

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

Morgan Stanley Investment Funds

**Relazione annuale
31 dicembre 2021**

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 Asia Opportunity Fund
- 10 Asian Property Fund
- 13 China A-shares Fund
- 16 China Equity Fund
- 18 Counterpoint Global Fund
- 24 Developing Opportunity Fund
- 27 Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund
- 29 Emerging Leaders Equity Fund
- 31 Europe Opportunity Fund
- 33 European Property Fund
- 35 Global Brands Equity Income Fund
- 38 Global Brands Fund
- 41 Global Core Equity Fund**
- 43 Global Endurance Fund
- 45 Global Focus Property Fund
- 47 Global Infrastructure Fund
- 50 Global Infrastructure Unconstrained Fund
- 53 Global Insight Fund*
- 56 Global Opportunity Fund
- 59 Global Permanence Fund
- 62 Global Property Fund
- 66 Global Quality Fund
- 69 Global Sustain Fund
- 71 Indian Equity Fund
- 74 International Equity (ex US) Fund
- 76 Japanese Equity Fund
- 79 Latin American Equity Fund
- 81 Saudi Equity Fund
- 83 Sustainable Asia Equity Fund*****
- 86 Sustainable Emerging Markets Equity Fund****
- 89 US Advantage Fund
- 92 US Core Equity Fund***
- 94 US Focus Property Fund
- 96 US Growth Fund
- 99 US Insight Fund
- 102 US Permanence Fund
- 105 US Property Fund

Fondi obbligazionari

- 108 Emerging Markets Corporate Debt Fund
- 115 Emerging Markets Debt Fund
- 123 Emerging Markets Domestic Debt Fund
- 127 Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund
- 135 Euro Bond Fund
- 142 Euro Corporate Bond Fund
- 149 Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund
- 157 Euro Strategic Bond Fund
- 170 European Fixed Income Opportunities Fund

- 181 European High Yield Bond Fund
- 186 Global Asset Backed Securities Fund
- 204 Global Bond Fund
- 218 Global Convertible Bond Fund
- 223 Global Fixed Income Opportunities Fund
- 240 Global High Yield Bond Fund
- 249 Short Maturity Euro Bond Fund
- 257 Sustainable Euro Corporate Bond Fund
- 262 Sustainable Euro Strategic Bond Fund
- 269 Sustainable Global Credit Fund*****
- 276 US Dollar Corporate Bond Fund
- 284 US Dollar High Yield Bond Fund
- 294 US Dollar Short Duration Bond Fund
- 301 US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund

Fondi diversificati

- 307 Global Balanced Fund
- 322 Global Balanced Defensive Fund
- 334 Global Balanced Income Fund
- 348 Global Balanced Risk Control Fund of Funds
- 351 Global Balanced Sustainable Fund
- 361 Global Multi-Asset Opportunities Fund
- 366 Multi-Asset Risk Control Fund
- 375 Real Assets Fund

Fondi d'investimento alternativo

- 382 Liquid Alpha Capture Fund

PROSPETTI E NOTE

- 384 Stato patrimoniale
- 398 Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto
- 413 Prospetto delle statistiche sulle azioni e sul patrimonio netto
- 429 Nota integrativa

ALTRE INFORMAZIONI

- 448 Relazione di revisione indipendente
- 450 Amministratori e fornitori di servizi
- 452 Agenti di pagamento e informazioni
- 453 Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione)
- 458 Allegato 2: Tasso di rotazione del portafoglio (non sottoposto a revisione)
- 459 Allegato 3: Subconsulenti (non sottoposto a revisione)
- 461 Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a revisione)
- 463 Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance (non sottoposto a revisione)
- 468 Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a revisione)
- 470 Allegato 7: Politica per le remunerazioni della Società di gestione (non sottoposto a revisione)
- 474 Allegato 8: Operazioni di finanziamento titoli (non sottoposto a revisione)
- 484 Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

* Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.
 ** Precedentemente noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021
 *** Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021
 **** Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1° novembre 2021
 ***** Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1° novembre 2021
 **** Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1° novembre 2021

Informazioni per gli azionisti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginevra, sito internet: carnegie-fund-services-ch, è il rappresentante in Svizzera e Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginevra, è l'agente di pagamento in Svizzera. Il Prospetto informativo, il più recente Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali della Società possono essere richiesti a titolo gratuito al rappresentante in Svizzera.

Un elenco degli acquisti e delle vendite (operazioni sui titoli) effettuati dalla Società nel periodo 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

Nel complesso, il 2021 è stato un anno positivo per la gamma Morgan Stanley Investment Funds. Il patrimonio in gestione è aumentato di 2,05 miliardi di dollari (1,8%), passando da 111,26 miliardi di dollari al 31 dicembre 2020 a 113,31 miliardi di dollari al 31 dicembre 2021.

Panoramica dei fondi Morgan Stanley Investment Funds

Nel corso del 2021, sono state apportate una serie di modifiche importanti ai Morgan Stanley Investment Funds, tra cui:

- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2021 sono stati lanciati tre nuovi comparti:
 - Morgan Stanley Investment Funds – Saudi Equity Fund ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Global Focus Property Fund ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.
 - Morgan Stanley Investment Funds – US Focus Property Fund ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.
- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2021 sono stati chiusi tre comparti:
 - Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Unconstrained Fund è stato chiuso in data 28 maggio 2021.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Market Small Cap Equity Fund è stato chiuso in data 5 agosto 2021.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Income Fund è stato chiuso in data 17 dicembre 2021.
- Nei dodici mesi fino al 31 dicembre 2021 è stata cambiata la denominazione di sei comparti :
 - Morgan Stanley Investment Funds – Global Advantage Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global Insight Fund in data 8 aprile 2021.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Global Active Factor Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global Core Equity Fund in data 30 settembre 2021.
 - Morgan Stanley Investment Funds – US Active Factor Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – US Core Equity Fund in data 30 settembre 2021.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asian Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund in data 1° novembre 2021.
 - Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund in data 1° novembre 2021.

- Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global Credit Fund in data 1° novembre 2021.

Amministratori

HENRY KELLY

Amministratore non esecutivo indipendente e Presidente

Henry Kelly 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 Sàrl, che presta servizi di consulenza nel settore dei fondi d'investimento. È membro e presidente-fondatore del Fund Governance Forum per l'ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry). È stato membro del Comitato di gestione del Luxembourg Institute of Directors (ILA) dal 2019 al 2021. 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.

WILLIAM JONES

Amministratore non esecutivo indipendente

William Jones è il fondatore di Beaumont Governance (“BG”), una società che fornisce servizi di directorship e corporate governance dal Lussemburgo. Ha maturato oltre 30 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 start-up e ai primi stadi di sviluppo non finanziarie. Ha completato la prima parte dell'International Directors Program (“IIDP”) dell'INSEAD 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'Institut Luxembourgeois des Administrateurs (“ILA”). Ha contribuito a presiedere la Alternative Investment Task Force del Fund Governance Committee dell'ILA che, nel luglio del 2014, ha pubblicato la “ILA Guide for Board Members in the Context of AIF and AIFM”. È membro di vari comitati dell'ALFI,

Relazione degli Amministratori (seguito)

l'associazione settoriale dei fondi lussemburghesi. È stato co-vicepresidente del gruppo di lavoro dell'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 Consiglio di Istituto 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).

ANDREW MACK

Amministratore non esecutivo

Andrew Mack 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 mercato dell'attività relativa ai titoli azionari europei. 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 a Morgan Stanley in qualità di consultant e consulente senior. Ha inoltre assunto l'incarico di Amministratore non esecutivo di Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited, che, tra il 1° aprile 2014 e il 31 dicembre 2018, 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.

CARINE FEIPEL

Amministratore non esecutivo indipendente

Carine Feipel è avvocato in Lussemburgo e amministratrice indipendente certificata. È l'attuale Presidente del Luxembourg Institute of Directors (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. Feipel siede nel Consiglio di amministrazione 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, della quale è stata nominata Presidente nel giugno 2019.

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.

SUSANNE VAN DOOTINGH

Amministratore non esecutivo indipendente

Susanne Van Dootingh 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 Dootingh ha lavorato presso State Street Global Advisors (SSGA) dal 2002 al 2017, ricoprendo 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 Luxembourg SICAV e della Società di gestione di SSGA in Lussemburgo, oltre che di vari altri consigli di amministrazione. Prima di entrare a far parte di SSGA nel 2002, Susanne Van Dootingh ha maturato una vasta esperienza nella gestione e nelle strategie legate ai portafogli a reddito fisso globali in Fortis Investment Management, Barclays Global Investors e ABN AMRO Asset Management. Si è laureata presso la Vrije Universiteit di Amsterdam conseguendo un Master in Gestione del settore finanziario.

DIANE HOSIE

Amministratore esecutivo

Diane Hosie è Managing Director di Morgan Stanley e Global Head of Investment Management Client Services con sede a Londra. È amministratore esecutivo di Morgan Stanley Investment Management Limited e Amministratore Esecutivo dei Consigli di Morgan Stanley Liquidity Funds, Morgan Stanley Investment Funds e Morgan Stanley Asset Management. Diane è altresì Amministratore non esecutivo di MSIM Fund Management (Ireland) Ltd. ed è stata CEO di Morgan Stanley (ACD) Limited fino all'11 maggio 2021. Diane è entrata in Morgan Stanley nel 1997 come Senior Associate nell'ambito di Investment Management Operations ed è stata nominata Managing Director nel 2014.

Relazione degli Amministratori (seguito)

ZOË PARISH

Amministratore esecutivo e Chief Executive Officer di Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited

Zoë Parish è Managing Director di Morgan Stanley e Head of International Product and Board Governance per conto di Morgan Stanley Investment Management. È stata nominata CEO di Morgan Stanley (ACD) Limited in data 11 maggio 2021. Prima di rientrare in Morgan Stanley nel 2019, Zoë 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. Il suo ruolo più recente in Morgan Stanley in qualità di Managing Director è quello di Head of Product; 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 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, e Next Capital, una società di consulenza per gli investimenti digitale e tecnologia finanziaria di Chicago, IL. Precedentemente, era stato un amministratore indipendente di Techstars, una piattaforma per l'accelerazione di startup con sede a Boulder, CO. Arthur si è laureato all'University of Southern California (AB, 1983) e all'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").

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 sono state presentate.

Relazione degli Amministratori (seguito)

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	9 anni
William Jones	Lussemburgo			X	13,5 anni
Andrew Mack	Regno Unito		X		12,5 anni
Carine Feipel	Lussemburgo			X	6 anni
Susanne Van Doottingh	Belgio			X	3,25 anni
Diane Hosie	Regno Unito	X			3,25 anni
Zoë Parish	Regno Unito	X			1,75 anni
Arthur Lev*	Stati Uniti d'America		X		9 mesi

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 2021.

Amministratore	Numero di presenze alle riunioni consiliari
Henry Kelly	10 su 10
William Jones	10 su 10
Andrew Mack	10 su 10
Carine Feipel	10 su 10
Susanne van Doottingh	10 su 10
Diane Hosie	10 su 10
Zoë Parish	10 su 10
Arthur Lev*	6 su 7

* Data di nomina: 14 aprile 2021.

Controllo interno

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

Governo societario e Codice di condotta ALFI

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

In particolare, il Consiglio ha adottato il Codice di condotta ALFI (il "Codice"), che definisce i principi di buon governo. Tali principi sono stati modificati l'ultima volta ad agosto 2013 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

Relazione degli Amministratori (seguito)

- 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.

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 2021. 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

L'Assemblea generale annuale della Società si terrà in data 10 maggio 2022 presso la Sede legale della società per discutere di questioni relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. 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, tra cui:

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, 6 aprile 2022

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	6.987.797	165.191.521	2,36
Agora, Inc., ADR	USD	1.399.182	23.870.045	0,34
China East Education Holdings Ltd., Reg. S	HKD	34.323.000	21.477.732	0,31
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	28.573.333	233.940.363	3,35
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	18.802.027	310.951.139	4,45
Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	41.078.000	37.924.961	0,54
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	62.385.000	140.791.424	2,01
HUYA, Inc., ADR	USD	14.255.735	100.788.047	1,44
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	27.216.677	177.544.752	2,54
KE Holdings, Inc., ADR	USD	15.587.198	318.602.327	4,56
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	22.260.700	205.662.995	2,94
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.003.700	323.743.628	4,63
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	14.672.000	424.059.293	6,06
New Frontier Health Corp.	USD	907.879	10.313.505	0,15
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	11.276.900	216.757.791	3,10
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.000.900	234.351.181	3,35
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	11.515.110	287.186.843	4,11
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	16.620.000	155.574.077	2,22
Weimob, Inc., Reg. S	HKD	90.918.000	91.983.564	1,32
Yihai International Holding Ltd.	HKD	9.422.000	43.554.369	0,62
			3.524.269.557	50,40
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	20.165.000	203.237.633	2,90
			203.237.633	2,90
India				
HDFC Bank Ltd.	INR	28.740.885	571.028.854	8,17
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	22.040.675	435.964.551	6,23
IndusInd Bank Ltd.	INR	16.232.664	193.619.200	2,77
Shree Cement Ltd.	INR	359.349	130.241.861	1,86
Zomato Ltd.	INR	19.571.102	36.113.894	0,52
			1.366.968.360	19,55
Indonesia				
Avia Avian Tbk. PT	IDR	1.004.435.900	65.143.082	0,93
			65.143.082	0,93
Singapore				
Grab Holdings Inc. 'A' 31/12/2021	USD	13.138.108	94.200.234	1,35
			94.200.234	1,35
Corea del Sud				
KakaoBank Corp.	KRW	2.119.512	104.847.557	1,50
NAVER Corp.	KRW	1.062.444	337.886.736	4,83
			442.734.293	6,33
Taiwan				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	9.025.000	134.107.582	1,92
Silergy Corp.	TWD	1.017.000	184.347.312	2,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.393.000	252.785.853	3,61
			571.240.747	8,17

Asia Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Coupang, Inc.	USD	12.472.839	375.806.639	5,37
			375.806.639	5,37
Totale Azioni			6.643.600.545	95,00
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			6.643.600.545	95,00
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				
Grab Holdings Ltd. (Restricted)**	USD	7.245.742	49.873.891	0,71
			49.873.891	0,71
Totale Azioni			49.873.891	0,71
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			49.873.891	0,71
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	304.072.108	304.072.108	4,35
			304.072.108	4,35
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			304.072.108	4,35
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			304.072.108	4,35
Totale Investimenti			6.997.546.544	100,06
Liquidità			23.002.717	0,33
Altre Attività/(Passività)			(27.436.159)	(0,39)
Totale Attivo netto			6.993.113.102	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").

[†] Fondo di parte correlata.

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

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	427.174	EUR	376.414	03/01/2022	J.P. Morgan	178	0,00
EUR	1.848	USD	2.093	04/01/2022	J.P. Morgan	3	0,00
GBP	516	USD	696	04/01/2022	J.P. Morgan	2	0,00
HKD	20.462.617	USD	2.623.594	04/01/2022	J.P. Morgan	289	0,00
GBP	5.815	USD	7.845	05/01/2022	J.P. Morgan	14	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						486	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	4.923.319	USD	860.838	31/01/2022	J.P. Morgan	17.041	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						17.041	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	421.581	EUR	371.502	03/01/2022	J.P. Morgan	156	0,00
EUR	202.120	USD	229.83	04/01/2022	J.P. Morgan	198	0,00
EUR	716.497.123	USD	807.660.582	07/01/2022	J.P. Morgan	5.168.531	0,07
USD	159.801	EUR	140.802	07/01/2022	J.P. Morgan	69	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						5.168.954	0,07
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	45.194.431	USD	59.788.661	07/01/2022	J.P. Morgan	1.291.273	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.291.273	0,02
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.477.754	0,09
EUR	7.723	USD	8.764	03/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
HKD	86.757.712	USD	11.127.711	03/01/2022	J.P. Morgan	(2.931)	0,00
USD	343.248	EUR	303.079	04/01/2022	J.P. Morgan	(558)	0,00
USD	136.744	GBP	101.433	04/01/2022	J.P. Morgan	(342)	0,00
USD	37.861	GBP	28.065	05/01/2022	J.P. Morgan	(70)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(3.905)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
USD	4.000	BRL	23.072	31/01/2022	J.P. Morgan	(114)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	140.802	USD	159.783	03/01/2022	J.P. Morgan	(59)	0,00
USD	164.543	EUR	145.177	04/01/2022	J.P. Morgan	(142)	0,00
EUR	371.502	USD	421.631	07/01/2022	J.P. Morgan	(180)	0,00
USD	21.478.993	EUR	19.010.245	07/01/2022	J.P. Morgan	(87.152)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	759	GBP	563	04/01/2022	J.P. Morgan	(2)	0,00
USD	4.050	GBP	2.998	05/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	252.217	GBP	189.713	07/01/2022	J.P. Morgan	(4.179)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(91.829)	0,00

Asia Opportunity Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(95.734)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.382.020	0,09

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
3.060.430.208	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,310, 05/08/2022	USD	J.P. Morgan	4.265.623	0,06
1.927.620.913	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,375, 27/07/2022	USD	J.P. Morgan	2.202.920	0,03
Valore totale di mercato sui Contratti di acquisto opzioni – Attività				6.468.543	0,09

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Asia Opportunity Fund				
Liquidità	J.P. Morgan	USD	6.560.000	-
			6.560.000	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Australia				
Charter Hall Group, REIT	AUD	313.633	4.687.177	5,76
Goodman Group, REIT	AUD	71.397	1.373.947	1,69
GPT Group (The), REIT	AUD	744.885	2.931.790	3,61
Mirvac Group, REIT	AUD	406.855	859.759	1,06
National Storage REIT	AUD	1.482.502	2.863.658	3,52
Stockland, REIT	AUD	1.014.594	3.123.938	3,84
			15.840.269	19,48

Cina

China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	312.000	1.454.261	1,79
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	327.500	1.541.206	1,89
			2.995.467	3,68

Hong Kong

ESR Cayman Ltd., Reg. S	HKD	1.454.600	4.914.819	6,04
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	625.500	3.252.600	4,00
Link REIT	HKD	418.155	3.680.961	4,52
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	357.323	4.334.465	5,33
SUNeVision Holdings Ltd.	HKD	1.054.000	997.425	1,23
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	660.122	3.351.990	4,12
			20.532.260	25,24

Giappone

Activia Properties, Inc., REIT	JPY	268	968.211	1,19
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	200	1.215.711	1,50
Daiwa Securities Living Investments Corp., REIT	JPY	1.124	1.156.217	1,42
GLP J-Reit, REIT	JPY	1.163	2.008.236	2,47
Hoshino Resorts REIT, Inc.	JPY	268	1.520.151	1,87
Hulic Co. Ltd.	JPY	161.600	1.534.075	1,89
Japan Metropolitan Fund Invest, REIT	JPY	1.663	1.431.367	1,76
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	609	3.452.435	4,24
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	178.000	2.467.511	3,03
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	307.800	6.092.293	7,49
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	653	3.799.429	4,67
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	933	3.297.330	4,05
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	1.047	1.634.822	2,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	54.400	1.601.106	1,97
			32.178.894	39,56

Asian Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	2.176.700	2.524.972	3,10
Frasers Logistics & Commercial Trust, REIT, Reg. S	SGD	1.722.400	1.941.107	2,39
Keppel DC REIT	SGD	1.369.100	2.507.286	3,08
			6.973.365	8,57
Totale Azioni			78.520.255	96,53
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			78.520.255	96,53

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

Azioni

Malta				
BGP Holdings plc*	EUR	33.894.130	115.346	0,14
			115.346	0,14
Totale Azioni			115.346	0,14
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			115.346	0,14

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	2.407.940	2.407.940	2,96
			2.407.940	2,96
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			2.407.940	2,96
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			2.407.940	2,96
Totale Investimenti			81.043.541	99,63
Liquidità			218.621	0,27
Altre Attività/(Passività)			78.552	0,10
Totale Attivo netto			81.340.714	100,00

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

[†] Fondo di parte correlata.

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

Asian Property Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	1.135	EUR	1.000	03/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	57.160	USD	64.736	04/01/2022	J.P. Morgan	106	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						106	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						106	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						106	0,00

China A-shares Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Generare un apprezzamento del capitale a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in azioni A cinesi di società quotate sullo Shanghai Stock Exchange e/o sullo Shenzhen Stock Exchange tramite lo Stock Connect. Il Fondo può altresì investire in emittenti di altri paesi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quelli quotati sulla Borsa Valori di Hong Kong (comprese azioni H cinesi e red chip) e ricevute di deposito (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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	324.089	2.483.853	6,93
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'A'	CNY	3.572.800	2.602.754	7,27
			5.086.607	14,20
Bevande				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	7.416	2.392.032	6,68
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	41.600	1.457.401	4,07
			3.849.433	10,75
Attrezzature elettriche				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	130.780	823.702	2,30
			823.702	2,30
Industria del divertimento				
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	213.700	1.923.959	5,37
			1.923.959	5,37
Prodotti alimentari				
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	63.420	1.048.851	2,93
Fu Jian Anjoy Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	58.600	1.574.628	4,39
Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A'	CNY	105.750	1.219.629	3,40
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNY	234.640	1.048.489	2,93
			4.891.597	13,65
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	23.200	1.390.043	3,88
			1.390.043	3,88
Servizi sanitari				
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	157.550	1.048.086	2,93
			1.048.086	2,93

China A-shares Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	1.856.860	5,18
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	173.800	2.018.406	5,64
			3.875.266	10,82
Produttori industriali di energia ed elettricità rinnovabile				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	450.900	1.610.458	4,50
			1.610.458	4,50
Assicurazioni				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	137.900	1.093.766	3,05
			1.093.766	3,05
Strumenti e servizi per le scienze della vita				
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	46.500	867.577	2,42
			867.577	2,42
Macchinari				
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	130.561	1.680.390	4,69
			1.680.390	4,69
Prodotti per la cura personale				
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	40.780	1.336.598	3,73
			1.336.598	3,73
Prodotti farmaceutici				
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	230.764	1.841.218	5,14
			1.841.218	5,14
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	34.700	470.631	1,31
			470.631	1,31

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	46.900	1.619.096	4,52
			1.619.096	4,52
Totale Azioni			33.408.427	93,26
Warrant				
Mercati dei capitali				
UBS AG 0% 12/10/2022	USD	17.698	484.731	1,35
			484.731	1,35
Totale Warrant			484.731	1,35
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			33.893.158	94,61
Totale Investimenti			33.893.158	94,61
Liquidità			1.899.595	5,30
Altre Attività/(Passività)			31.473	0,09
Totale Attivo netto			35.824.226	100,00

China A-shares Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	14.411	EUR	12.698	04/01/2022	J.P. Morgan	7	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						7	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	225	EUR	199	04/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	4.695	USD	5.321	05/01/2022	J.P. Morgan	5	0,00
EUR	7.125.340	USD	8.031.805	07/01/2022	J.P. Morgan	51.525	0,14
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						51.530	0,14
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						51.537	0,14
USD	1.676	EUR	1.480	05/01/2022	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	3.386	EUR	2.988	05/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
EUR	199	USD	225	07/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
USD	76.289	EUR	67.521	07/01/2022	J.P. Morgan	(310)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(313)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(316)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						51.221	0,14

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 e componenti				
NIO, Inc., ADR	USD	4.497	146.467	1,31
			146.467	1,31
Banche				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	68.000	527.967	4,73
			527.967	4,73
Bevande				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	46.000	376.619	3,37
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	645.099	5,78
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	19.600	129.308	1,16
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	8.100	283.773	2,54
			1.434.799	12,85
Biotechologia				
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	36.500	225.826	2,02
			225.826	2,02
Attrezzature elettriche				
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	42.000	264.532	2,37
			264.532	2,37
Industria del divertimento				
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	3.280	150.823	1,35
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	37.200	334.915	3,00
			485.738	4,35
Prodotti alimentari				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	50.000	283.384	2,54
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	10.200	168.689	1,51
Fu Jian Anjoy Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	9.000	241.837	2,17
Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A'	CNY	22.300	257.189	2,30
Toly Bread Co. Ltd. 'A'	CNY	48.800	218.063	1,95
			1.169.162	10,47
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	3.800	227.680	2,04
			227.680	2,04
Servizi sanitari				
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	32.700	217.534	1,95
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	40.400	252.804	2,26
			470.338	4,21

China Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	44.500	259.273	2,32
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	26.200	304.270	2,73
			563.543	5,05
Media interattivi e servizi				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	18.900	1.107.060	9,91
			1.107.060	9,91
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	HKD	14.240	217.108	1,94
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	771	93.291	0,84
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	32.600	942.225	8,44
Pinduoduo, Inc., ADR	USD	5.392	318.289	2,85
			1.570.913	14,07
Strumenti e servizi per le scienze della vita				
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	30.500	361.959	3,24
			361.959	3,24
Macchinari				
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	18.400	236.818	2,12
			236.818	2,12
Prodotti per la cura personale				
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	8.000	262.207	2,35
			262.207	2,35
Prodotti farmaceutici				
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	35.865	286.159	2,56
			286.159	2,56
Sviluppo e gestione immobiliare				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	9.331	190.726	1,71
			190.726	1,71
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	7.000	241.657	2,17
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	31.400	179.978	1,61
			421.635	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)				
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	13.800	206.860	1,85
Li Ning Co. Ltd.	HKD	24.000	262.663	2,35
Shenzhou International Group Holdings Ltd. HKD		16.600	319.075	2,86
			788.598	7,06
Totale Azioni			10.742.127	96,20
Warrant				
 Mercati dei capitali				
Leader Technologies Co. Ltd. 0% 12/10/2022	USD	2.500	68.473	0,61
			68.473	0,61
Totale warrant			68.473	0,61
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			10.810.600	96,81
Totale Investimenti			10.810.600	96,81
Liquidità			365.960	3,28
Altre Attività/(Passività)			(9.198)	(0,09)
Totale Attivo netto			11.167.362	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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	50	15.750	0,13
			15.750	0,13
Australia				
Brookfield Infrastructure Partners LP	USD	800	48.512	0,39
Redbubble Ltd.	AUD	3.549	8.428	0,07
Xero Ltd.	AUD	165	16.947	0,14
			73.887	0,60
Belgio				
Argenx SE, ADR	USD	23	8.149	0,07
			8.149	0,07
Brasile				
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	BRL	642	1.282	0,01
Magazine Luiza SA	BRL	2.971	3.843	0,03
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	873	8.163	0,07
Vale SA	BRL	649	9.036	0,07
			22.324	0,18
Canada				
AbCellera Biologics, Inc.	USD	128	1.891	0,01
Brookfield Asset Management, Inc. 'A'	USD	1.012	60.841	0,50
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	1.404	52.117	0,42
Canadian National Railway Co.	USD	382	46.451	0,38
Colliers International Group, Inc.	CAD	320	47.380	0,39
Constellation Software, Inc.	CAD	40	74.709	0,61
FirstService Corp.	CAD	127	24.940	0,20
Shopify, Inc. 'A'	USD	281	392.447	3,20
Topicus.com, Inc.	CAD	430	40.243	0,33
			741.019	6,04
Cina				
360 DigiTech, Inc., ADR	USD	214	5.059	0,04
Agora, Inc., ADR	USD	27	461	0,00
China East Education Holdings Ltd., Reg. S HKD	1.500	939	0,01	
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	3.588	59.339	0,48
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	2.000	4.514	0,04
HUYA, Inc., ADR	USD	571	4.037	0,03
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	400	2.609	0,02
KE Holdings, Inc., ADR	USD	385	7.869	0,06
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	600	5.543	0,05
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	1.800	52.025	0,42
New Frontier Health Corp.	USD	767	8.713	0,07
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	300	5.766	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	200	11.715	0,10
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.067	26.611	0,22
Weimob, Inc., Reg. S	HKD	1.000	1.012	0,01
			196.212	1,60

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Danimarca

Chr Hansen Holding A/S	DKK	418	32.887	0,27
DSV A/S	DKK	865	200.755	1,64
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	36	4.024	0,03
			237.666	1,94

Finlandia

Revenio Group OYJ	EUR	241	15.127	0,12
			15.127	0,12

Francia

Christian Dior SE	EUR	44	36.436	0,30
Dassault Systemes SE	EUR	426	25.279	0,20
EssilorLuxottica SA	EUR	171	36.321	0,30
Hermes International	EUR	97	169.014	1,38
L'Oreal SA	EUR	74	35.000	0,28
Pernod Ricard SA	EUR	106	25.432	0,21
Remy Cointreau SA	EUR	126	30.587	0,25
			358.069	2,92

Germania

adidas AG	EUR	171	48.740	0,40
HelloFresh SE	EUR	549	42.014	0,34
Puma SE	EUR	304	36.877	0,30
			127.631	1,04

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	3.000	30.236	0,25
			30.236	0,25

India

HDFC Bank Ltd., ADR	USD	2.930	190.333	1,55
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2.149	42.507	0,35
IndusInd Bank Ltd.	INR	475	5.666	0,05
Shree Cement Ltd.	INR	11	3.987	0,03
Zomato Ltd.	INR	559	1.031	0,01
			243.524	1,99

Israele

Global-e Online Ltd.	USD	830	54.655	0,44
ironSource Ltd. 'A'	USD	1.314	10.519	0,09
			65.174	0,53

Italia

Brunello Cucinelli SpA	EUR	233	15.973	0,13
Davide Campari-Milano NV	EUR	2.822	41.027	0,33
Moncler SpA	EUR	1.881	135.664	1,11
Stevanato Group SpA	USD	490	11.221	0,09
			203.885	1,66

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

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

Azioni (seguito)

Giappone

Change, Inc.	JPY	300	4.940	0,04
Keyence Corp.	JPY	100	62.695	0,51
Pigeon Corp.	JPY	1.000	19.125	0,16
			86.760	0,71

Messico

Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	65	1.342	0,01
			1.342	0,01

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	70	183.548	1,50
ASML Holding NV	EUR	112	89.787	0,73
ASML Holding NV, NYRS	USD	123	98.400	0,80
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	387	18.438	0,15
			390.173	3,18

Norvegia

AutoStore Holdings Ltd.	NOK	4.244	16.715	0,14
Kahoot! ASA	NOK	569	2.975	0,02
			19.690	0,16

Polonia

Dino Polska SA, Reg. S	PLN	644	58.539	0,48
			58.539	0,48

Russia

Yandex NV 'A'	USD	26	1.589	0,01
			1.589	0,01

Singapore

Grab Holdings Inc. 'A' 31/12/2021	USD	13.155	94.321	0,77
Sea Ltd., ADR	USD	1.463	326.732	2,66
			421.053	3,43

Corea del Sud

KakaoBank Corp.	KRW	79	3.908	0,03
NAVER Corp.	KRW	92	29.258	0,24
			33.166	0,27

Spagna

Aena SME SA, Reg. S	EUR	53	8.371	0,07
			8.371	0,07

Svezia

AddLife AB 'B'	SEK	929	38.971	0,32
Evolution AB, Reg. S	SEK	306	43.566	0,36
Kinnevik AB 'B'	SEK	725	25.707	0,21
Olink Holding AB	USD	275	5.338	0,04

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 (seguito)

Vitrolife AB	SEK	506	31.230	0,25
			144.812	1,18

Swizzera

Kuehne + Nagel International AG	CHF	102	32.755	0,27
On Holding AG 'A'	USD	329	12.841	0,10
Sportradar Holding AG 'A'	USD	400	7.168	0,06
Straumann Holding AG	CHF	23	48.508	0,40
			101.272	0,83

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	44	5.317	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.000	66.564	0,54
			71.881	0,59

Regno Unito

Abcam plc	GBP	225	5.270	0,04
Abcam plc	USD	527	12.606	0,10
Angle plc	GBP	15.125	24.325	0,20
Aston Martin Lagonda Global Holdings plc, Reg. S	GBP	516	9.435	0,08
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	45	17.324	0,14
Babcock International Group plc	GBP	11.375	48.979	0,40
Deliveroo plc, Reg. S	GBP	8.914	25.263	0,21
Diageo plc	GBP	470	25.637	0,21
Fevertree Drinks plc	GBP	320	11.699	0,09
Rentokil Initial plc	GBP	3.541	27.948	0,23
Rightmove plc	GBP	4.816	51.745	0,42
Victoria plc	GBP	11.737	190.351	1,55
			450.582	3,67

Stati Uniti d'America

10X Genomics, Inc. 'A'	USD	297	45.625	0,37
4D Molecular Therapeutics, Inc.	USD	191	4.410	0,04
Adobe, Inc.	USD	99	56.196	0,46
Affirm Holdings, Inc.	USD	1.114	116.825	0,95
agilon health, Inc.	USD	4.427	123.956	1,01
Airbnb, Inc. 'A'	USD	43	7.226	0,06
Alignment Healthcare, Inc.	USD	447	6.354	0,05
Amylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	43	7.500	0,06
Amazon.com, Inc.	USD	34	114.513	0,93
American Tower Corp., REIT	USD	8	2.325	0,02
Anterix, Inc.	USD	691	40.347	0,33
Appian Corp.	USD	749	51.756	0,42
AppLovin Corp. 'A'	USD	316	30.173	0,25
ATAI Life Sciences NV	USD	676	5.036	0,04
AutoZone, Inc.	USD	1	2.084	0,02
AvidXchange Holdings, Inc.	USD	381	5.936	0,05
Axon Enterprise, Inc.	USD	301	47.070	0,38
Ball Corp.	USD	48	4.591	0,04
BARK, Inc.	USD	2.735	11.651	0,10
Beam Therapeutics, Inc.	USD	149	12.714	0,10
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	13	3.897	0,03
Big Sky Growth Partners, Inc.	USD	871	8.566	0,07
Bill.com Holdings, Inc.	USD	636	158.955	1,30
Block, Inc. 'A'	USD	811	133.004	1,08

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

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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd. 'A'	USD	6	377	0,00
C4 Therapeutics, Inc.	USD	228	7.731	0,06
Cadence Design Systems, Inc.	USD	8	1.485	0,01
Cardlytics, Inc.	USD	813	56.203	0,46
Carvana Co.	USD	513	118.472	0,97
Cazoo Holdings Limited	USD	7.020	42.962	0,35
Celsius Holdings, Inc.	USD	179	13.210	0,11
Century Therapeutics, Inc.	USD	216	3.354	0,03
Chewy, Inc. 'A'	USD	116	7.044	0,06
Cintas Corp.	USD	3	1.319	0,01
Cipher Mining, Inc.	USD	11	52	0,00
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	462	15.255	0,12
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2.586	341.274	2,78
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	362	92.991	0,76
Confluent, Inc. 'A'	USD	188	14.353	0,12
Copart, Inc.	USD	10	1.513	0,01
CoStar Group, Inc.	USD	17	1.358	0,01
Costco Wholesale Corp.	USD	55	30.821	0,25
Coupa Software, Inc.	USD	27	4.377	0,04
Coupang, Inc.	USD	5.548	167.161	1,36
Covetrus, Inc.	USD	1.663	33.277	0,27
Cricut, Inc. 'A'	USD	7.379	165.290	1,35
Danaher Corp.	USD	42	13.858	0,11
Datadog, Inc. 'A'	USD	684	122.607	1,00
Desktop Metal, Inc. 'A'	USD	1.018	5.151	0,04
Dexcom, Inc.	USD	1	545	0,00
Domino's Pizza, Inc.	USD	65	36.208	0,30
DoorDash, Inc. 'A'	USD	712	108.487	0,88
Doximity, Inc. 'A'	USD	1.003	50.872	0,41
DraftKings, Inc. 'A'	USD	175	4.956	0,04
Duolingo, Inc.	USD	159	17.490	0,14
Ecolab, Inc.	USD	19	4.437	0,04
Editas Medicine, Inc.	USD	85	2.419	0,02
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	413	14.472	0,12
EPAM Systems, Inc.	USD	221	148.291	1,21
EVI Industries, Inc.	USD	185	6.127	0,05
Farfetch Ltd. 'A'	USD	2.482	84.661	0,69
Fastenal Co.	USD	23	1.463	0,01
Fastly, Inc. 'A'	USD	6.204	230.851	1,88
Fate Therapeutics, Inc.	USD	187	11.600	0,09
Figs, Inc. 'A'	USD	712	19.587	0,16
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	656	84.650	0,69
GH Research plc	USD	221	5.028	0,04
Ginkgo Bioworks, Inc.	USD	1.463	12.757	0,10
Gitlab, Inc. 'A'	USD	54	4.817	0,04
GoodRx Holdings, Inc. 'A'	USD	3.214	106.608	0,87
Graphite Bio, Inc.	USD	340	4.505	0,04
Guardant Health, Inc.	USD	536	54.415	0,44
Guidewire Software, Inc.	USD	12	1.361	0,01
HashiCorp, Inc. 'A'	USD	67	6.151	0,05
HEICO Corp. 'A'	USD	254	32.936	0,27
Home Depot, Inc. (The)	USD	5	2.055	0,02
HubSpot, Inc.	USD	12	7.951	0,06
IAC/InterActiveCorp	USD	20	2.683	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	2	1.326	0,01
Illumina, Inc.	USD	6	2.305	0,02
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	57	13.309	0,11
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	334	41.900	0,34
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	89	12.175	0,10
Intuitive Surgical, Inc.	USD	160	58.318	0,48
IonQ, Inc.	USD	422	7.423	0,06
Joby Aviation, Inc.	USD	384	2.842	0,02
Latch, Inc.	USD	2.851	22.181	0,18

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Linde plc	USD	15	5.162	0,04
Lockheed Martin Corp.	USD	4	1.409	0,01
Lululemon Athletica, Inc.(United States of America) (2)	USD	3	1.192	0,01
Lyell Immunopharma, Inc.	USD	203	1.594	0,01
Marqeta, Inc. 'A'	USD	344	6.003	0,05
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	19	8.266	0,07
Mastercard, Inc. 'A'	USD	296	107.045	0,87
Match Group, Inc.	USD	10	1.338	0,01
Matterport, Inc.	USD	1.283	27.803	0,23
MaxCyte, Inc.	USD	661	7.185	0,06
McCormick & Co., Inc. (senza diritto di voto)	USD	16	1.531	0,01
McDonald's Corp.	USD	6	1.604	0,01
MELI Kaszek Pioneer Corp. 'A'	USD	1.330	16.233	0,13
Membership Collective Group, Inc. 'A'	USD	1.197	15.489	0,13
MercadoLibre, Inc.	USD	108	147.150	1,20
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	190	64.874	0,53
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	32	18.160	0,15
Moderna, Inc.	USD	24	6.000	0,05
MongoDB, Inc.	USD	95	50.729	0,41
MP Materials Corp.	USD	245	10.785	0,09
NanoString Technologies, Inc.	USD	309	13.401	0,11
NerdWallet, Inc. 'A'	USD	784	12.372	0,10
Nerdy, Inc.	USD	1.453	6.858	0,06
Netflix, Inc.	USD	3	1.825	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	8	1.334	0,01
Oak Street Health, Inc.	USD	211	7.353	0,06
Okta, Inc.	USD	179	40.479	0,33
Olo, Inc. 'A'	USD	1.298	27.855	0,23
Opendoor Technologies, Inc.	USD	467	6.912	0,06
Oscar Health, Inc. 'A'	USD	462	3.710	0,03
Outset Medical, Inc.	USD	170	8.084	0,07
Overstock.com, Inc.	USD	3.744	225.576	1,84
Party City Holdco, Inc.	USD	11.750	65.800	0,54
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	1.357	49.815	0,41
Penumbra, Inc.	USD	22	6.308	0,05
Pinterest, Inc. 'A'	USD	619	23.448	0,19
Pool Corp.	USD	3	1.681	0,01
Privia Health Group, Inc.	USD	278	7.378	0,06
Procure Technologies, Inc.	USD	104	8.556	0,07
Progressive Corp. (The)	USD	182	18.757	0,15
Qualtrics International, Inc. 'A'	USD	156	5.588	0,05
Quotient Ltd.	USD	1.738	4.467	0,04
Redfin Corp.	USD	1.993	78.963	0,64
Relay Therapeutics, Inc.	USD	121	3.831	0,03
Ribbit LEAP Ltd.	USD	468	4.884	0,04
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	106	11.183	0,09
ROBLOX Corp. 'A'	USD	2.020	207.939	1,70
Rollins, Inc.	USD	110	3.720	0,03
Roper Technologies, Inc.	USD	3	1.465	0,01
Royal Gold, Inc.	USD	113	11.873	0,10
Royalty Pharma plc 'A'	USD	6.046	243.714	1,99
S&P Global, Inc.	USD	38	17.879	0,15
salesforce.com, Inc.	USD	447	113.972	0,93
Samsara, Inc. 'A'	USD	229	6.387	0,05
Sana Biotechnology, Inc.	USD	108	1.705	0,01
Schrodinger, Inc.	USD	50	1.788	0,01
Seer, Inc.	USD	592	13.847	0,11
Selectquote, Inc.	USD	1.918	17.837	0,15
Sema4 Holdings Corp.	USD	1.041	4.705	0,04
Service Corp. International	USD	32	2.269	0,02
ServiceNow, Inc.	USD	166	108.740	0,89
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	4	1.398	0,01
Signify Health, Inc. 'A'	USD	299	4.461	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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Skillz, Inc.	USD	5.135	40.515	0,33
Snap, Inc. 'A'	USD	2.385	114.790	0,94
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.237	423.673	3,45
SomaLogic Inc	USD	260	3.029	0,02
Spotify Technology SA	USD	273	65.823	0,54
Starbucks Corp.	USD	12	1.400	0,01
Stitch Fix, Inc. 'A'	USD	2.007	39.779	0,32
Sweetgreen, Inc. 'A'	USD	344	11.056	0,09
Synopsys, Inc.	USD	4	1.470	0,01
TCV Acquisition Corp. 'A'	USD	495	4.896	0,04
Teladoc Health, Inc.	USD	21	2.009	0,02
Texas Pacific Land Corp.	USD	13	16.199	0,13
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2	1.335	0,01
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1.503	141.568	1,15
TransDigm Group, Inc.	USD	4	2.538	0,02
Trupanion, Inc.	USD	48	6.233	0,05
Twilio, Inc. 'A'	USD	354	95.247	0,78
Twitter, Inc.	USD	3.188	141.930	1,16
Tyler Technologies, Inc.	USD	27	14.555	0,12
Uber Technologies, Inc.	USD	1.978	84.540	0,69
UIPath, Inc. 'A'	USD	76	3.373	0,03
Coupa Software, Inc.	USD	1.012	147.135	1,20
Upstart Holdings, Inc.	USD	53	8.180	0,07
Upwork, Inc.	USD	360	12.510	0,10
Utz Brands, Inc.	USD	133	2.140	0,02
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	494	128.336	1,05
Victoria's Secret & Co.	USD	122	6.812	0,06
Vimeo, Inc.	USD	1.658	29.728	0,24
Visa, Inc. 'A'	USD	307	66.637	0,54
Vroom, Inc.	USD	948	10.570	0,09
Walt Disney Co. (The)	USD	383	59.587	0,49
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	411	19.938	0,16
Waste Connections, Inc.	USD	270	36.747	0,30
Watsco, Inc.	USD	4	1.232	0,01
Wayfair, Inc. 'A'	USD	380	72.485	0,59
WeWork, Inc.	USD	2.406	21.678	0,18
Workday, Inc. 'A'	USD	5	1.380	0,01
Zillow Group, Inc. 'A'	USD	10	619	0,01
Zillow Group, Inc. 'A'	USD	74	4.578	0,04
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	32	2.034	0,02
Zoetis, Inc.	USD	3	738	0,01
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	498	94.580	0,77
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	667	43.488	0,35
Zymergen, Inc.	USD	728	4.958	0,04

7.394.084 60,30

Totale Azioni 11.521.967 93,96

Counterpoint Global Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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				
Warrant				
Stati Uniti d'America				
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc. 01/08/2026	USD	123	290	0,00
Original BARK Co. (The) 29/08/2025	USD	176	106	0,00
SomaLogic, Inc 31/08/2026	USD	45	147	0,00
			543	0,00
Totale warrant			543	0,00
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			11.522.510	93,96
Azioni				
Paesi Bassi				
23andMe, Inc. (soggetto a restrizioni) **	USD	481	3.060	0,02
Ironsource (soggetto a restrizioni)**	USD	2.226	16.215	0,13
			19.275	0,15
Stati Uniti d'America				
Aurora (soggetto a restrizioni)**	USD	973	10.335	0,08
Cipher Mining Technologies Inc.	USD	1.906	8.958	0,07
Dynamics (Anchor) *	USD	1.453	12.894	0,11
Grab Holdings Ltd. (soggetto a restrizioni)**	USD	4.630	31.869	0,26
HelioGen (soggetto a restrizioni) **	USD	2.534	24.506	0,20
Overstock.com, Inc. Preference	USD	23	1.150	0,01
Sema4, Inc. (soggetto a restrizioni) **	USD	949	3.972	0,03
SomaLogic Operating Co., Inc. *	USD	469	5.464	0,05
			99.148	0,81
Totale Azioni			118.423	0,96
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			118.423	0,96

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – FIA				
Regno Unito				
Hipgnosis Songs Fund Ltd. (The) Fund, Reg. S	GBP	18.806	31.770	0,26
			31.770	0,26
Totale Organismi d'investimento collettivo – FIA			31.770	0,26
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			31.770	0,26
Totale Investimenti			11.672.703	95,18
Liquidità			588.415	4,80
Altre Attività/(Passività)			2.126	0,02
Totale Attivo netto			12.263.244	100,00

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

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

Contratto di sottoscrizione unfunded in un investimento privato in azioni pubbliche.

Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)

Controparte	Obbligazione di riferimento	Valuta	Importo nominale	Data di Regolamento	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Dynamics Special Purpose (soggetto a restrizioni)*	Senti Biosciences, Inc	USD	55	30/12/2022	(73)	0,00

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

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
2.021.577	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,270, 10/11/2022	USD	BNP Paribas	5.996	0,06
1.807.504	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,275, 22/07/2022	USD	BNP Paribas	2.222	0,02
2.708.002	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,381, 27/07/2022	USD	BNP Paribas	2.924	0,01
19.029	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,449, 06/01/2022	USD	BNP Paribas	0	0,00
1.140.648	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,449, 06/01/2022	USD	BNP Paribas	0	0,00
18.695	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,449, 06/01/2022	USD	BNP Paribas	0	0,00
1.414.289	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,554, 30/03/2022	USD	BNP Paribas	69	0,00
Valore totale di mercato sui Contratti di acquisto opzioni - Attività				11.211	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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	23.824	7.504.560	3,99
			7.504.560	3,99
Brasile				
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	BRL	913.843	1.825.299	0,97
Magazine Luiza SA	BRL	3.430.520	4.437.771	2,36
			6.263.070	3,33
Cina				
360 DigiTech, Inc., ADR	USD	121.341	2.868.501	1,52
China East Education Holdings Ltd., Reg. S	HKD	766.000	479.327	0,25
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	498.000	4.077.309	2,17
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	417.430	6.903.529	3,67
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	1.065.000	2.403.508	1,28
HUYA, Inc., ADR	USD	288.927	2.042.714	1,08
KE Holdings, Inc., ADR	USD	278.215	5.686.715	3,02
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	396.600	3.664.123	1,95
Kweichow Moutai Co. Ltd.'A'	CNY	22.809	7.357.047	3,91
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	356.200	10.295.115	5,47
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	197.400	3.794.304	2,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	89.300	5.230.713	2,78
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	270.378	6.743.227	3,58
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	294.000	2.752.032	1,46
Yihai International Holding Ltd.	HKD	174.000	804.337	0,43
			65.102.501	34,59
India				
HDFC Bank Ltd.	INR	760.024	15.100.288	8,02
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	580.713	11.486.503	6,10
IndusInd Bank Ltd.	INR	431.169	5.142.877	2,73
Shree Cement Ltd.	INR	9.527	3.452.950	1,84
Zomato Ltd.	INR	506.777	935.139	0,50
			36.117.757	19,19
Indonesia				
Avia Avian Tbk. PT	IDR	26.195.400	1.698.913	0,90
			1.698.913	0,90
Messico				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	139.255	1.848.858	0,98
			1.848.858	0,98
Russia				
Yandex NV 'A'	USD	57.392	2.243.899	1,19
			2.243.899	1,19

Developing Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 Inc. 'A' 31/12/2021	USD	246.082	1.764.408	0,94
			1.764.408	0,94
Corea del Sud				
KakaoBank Corp.	KRW	57.250	2.832.030	1,50
NAVER Corp.	KRW	28.410	9.035.170	4,80
			11.867.200	6,30
Taiwan				
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	114.000	1.693.991	0,90
Silergy Corp.	TWD	28.000	5.075.442	2,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	304.000	6.745.098	3,58
			13.514.531	7,18
Stati Uniti d'America				
Coupang, Inc.	USD	330.129	9.946.787	5,28
EPAM Systems, Inc.	USD	16.933	11.362.043	6,04
MercadoLibre, Inc.	USD	6.942	9.458.475	5,02
			30.767.305	16,34
Totale Azioni			178.693.002	94,93
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			178.693.002	94,93

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

Azioni

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Stati Uniti d'America				
Grab Holdings Ltd. (soggetto a restrizioni)*	USD	285.658	1.966.241	1,04
			1.966.241	1,04
Totale Azioni			1.966.241	1,04
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			1.966.241	1,04

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM				
Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	6.937.890	6.937.890	3,69
			6.937.890	3,69
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			6.937.890	3,69
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			6.937.890	3,69
Totale Investimenti			187.597.133	99,66
Liquidità			1.123.011	0,60
Altre Attività/(Passività)			(481.595)	(0,26)
Totale Attivo netto			188.238.549	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").
† Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in dollari USA.

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
88.080.623	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,310, 05/08/2022	USD	J.P. Morgan	122.767	0,07
56.536.052	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,375, 27/07/2022	USD	J.P. Morgan	64.610	0,03
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				187.377	0,10

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
USD	413	EUR	364	03/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
HKD	21.868	USD	2.804	04/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						0	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	33.272	EUR	29.320	03/01/2022	J.P. Morgan	12	0,00
EUR	101.789	USD	115.367	04/01/2022	J.P. Morgan	100	0,00
EUR	38.712.509	USD	43.637.676	07/01/2022	J.P. Morgan	279.673	0,15
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						279.785	0,15
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						279.785	0,15
HKD	808.057	USD	103.643	03/01/2022	J.P. Morgan	(27)	0,00
USD	6.779	EUR	5.986	04/01/2022	J.P. Morgan	(11)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(38)	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
EUR	29.320	USD	33.276	07/01/2022	J.P. Morgan	(14)	0,00
USD	491.541	EUR	434.388	07/01/2022	J.P. Morgan	(1.251)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(1.265)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.303)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						278.482	0,15

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Developing Opportunity Fund				
Liquidità	J.P. Morgan	USD	280.000	-
			280.000	-

Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in euro, investendo principalmente in titoli azionari di emittenti dell'Europa centrale, orientale e meridionale (ivi compresa la Federazione Russa) del Medio Oriente e dell'Africa.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	79.695	3.271.945	4,32
			3.271.945	4,32
Repubblica Ceca				
Komerční Banka A/S	CZK	90.897	3.410.861	4,51
			3.410.861	4,51
Polonia				
11 bit studios SA	PLN	20.276	2.439.770	3,22
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	98.870	2.617.034	3,46
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	39.791	3.188.468	4,21
Grupa Kety SA	PLN	24.982	3.318.729	4,39
LiveChat Software SA	PLN	87.587	2.224.639	2,94
LPP SA	PLN	1.311	4.899.623	6,48
mBank SA	PLN	30.864	2.900.529	3,83
			21.588.792	28,53
Russia				
Fix Price Group Ltd., Reg. S	USD	485.316	3.230.078	4,27
LUKOIL PJSC, ADR	USD	48.580	3.832.852	5,07
Novatek PJSC, Reg. S, GDR	USD	19.368	3.998.647	5,28
Ozon Holdings plc, ADR	USD	73.183	1.954.119	2,58
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR	USD	52.127	3.874.670	5,12
Yandex NV 'A'	USD	51.406	2.770.191	3,66
			19.660.557	25,98
Sudafrica				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	34.660	3.473.489	4,59
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	34.059	3.832.278	5,06
			7.305.767	9,65
Regno Unito				
Anglo American plc	ZAR	104.011	3.739.192	4,94
Mondi plc	ZAR	146.659	3.196.747	4,23
			6.935.939	9,17
Stati Uniti d'America				
EPAM Systems, Inc.	USD	3.871	2.289.745	3,03
Grid Dynamics Holdings, Inc.	USD	65.734	2.179.390	2,88
SEMrush Holdings, Inc. 'A'	USD	168.741	3.272.538	4,32
			7.741.673	10,23
Totale Azioni			69.915.534	92,39
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			69.915.534	92,39

Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	29.375	29.375	0,04
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	5.151.256	5.151.256	6,81
			5.180.631	6,85
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			5.180.631	6,85
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			5.180.631	6,85
Totale Investimenti			75.096.165	99,24
Liquidità			262.438	0,35
Altre Attività/(Passività)			311.827	0,41
Totale Attivo netto			75.670.430	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	1.439	USD	1.630	04/01/2022	J.P. Morgan	2	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2	0,00
EUR	16.688	USD	18.939	03/01/2022	J.P. Morgan	(7)	0,00
USD	8.502	EUR	7.507	04/01/2022	J.P. Morgan	(12)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(19)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(19)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(17)	0,00

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 di paesi emergenti e di frontiera.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	177.822	56.013.930	3,80
			56.013.930	3,80
Brasile				
Pagseguro Digital Ltd. 'A'	USD	867.382	23.480.031	1,59
StoneCo Ltd. 'A'	USD	975.501	17.032.247	1,16
			40.512.278	2,75
Cina				
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	14.519.000	44.681.866	3,04
Li Ning Co. Ltd.	HKD	8.726.000	95.499.718	6,48
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	2.707.400	78.250.963	5,31
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.172.733	38.437.285	2,61
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.136.547	39.817.414	2,70
			296.687.246	20,14
Germania				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	564.348	62.480.690	4,24
			62.480.690	4,24
India				
Aarti Industries Ltd.	INR	4.840.907	65.311.885	4,43
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	610.675	41.116.373	2,79
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	3.536.438	49.227.486	3,34
Bajaj Finance Ltd.	INR	1.034.224	96.911.276	6,58
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	150.909	11.166.153	0,76
Happiest Minds Technologies Ltd.	INR	1.827.171	31.816.874	2,16
IIFL Wealth Management Ltd.	INR	1.026.256	19.566.327	1,33
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	1.977.827	47.707.990	3,24
PI Industries Ltd.	INR	567.741	23.134.854	1,57
SRF Ltd.	INR	944.268	30.690.282	2,08
			416.649.500	28,28
Paesi Bassi				
ASM International NV	EUR	3.530	1.556.495	0,11
			1.556.495	0,11
Singapore				
Sea Ltd., ADR	USD	326.768	72.977.098	4,95
TDCX, Inc.	USD	986.656	18.558.999	1,26
			91.536.097	6,21
Taiwan				
Silergy Corp.	TWD	385.000	69.787.331	4,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.646.000	80.896.798	5,49
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	894.042	49.935.073	3,39
			200.619.202	13,62

Emerging Leaders Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	304.290	44.636.300	3,03
Freshworks, Inc. 'A'	USD	168.029	4.407.401	0,30
MercadoLibre, Inc.	USD	63.337	86.296.663	5,86
NIKE, Inc. 'B'	USD	297.160	49.560.345	3,36
NVIDIA Corp.	USD	148.612	44.204.639	3,00
Thoughtworks Holding, Inc.	USD	1.507.476	40.490.805	2,75
			269.596.153	18,30
Totale Azioni			1.435.651.591	97,45
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			1.435.651.591	97,45

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	28.963.163	28.963.163	1,96
			28.963.163	1,96
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			28.963.163	1,96
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			28.963.163	1,96
Totale Investimenti			1.464.614.754	99,41
Liquidità			24.385.135	1,66
Altre Attività/(Passività)			(15.765.000)	(1,07)
Totale Attivo netto			1.473.234.889	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	265.356	EUR	233.824	03/01/2022	J.P. Morgan	111	0,00
EUR	90.362	USD	102.339	04/01/2022	J.P. Morgan	167	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						278	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	61.145.060	USD	10.696.424	31/01/2022	J.P. Morgan	206.375	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						206.375	0,01
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	107.303	EUR	94.557	03/01/2022	J.P. Morgan	40	0,00
EUR	58.670	USD	66.496	04/01/2022	J.P. Morgan	57	0,00
EUR	142.233.593	USD	160.335.332	07/01/2022	J.P. Morgan	1.021.359	0,07
USD	59.985	EUR	52.853	07/01/2022	J.P. Morgan	25	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.021.481	0,07
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	16.792.034	USD	22.216.691	07/01/2022	J.P. Morgan	477.618	0,03
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						477.618	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.705.752	0,11
EUR	13.547	USD	15.374	03/01/2022	J.P. Morgan	(6)	0,00
USD	61.792	EUR	54.560	04/01/2022	J.P. Morgan	(101)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(107)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	1.514.192	USD	270.000	31/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
USD	531.506	BRL	3.076.465	31/01/2022	J.P. Morgan	(17.059)	(0,01)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	52.853	USD	59.978	03/01/2022	J.P. Morgan	(22)	0,00
USD	97.646	EUR	86.153	04/01/2022	J.P. Morgan	(85)	0,00
EUR	94.557	USD	107.316	07/01/2022	J.P. Morgan	(46)	(0,06)
USD	1.762.945	EUR	1.559.655	07/01/2022	J.P. Morgan	(6.403)	(0,03)
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	4.855	GBP	3.602	04/01/2022	J.P. Morgan	(13)	(0,01)
USD	12.652	GBP	9.364	05/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
USD	62.114	GBP	46.659	07/01/2022	J.P. Morgan	(944)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(24.580)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(24.687)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.681.065	0,11

Europe Opportunity Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

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

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	876.554	179.337.030	7,76
			179.337.030	7,76
Francia				
Dassault Systemes SE	EUR	778.078	40.701.260	1,76
Hermes International	EUR	67.110	103.080.960	4,46
Pernod Ricard SA	EUR	268.024	56.687.076	2,46
			200.469.296	8,68
Germania				
adidas AG	EUR	339.559	85.320.305	3,69
HelloFresh SE	EUR	1.761.217	118.815.503	5,14
Puma SE	EUR	839.829	89.807.901	3,89
			293.943.709	12,72
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	7.854.762	100.666.351	4,36
Moncler SpA	EUR	1.908.797	121.360.709	5,25
			222.027.060	9,61
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	40.934	94.618.941	4,10
ASML Holding NV	EUR	135.518	95.770.571	4,14
			190.389.512	8,24
Norvegia				
AutoStore Holdings Ltd.	NOK	10.963.442	38.063.915	1,65
Kahoot! ASA	NOK	5.728.782	26.404.998	1,14
			64.468.913	2,79
Svezia				
Evolution AB, Reg. S	SEK	1.041.999	130.776.742	5,66
Vitrolife AB	SEK	565.960	30.792.531	1,33
			161.569.273	6,99
Svizzera				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	519	61.061.946	2,64
Kuehne + Nagel International AG	CHF	246.374	69.745.221	3,02
On Holding AG 'A'	USD	584.334	20.104.865	0,87
Straumann Holding AG	CHF	40.181	74.704.063	3,24
			225.616.095	9,77
Regno Unito				
Abcam plc	GBP	3.459.086	71.419.601	3,09
Deliveroo plc, Reg. S	GBP	18.620.647	46.521.177	2,01
Diageo plc	GBP	1.187.805	57.115.476	2,47
Fevertree Drinks plc	GBP	1.423.228	45.866.885	1,99
Rightmove plc	GBP	10.260.906	97.187.482	4,21
			318.110.621	13,77

Europe Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

EPAM Systems, Inc.	USD	189.301	111.973.919	4,85
Farfetch Ltd. 'A'	USD	2.037.677	61.271.500	2,65
Spotify Technology SA	USD	483.445	102.755.186	4,45

276.000.605 11,95

Totale Azioni 2.131.932.114 92,28

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 2.131.932.114 92,28

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	167.511.805	167.511.805	7,25
--	-----	-------------	-------------	------

167.511.805 7,25

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM 167.511.805 7,25

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 167.511.805 7,25

Totale Investimenti 2.299.443.919 99,53

Liquidità 2.501.047 0,11

Altre Attività/(Passività) 8.308.949 0,36

Totale Attivo netto 2.310.253.915 100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	390.333	USD	442.066	04/01/2022	J.P. Morgan	634	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 634 0,00

Classe di azioni coperta in USD

EUR	266.261	USD	301.780	04/01/2022	J.P. Morgan	230	
EUR	173.425	USD	196.243	07/01/2022	J.P. Morgan	440	0,00
USD	37.930	EUR	33.420	07/01/2022	J.P. Morgan	14	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività 684 0,00

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 1.318 0,00

EUR	6.836	USD	7.758	03/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
NOK	9.169.008	EUR	919.825	03/01/2022	Goldman Sachs	(4.665)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (4.668) 0,00

Classe di azioni coperta in USD

EUR	33.424	USD	37.930	03/01/2022	J.P. Morgan	(12)	0,00
EUR	1.593	USD	1.808	07/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	238.031.654	EUR	211.155.008	07/01/2022	J.P. Morgan	(1.333.542)	(0,06)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività (1.333.555) (0,06)

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (1.338.223) (0,06)

Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (1.336.905) (0,06)

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	37.416	1.232.105	2,99
			1.232.105	2,99
Finlandia				
Kojamo OYJ	EUR	34.792	737.492	1,79
			737.492	1,79
Francia				
Gecina SA, REIT	EUR	21.766	2.675.041	6,49
ICADE, REIT	EUR	25.449	1.605.832	3,90
Klepierre SA, REIT	EUR	21.147	440.915	1,07
Mercialys SA, REIT	EUR	222.896	1.910.219	4,63
			6.632.007	16,09
Germania				
Deutsche EuroShop AG	EUR	57.132	834.794	2,02
Deutsche Wohnen SE	EUR	34.257	1.266.109	3,07
LEG Immobilien SE	EUR	6.472	793.890	1,93
Vonovia SE	EUR	68.830	3.328.694	8,08
			6.223.487	15,10
Irlanda				
Hibernia REIT plc	EUR	1.269.845	1.650.798	4,00
			1.650.798	4,00
Paesi Bassi				
Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	92.544	1.766.295	4,29
NSI NV, REIT	EUR	46.419	1.624.665	3,94
			3.390.960	8,23
Norvegia				
Entra ASA, Reg. S	NOK	15.227	301.870	0,73
			301.870	0,73
Spagna				
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	152.929	1.257.866	3,05
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	270.997	2.582.004	6,27
			3.839.870	9,32
Svezia				
Castellum AB	SEK	4.377	103.679	0,25
Fabege AB	SEK	89.397	1.314.750	3,19
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	108.755	1.427.804	3,46
			2.846.233	6,90

European Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	11.506	1.259.839	3,06
			1.259.839	3,06

Regno Unito

British Land Co. plc (The), REIT	GBP	354.376	2.241.900	5,44
Derwent London plc, REIT	GBP	24.467	995.472	2,42
Empiric Student Property plc, REIT	GBP	732.480	750.502	1,82
Grainger plc	GBP	99.315	372.720	0,90
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	101.107	876.940	2,13
Hammerson plc, REIT	GBP	2.266.025	885.515	2,15
Helical plc	GBP	138.995	751.818	1,82
Land Securities Group plc, REIT	GBP	260.400	2.408.707	5,84
Segro plc, REIT	GBP	63.951	1.094.487	2,66
Workspace Group plc, REIT	GBP	92.442	890.445	2,16
			11.268.506	27,34

Totale Azioni			39.383.167	95,55
----------------------	--	--	-------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			39.383.167	95,55
---	--	--	-------------------	--------------

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	1.403.317	1.403.317	3,41
			1.403.317	3,41

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			1.403.317	3,41
---	--	--	------------------	-------------

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.403.317	3,41
--	--	--	------------------	-------------

Totale Investimenti			40.786.484	98,96
----------------------------	--	--	-------------------	--------------

Liquidità			411.309	1,00
------------------	--	--	----------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			18.264	0,04
-----------------------------------	--	--	---------------	-------------

Totale Attivo netto			41.216.057	100,00
----------------------------	--	--	-------------------	---------------

† Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	159.510	EUR	141.508	07/01/2022	J.P. Morgan	(902)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(902)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(902)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(902)	0,00

Global Brands Equity Income Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

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

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

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	22.155	10.478.866	1,65
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	12.795	10.551.963	1,67
Pernod Ricard SA	EUR	62.954	15.104.009	2,38
			36.134.838	5,70
Germania				
SAP SE	EUR	213.155	29.860.512	4,71
			29.860.512	4,71
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	243.449	3.539.304	0,56
			3.539.304	0,56
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	112.199	12.582.535	1,98
			12.582.535	1,98
Regno Unito				
Experian plc	GBP	149.224	7.324.881	1,15
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	470.555	40.332.271	6,36
RELX plc	EUR	101.940	3.298.015	0,52
RELX plc	GBP	388.484	12.611.368	1,99
			63.566.535	10,02
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	208.133	29.380.054	4,63
Accenture plc 'A'	USD	85.075	35.129.169	5,54
Automatic Data Processing, Inc.	USD	102.763	25.225.234	3,98
Baxter International, Inc.	USD	304.036	26.232.226	4,14
Becton Dickinson and Co.	USD	95.912	24.324.242	3,84
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	33.509	6.128.461	0,97
Coca-Cola Co. (The)	USD	188.498	11.063.890	1,74
Danaher Corp.	USD	90.522	29.867.734	4,71
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	21.065	7.758.029	1,22
FactSet Research Systems, Inc.	USD	7.235	3.515.125	0,55
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	126.407	13.903.506	2,19
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	167.114	22.861.195	3,60
Microsoft Corp.	USD	173.483	58.529.695	9,23
Moody's Corp.	USD	19.598	7.676.537	1,21
NIKE, Inc. 'B'	USD	43.896	7.320.975	1,15
Philip Morris International, Inc.	USD	501.071	47.215.920	7,44
Procter & Gamble Co. (The)	USD	184.146	29.938.457	4,72
Roper Technologies, Inc.	USD	26.940	13.153.455	2,07
STERIS plc	USD	5.426	1.322.316	0,21
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	47.147	31.471.565	4,96
Visa, Inc. 'A'	USD	149.575	32.466.749	5,12
Zoetis, Inc.	USD	34.113	8.394.186	1,32
			472.878.720	74,54
Totale Azioni			618.562.444	97,51
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			618.562.444	97,51

Global Brands Equity Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	12.146.001	12.146.001	1,92
			12.146.001	1,92
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			12.146.001	1,92
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			12.146.001	1,92
Totale Investimenti			630.708.445	99,43
Liquidità			364.304	0,06
Altre Attività/(Passività)			3.278.179	0,51
Totale Attivo netto			634.350.928	100,00

† Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	155.452	EUR	136.980	03/01/2022	J.P. Morgan	65	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						65	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	8.925.912	USD	9.672.965	07/01/2022	J.P. Morgan	95.788	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						95.788	0,02
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	14.423	EUR	12.710	03/01/2022	J.P. Morgan	5	0,00
EUR	183.939.292	USD	207.346.798	07/01/2022	J.P. Morgan	1.322.865	0,21
USD	152.531	EUR	134.396	07/01/2022	J.P. Morgan	64	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.322.934	0,21
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	736.356	USD	974.136	07/01/2022	J.P. Morgan	21.043	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						21.043	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.439.830	0,23
EUR	29.244	USD	33.187	03/01/2022	J.P. Morgan	(14)	0,00
USD	113.308	EUR	100.048	04/01/2022	J.P. Morgan	(185)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(199)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	134.396	USD	152.513	03/01/2022	J.P. Morgan	(57)	0,00
USD	83.671	EUR	73.823	04/01/2022	J.P. Morgan	(73)	0,00
EUR	12.710	USD	14.425	07/01/2022	J.P. Morgan	(6)	0,00
USD	719.233	EUR	635.844	07/01/2022	J.P. Morgan	(2.098)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(2.234)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2.433)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.437.397	0,23

Global Brands Equity Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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
105.900.518	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy			
			Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	30/04/2022	(14.872)	0,00
103.396.580	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 1% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy			
			Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2022	(115.051)	(0,01)
197.028.006	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 3% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy			
			Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	30/04/2022	(99.754)	(0,01)
186.808.872	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 3% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy			
			Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2022	(824.247)	(0,14)
127.463.547	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Even Months) Strategy			
			Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	30/04/2022	(128.320)	(0,02)
120.191.636	USD	Morgan Stanley	Tasso attivo Morgan Stanley 4% Yield Global Overwriting (Odd Months) Strategy			
			Tasso passivo: onere fisso pari a 0%	31/05/2022	(816.603)	(0,14)
Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(1.998.847)	(0,32)
Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(1.998.847)	(0,32)

Distribuzione geografica basata sull'esposizione economica dei contratti Total Return Swap

Paese	Valuta	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Global Brands Equity Income Fund			
Stati Uniti d'America	USD	(1.998.847)	(0,32)
		(1.998.847)	(0,32)

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	-	70.000
			-	70.000

Global Brands Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un 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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	841.296	397.915.953	1,64
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	487.471	402.014.524	1,66
Pernod Ricard SA	EUR	2.416.438	579.755.098	2,40
			1.379.685.575	5,70
Germania				
SAP SE	EUR	8.145.689	1.141.115.367	4,71
			1.141.115.367	4,71
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	9.303.910	135.261.857	0,56
			135.261.857	0,56
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	4.275.072	479.427.109	1,98
			479.427.109	1,98
Regno Unito				
Experian plc	GBP	5.724.793	281.009.933	1,16
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	17.999.599	1.542.783.946	6,37
RELX plc	EUR	3.897.435	126.091.831	0,52
RELX plc	GBP	14.853.185	482.179.383	1,99
			2.432.065.093	10,04
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	7.961.418	1.123.833.765	4,64
Accenture plc 'A'	USD	3.254.201	1.343.724.677	5,55
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.946.315	968.701.943	4,00
Baxter International, Inc.	USD	11.584.879	999.543.360	4,13
Becton Dickinson and Co.	USD	3.661.827	928.675.945	3,84
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.280.562	234.201.984	0,97
Coca-Cola Co. (The)	USD	7.226.655	424.168.515	1,75
Danaher Corp.	USD	3.455.979	1.140.300.271	4,71
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	799.489	294.443.804	1,22
FactSet Research Systems, Inc.	USD	272.434	132.362.059	0,55
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	4.830.634	531.321.434	2,19
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	6.386.273	873.642.146	3,61
Microsoft Corp.	USD	6.633.399	2.237.976.155	9,24
Moody's Corp.	USD	748.980	293.375.466	1,21
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.683.270	280.735.771	1,16
Philip Morris International, Inc.	USD	19.161.625	1.805.599.924	7,46
Procter & Gamble Co. (The)	USD	7.039.607	1.144.499.306	4,73
Roper Technologies, Inc.	USD	1.033.058	504.390.568	2,08
STERIS plc	USD	208.319	50.767.340	0,21
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.791.780	1.196.048.986	4,94
Visa, Inc. 'A'	USD	5.716.007	1.240.716.479	5,12
Zoetis, Inc.	USD	1.333.399	328.109.492	1,35
			18.077.139.390	74,66
Totale Azioni			23.644.694.391	97,65
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			23.644.694.391	97,65

Global Brands Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	473.556.424	473.556.424	1,96
		473.556.424	473.556.424	1,96
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM		473.556.424	473.556.424	1,96
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo		473.556.424	473.556.424	1,96
Totale Investimenti		24.118.250.815	24.118.250.815	99,61
Liquidità		2.558.615	2.558.615	0,01
Altre Attività/(Passività)		91.935.110	91.935.110	0,38
Totale Attivo netto		24.212.744.540	24.212.744.540	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	2.782.141	EUR	2.451.544	03/01/2022	J.P. Morgan	1.159	0,00
EUR	96.915	USD	109.760	04/01/2022	J.P. Morgan	179	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.338	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	449.104.891	USD	78.524.840	31/01/2022	J.P. Morgan	1.555.225	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.555.225	0,01
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	18.929	USD	20.692	03/01/2022	J.P. Morgan	23	0,00
CHF	95.284.068	USD	103.259.536	07/01/2022	J.P. Morgan	1.021.849	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.021.872	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	2.331.927	EUR	2.054.923	03/01/2022	J.P. Morgan	863	0,00
EUR	69.315	USD	78.561	04/01/2022	J.P. Morgan	67	0,00
EUR	4.340.534.277	USD	4.892.796.376	07/01/2022	J.P. Morgan	31.316.388	0,13
USD	980.138	EUR	863.608	07/01/2022	J.P. Morgan	419	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						31.317.737	0,13
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	265.900	USD	358.381	04/01/2022	J.P. Morgan	984	0,00
GBP	135.404	USD	182.945	05/01/2022	J.P. Morgan	54	0,00
GBP	228.616.101	USD	302.447.741	07/01/2022	J.P. Morgan	6.525.201	0,03
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						6.526.239	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						40.422.411	0,17
EUR	978.705	USD	1.110.686	03/01/2022	J.P. Morgan	(463)	0,00
USD	332.458	EUR	293.552	04/01/2022	J.P. Morgan	(541)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.004)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	4.822.983	USD	860.000	31/01/2022	J.P. Morgan	(12)	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	801	CHF	733	03/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	510.060	CHF	469.576	07/01/2022	J.P. Morgan	(3.857)	0,00

Global Brands Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	863.608	USD	980.022	03/01/2022	J.P. Morgan	(363)	0,00
USD	1.915.219	EUR	1.689.800	04/01/2022	J.P. Morgan	(1.656)	0,00
EUR	2.054.923	USD	2.332.202	07/01/2022	J.P. Morgan	(998)	0,00
USD	12.349.779	EUR	10.929.487	07/01/2022	J.P. Morgan	(49.159)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	41	GBP	30	05/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
USD	1.514.302	GBP	1.126.799	07/01/2022	J.P. Morgan	(8.559)	0,03
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(64.605)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(65.609)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						40.356.802	0,17

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	1.480.000	-
			1.480.000	-

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.

* Noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	3.155	381.755	1,35
NetEase, Inc., ADR	USD	4.278	436.955	1,54
Tencent Holdings Ltd.	HKD	17.900	1.048.486	3,71
			1.867.196	6,60
Francia				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.559	1.285.698	4,54
			1.285.698	4,54
India				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	15.342	996.617	3,52
			996.617	3,52
Irlanda				
CRH plc	EUR	4.560	240.637	0,85
CRH plc	GBP	10.172	536.151	1,90
			776.788	2,75
Italia				
Ferrari NV	USD	4.624	1.197.801	4,23
			1.197.801	4,23
Giappone				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	14.300	391.531	1,38
			391.531	1,38
Singapore				
Sea Ltd., ADR	USD	2.094	467.653	1,65
			467.653	1,65
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	9.662	1.167.653	4,13
			1.167.653	4,13
Regno Unito				
Diageo plc	GBP	17.181	937.164	3,31
Experian plc	GBP	14.395	706.600	2,50
Ryanair Holdings plc	GBP	3.143	54.923	0,20
Ryanair Holdings plc	EUR	7.891	136.509	0,48
			1.835.196	6,49

Global Core Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	2.767	838.318	2,96
Apple, Inc.	USD	12.438	2.212.472	7,82
Chevron Corp.	USD	10.184	1.194.481	4,22
Danaher Corp.	USD	3.639	1.200.688	4,24
Edwards Lifesciences Corp.	USD	2.685	350.017	1,24
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	2.253	829.757	2,93
First Republic Bank	USD	4.576	944.532	3,34
Fortune Brands Home & Security, Inc.	USD	2.913	306.186	1,08
JPMorgan Chase & Co.	USD	4.828	764.514	2,70
Lululemon Athletica, Inc.(United States of America) (2)	USD	2.144	851.618	3,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.248	812.967	2,87
Match Group, Inc.	USD	629	84.185	0,30
McDonald's Corp.	USD	2.381	636.560	2,25
MGM Resorts International	USD	13.428	604.931	2,14
Microsoft Corp.	USD	5.719	1.929.476	6,82
NextEra Energy, Inc.	USD	8.218	762.630	2,70
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	929	84.669	0,30
Progressive Corp. (The)	USD	789	81.314	0,29
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	612	237.364	0,84
STORE Capital Corp., REIT	USD	25.647	889.951	3,14
SVB Financial Group	USD	1.759	1.194.836	4,22
Target Corp.	USD	2.065	474.867	1,68
United Rentals, Inc.	USD	1.126	368.101	1,30
Valero Energy Corp.	USD	923	68.764	0,24
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	717	186.270	0,66

17.909.468 63,29

Totale Azioni 27.895.601 98,58

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 27.895.601 98,58

Totale Investimenti 27.895.601 98,58

Liquidità 219.546 0,78

Altre Attività/(Passività) 181.414 0,64

Totale Attivo netto 28.296.561 100,00

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	21.118	3.126.799	2,20
Constellation Software, Inc.	CAD	846	1.580.088	1,11
Shopify, Inc. 'A'	USD	1.716	2.396.583	1,68
			7.103.470	4,99
Finlandia				
Revenio Group OYJ	EUR	26.229	1.646.336	1,15
			1.646.336	1,15
Israele				
Globate Online Ltd.	USD	118.022	7.771.749	5,46
			7.771.749	5,46
Paesi Bassi				
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	44.523	2.121.252	1,49
			2.121.252	1,49
Polonia				
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	53.406	4.854.515	3,41
			4.854.515	3,41
Svezia				
AddLife AB 'B'	SEK	93.887	3.938.555	2,77
			3.938.555	2,77
Svizzera				
Sportradar Holding AG 'A'	USD	42.100	754.432	0,53
			754.432	0,53
Regno Unito				
Angle plc	GBP	408.613	657.166	0,46
Aston Martin Lagonda Global Holdings plc, Reg. S	GBP	36.459	666.682	0,47
Babcock International Group plc	GBP	1.437.745	6.190.756	4,35
Victoria plc	GBP	647.393	10.499.419	7,37
			18.014.023	12,65
Stati Uniti d'America				
Affirm Holdings, Inc.	USD	61.577	6.457.580	4,54
Appian Corp.	USD	68.067	4.703.430	3,30
AppLovin Corp. 'A'	USD	31.932	3.049.027	2,14
Bill.com Holdings, Inc.	USD	7.062	1.765.005	1,24
Cardlytics, Inc.	USD	64.146	4.434.413	3,12
Carvana Co.	USD	9.689	2.237.578	1,57
Cazoo Holdings Limited 31/12/2021	USD	294.897	1.804.769	1,27
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	4.811	1.235.850	0,87
Cricut, Inc. 'A'	USD	586.688	13.141.811	9,23
DraftKings, Inc. 'A'	USD	17.641	499.593	0,35
Fastly, Inc. 'A'	USD	297.833	11.082.366	7,78
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	59.403	7.665.363	5,38
Ginkgo Bioworks, Inc. 31/12/2021	USD	79.951	697.173	0,49

Global Endurance Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
GoodRx Holdings, Inc. 'A'	USD	263.298	8.733.595	6,13
Latch, Inc.	USD	82.719	643.554	0,45
NerdWallet, Inc. 'A'	USD	80.574	1.271.458	0,89
Party City Holdco, Inc.	USD	716.951	4.014.925	2,82
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	25.190	924.725	0,65
Wayfair, Inc. 'A'	USD	7.307	1.393.810	0,98
			95.268.274	66,92
Totale Azioni			141.472.606	99,37
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			141.472.606	99,37

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	803.849	803.849	0,57
			803.849	0,57
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			803.849	0,57
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			803.849	0,57
Totale Investimenti			142.276.455	99,94
Liquidità			289.654	0,20
Altre Attività/(Passività)			(202.286)	(0,14)
Totale Attivo netto			142.363.823	100,00

[†] Fondo di parte correlata.
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 2021, 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	14.106	EUR	12.430	03/01/2022	J.P. Morgan	6	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6	0,00
USD	12.942	EUR	11.427	04/01/2022	J.P. Morgan	(21)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(21)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(21)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(15)	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 small-cap di paesi di mercati emergenti compresi quelli di frontiera.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Australia				
Charter Hall Group, REIT	AUD	5.886	87.965	1,65
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	16.777	75.779	1,42
National Storage REIT	AUD	28.568	55.183	1,03
			218.927	4,10
Belgio				
Aedifica SA, REIT	EUR	355	46.271	0,87
			46.271	0,87
Canada				
Tricon Residential, Inc.	CAD	7.777	117.508	2,20
			117.508	2,20
Cina				
GDS Holdings Ltd., ADR	USD	724	34.093	0,64
			34.093	0,64
Francia				
ICADE, REIT	EUR	553	39.584	0,74
Mercialys SA, REIT	EUR	3.031	29.466	0,55
			69.050	1,29
Germania				
Vonovia SE	EUR	1.319	72.360	1,36
			72.360	1,36
Hong Kong				
ESR Cayman Ltd., Reg. S	HKD	22.000	74.334	1,39
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	13.000	66.012	1,24
			140.346	2,63
Giappone				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	11	39.740	0,75
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp.	JPY	16	72.821	1,36
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.500	128.655	2,41
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	13	75.639	1,42
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	15	53.012	0,99
			369.867	6,93
Singapore				
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	34.700	40.252	0,75
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	19.600	39.382	0,74
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	14.500	55.151	1,03
			134.785	2,52
Spagna				
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	4.527	48.928	0,92
			48.928	0,92
Svezia				
Catena AB	SEK	784	48.745	0,92
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	4.169	62.088	1,16
			110.833	2,08

Global Focus Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Empiric Student Property plc, REIT	GBP	40.753	47.367	0,89
Grainger plc	GBP	12.009	51.125	0,96
Hammerson plc, REIT	GBP	58.532	25.947	0,48
Helical plc	GBP	12.161	74.617	1,40
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	14.717	56.368	1,05
Tritax Big Box REIT plc	GBP	12.517	42.123	0,79
			297.547	5,57
Stati Uniti d'America				
American Tower Corp., REIT	USD	921	267.716	5,01
Boyd Gaming Corp.	USD	1.383	90.794	1,70
Caesars Entertainment, Inc.	USD	285	26.516	0,50
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.323	233.642	4,38
Equity Residential, REIT	USD	2.099	189.645	3,55
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.188	269.165	5,04
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	1.642	55.171	1,03
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	3.550	127.694	2,39
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	754	50.556	0,95
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	3.752	81.794	1,53
Life Storage, Inc., REIT	USD	1.262	192.455	3,60
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	841	192.707	3,61
NETSTREIT Corp., REIT	USD	2.970	67.478	1,26
Outfront Media, Inc., REIT	USD	2.401	64.491	1,21
Prologis, Inc., REIT	USD	2.806	472.587	8,85
Realty Income Corp., REIT	USD	2.288	164.278	3,08
RPT Realty, REIT	USD	7.976	106.878	2,00
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	864	335.102	6,28
SITE Centers Corp., REIT	USD	5.495	87.371	1,64
Sun Communities, Inc., REIT	USD	861	180.827	3,39
Switch, Inc. 'A'	USD	1.887	53.817	1,01
Urban Edge Properties, REIT	USD	5.595	106.585	2,00
Welltower, Inc., REIT	USD	2.808	241.488	4,52
			3.658.757	68,53
Totale Azioni			5.319.272	99,64
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			5.319.272	99,64
Totale Investimenti			5.319.272	99,64
Liquidità			13.144	0,25
Altre Attività/(Passività)			6.293	0,11
Totale Attivo netto			5.338.709	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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Australia				
APA Group	AUD	444.524	3.247.412	0,20
Atlas Arteria Ltd.	AUD	1.466.802	7.370.922	0,45
Transurban Group	AUD	3.673.562	36.867.159	2,26
			47.485.493	2,91
Canada				
Enbridge, Inc.	CAD	1.131.783	43.866.521	2,69
GFL Environmental, Inc.	USD	533.232	19.985.535	1,23
Gibson Energy, Inc.	CAD	2.249.358	39.409.261	2,42
Pembina Pipeline Corp.	CAD	671.977	20.232.522	1,24
TC Energy Corp.	CAD	841.290	38.910.135	2,39
			162.403.974	9,97
Cina				
China Gas Holdings Ltd.	HKD	54.037.400	112.251.671	6,89
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	9.852.000	10.093.796	0,62
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	22.760.000	20.283.384	1,25
			142.628.851	8,76
Danimarca				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	185.027	23.643.145	1,45
			23.643.145	1,45
Francia				
Getlink SE	EUR	955.065	15.774.400	0,97
Vinci SA	EUR	587.249	61.893.251	3,80
			77.667.651	4,77
Germania				
Vantage Towers AG	EUR	467.022	17.028.286	1,05
			17.028.286	1,05
Hong Kong				
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	2.248.500	14.012.400	0,86
			14.012.400	0,86
Italia				
Atlantia SpA	EUR	412.259	8.124.694	0,50
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	4.489.654	54.186.596	3,33
Terna – Rete Elettrica Nazionale	EUR	2.025.682	16.378.135	1,00
			78.689.425	4,83

Global Infrastructure Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
East Japan Railway Co.	JPY	257.900	15.846.683	0,97
			15.846.683	0,97
Messico				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	1.587.391	22.027.077	1,35
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1.032.822	21.316.602	1,31
			43.343.679	2,66
Nuova Zelanda				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	1.025.256	5.396.660	0,33
			5.396.660	0,33
Portogallo				
EDP Renovaveis SA	EUR	1.069.435	26.567.890	1,63
			26.567.890	1,63
Spagna				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	49.324	7.790.554	0,48
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	478.708	27.644.395	1,70
Ferrovial SA	EUR	701.454	21.790.413	1,34
Iberdrola SA	EUR	2.822.046	33.474.796	2,05
			90.700.158	5,57
Svizzera				
Flughafen Zurich AG	CHF	67.440	12.072.403	0,74
			12.072.403	0,74
Regno Unito				
National Grid plc	GBP	4.518.681	64.721.957	3,97
Pennon Group plc	GBP	898.200	14.166.415	0,87
Severn Trent plc	GBP	482.844	19.231.051	1,18
			98.119.423	6,02

Stati Uniti d'America

Ameren Corp.	USD	174.807	15.535.098	0,95
American Electric Power Co., Inc.	USD	507.970	44.980.743	2,76
American Tower Corp., REIT	USD	365.648	106.286.561	6,52
American Water Works Co., Inc.	USD	220.666	41.487.415	2,55
Atmos Energy Corp.	USD	205.513	21.463.778	1,32
Avangrid, Inc.	USD	103.747	5.221.587	0,32
CenterPoint Energy, Inc.	USD	541.271	15.085.223	0,92
Cheniere Energy, Inc.	USD	389.663	39.640.417	2,43
Crown Castle International Corp., REIT	USD	588.055	122.485.976	7,52
Edison International	USD	467.740	31.773.578	1,95
Eversource Energy	USD	342.027	31.107.356	1,91
NextEra Energy, Inc.	USD	325.367	30.194.058	1,85
NiSource, Inc.	USD	527.754	14.550.178	0,89
ONEOK, Inc.	USD	446.515	26.179.174	1,61
PG&E Corp.	USD	387.814	4.684.793	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				
Azioni (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	150.280	58.286.098	3,58
Sempra Energy	USD	363.463	47.868.077	2,94
Targa Resources Corp.	USD	509.109	26.331.117	1,62
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.152.465	29.952.565	1,84
			713.113.792	43,77
Totale Azioni			1.568.719.913	96,29
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			1.568.719.913	96,29

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	58.308.769	58.308.769	3,58
			58.308.769	3,58
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			58.308.769	3,58
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			58.308.769	3,58
Totale Investimenti			1.627.028.682	99,87
Liquidità			6.412.931	0,39
Altre Attività/(Passività)			(4.360.961)	(0,26)
Totale Attivo netto			1.629.080.652	100,00

¹ Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	36.228	EUR	31.923	03/01/2022	J.P. Morgan	15	0,00
USD	65.813	HKD	513.115	03/01/2022	J.P. Morgan	17	0,00
EUR	43.558	USD	49.331	04/01/2022	J.P. Morgan	80	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						112	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	337.406	EUR	297.327	03/01/2022	J.P. Morgan	125	0,00
EUR	310.077.632	USD	349.556.021	07/01/2022	J.P. Morgan	2.211.096	0,14
USD	22.996	EUR	20.262	07/01/2022	J.P. Morgan	10	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						2.211.231	0,14
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.211.343	0,14
EUR	15.524	USD	17.617	03/01/2022	J.P. Morgan	(8)	0,00
USD	10.242	EUR	9.043	04/01/2022	J.P. Morgan	(16)	0,00
USD	69.136	HKD	539.226	04/01/2022	J.P. Morgan	(8)	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						(32)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	20.262	USD	22.993	03/01/2022	J.P. Morgan	(9)	0,00
USD	762.570	EUR	672.817	04/01/2022	J.P. Morgan	(659)	0,00
EUR	297.327	USD	337.446	07/01/2022	J.P. Morgan	(145)	0,00
USD	1.876.160	EUR	1.658.937	07/01/2022	J.P. Morgan	(5.818)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(6.631)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(6.663)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.204.680	0,14

Global Infrastructure Unconstrained Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Tasso di rendimento annualizzato interessante, espresso in dollari USA, investendo senza vincoli di indici principalmente in titoli azionari emessi da società che operano nel settore delle infrastrutture, tra cui fondi d'investimento immobiliari di tipo chiuso (REIT), ubicate sia nei mercati sviluppati che nei mercati emergenti di tutto il mondo.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Australia				
APA Group	AUD	895	6.538	0,10
Transurban Group	AUD	10.952	109.912	1,75
			116.450	1,85
Canada				
Enbridge, Inc.	CAD	2.423	93.913	1,49
GFL Environmental, Inc.	USD	4.117	154.305	2,46
Gibson Energy, Inc.	CAD	2.731	47.848	0,76
TC Energy Corp.	CAD	1.749	80.892	1,29
			376.958	6,00
Cina				
China Gas Holdings Ltd.	HKD	211.706	439.776	7,00
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	60.000	61.473	0,98
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	116.000	103.377	1,65
			604.626	9,63
Danimarca				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	756	96.603	1,54
			96.603	1,54
Francia				
Getlink SE	EUR	6.968	115.087	1,83
Vinci SA	EUR	1.918	202.148	3,22
			317.235	5,05
Germania				
Vantage Towers AG	EUR	1.777	64.792	1,03
			64.792	1,03
Hong Kong				
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	7.500	46.739	0,74
			46.739	0,74
Italia				
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	22.332	269.530	4,29
			269.530	4,29
Giappone				
East Japan Railway Co.	JPY	800	49.156	0,78
			49.156	0,78
Messico				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' MXN		6.358	88.225	1,41
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B' MXN		3.748	77.356	1,23
			165.581	2,64

Global Infrastructure Unconstrained Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Nuova Zelanda				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	4.543	23.913	0,38
			23.913	0,38
Portogallo				
EDP Renovaveis SA	EUR	5.684	141.207	2,25
			141.207	2,25
Spagna				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	185	29.220	0,47
Cellex Telecom SA, Reg. S	EUR	1.490	86.044	1,37
Ferrovial SA	EUR	2.853	88.628	1,41
Iberdrola SA	EUR	19.020	225.613	3,59
			429.505	6,84
Svizzera				
Flughafen Zurich AG	CHF	381	68.203	1,09
			68.203	1,09
Regno Unito				
Severn Trent plc	GBP	3.178	126.576	2,01
			126.576	2,01
Stati Uniti d'America				
Ameren Corp.	USD	1.563	138.904	2,21
American Electric Power Co., Inc.	USD	2.726	241.387	3,84
American Tower Corp., REIT	USD	364	105.807	1,69
American Water Works Co., Inc.	USD	766	144.016	2,29
Atmos Energy Corp.	USD	543	56.711	0,90
Avangrid, Inc.	USD	1.028	51.739	0,83
CenterPoint Energy, Inc.	USD	2.114	58.917	0,94
Cheniere Energy, Inc.	USD	1.528	155.443	2,48
Crown Castle International Corp., REIT	USD	1.557	324.308	5,16
CSX Corp.	USD	1.331	49.620	0,79
Equinix, Inc., REIT	USD	188	159.360	2,54
Eversource Energy	USD	1.026	93.315	1,49
NextEra Energy, Inc.	USD	2.642	245.178	3,90
NiSource, Inc.	USD	1.804	49.736	0,79
ONEOK, Inc.	USD	1.757	103.013	1,64
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	617	239.303	3,81
Targa Resources Corp.	USD	3.019	156.143	2,49
Union Pacific Corp.	USD	192	47.891	0,76
Waste Connections, Inc.	USD	1.192	162.231	2,58
			2.583.022	41,13
Totale Azioni			5.480.096	87,25
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			5.480.096	87,25

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	550.178	550.178	8,76
			550.178	8,76
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			550.178	8,76
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			550.178	8,76
Totale Investimenti			6.030.274	96,01
Liquidità			239.197	3,81
Altre Attività/(Passività)			11.218	0,18
Totale Attivo netto			6.280.689	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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

Global Infrastructure Unconstrained Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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
CHF	54.615	USD	59.382	05/01/2022	UBS	387	0,01
MXN	1.862.058	USD	89.763	05/01/2022	UBS	1.621	0,03
USD	51.733	JPY	5.859.693	05/01/2022	UBS	815	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.823	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.823	0,05
USD	112.343	AUD	157.005	05/01/2022	UBS	(1.672)	(0,03)
USD	221.851	CAD	284.374	05/01/2022	UBS	(2.173)	(0,04)
USD	126.435	CHF	116.127	05/01/2022	UBS	(651)	(0,01)
USD	94.588	DKK	621.014	05/01/2022	UBS	(146)	0,00
USD	1.212.623	EUR	1.070.310	05/01/2022	UBS	(1.540)	(0,02)
USD	125.167	GBP	94.182	05/01/2022	UBS	(2.120)	(0,03)
USD	249.949	MXN	5.209.012	05/01/2022	UBS	(5.693)	(0,09)
USD	28.954	NZD	42.826	05/01/2022	UBS	(321)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(14.316)	(0,23)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(14.316)	(0,23)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(11.493)	(0,18)

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.

* Precedentemente noto come Global Advantage Fund prima dell'8 aprile 2021

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Redbubble Ltd.	AUD	2.764.462	6.564.515	0,53
Xero Ltd.	AUD	124.924	12.831.055	1,04
			19.395.570	1,57

Belgio

Argenx SE, ADR	USD	17.179	6.086.348	0,49
			6.086.348	0,49

Brasile

NU Holdings Ltd. 'A'	USD	665.803	6.225.258	0,50
			6.225.258	0,50

Canada

Shopify, Inc. 'A'	USD	63.930	89.285.277	7,24
			89.285.277	7,24

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	28.308	74.226.953	6,02
			74.226.953	6,02

Singapore

Grab Holdings Inc. 'A'	USD	6.583.409	47.203.043	3,83
Sea Ltd., ADR	USD	298.856	66.743.510	5,41
			113.946.553	9,24

Svezia

Kinnevik AB 'B'	SEK	548.204	19.438.346	1,58
			19.438.346	1,58

Regno Unito

Atlassian Corp. plc 'A'	USD	35.115	13.518.222	1,10
Deliveroo plc, Reg. S	GBP	5.419.826	15.360.304	1,24
			28.878.526	2,34

Global Insight Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
10X Genomics, Inc. 'A'	USD	84.031	12.908.842	1,05
agilon health, Inc.	USD	790.852	22.143.856	1,79
Bill.com Holdings, Inc.	USD	140.331	35.072.927	2,84
Block, Inc. 'A'	USD	106.532	17.471.248	1,41
Cazoo Holdings Limited 31/12/2021	USD	2.003.791	12.263.201	0,99
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	425.677	56.176.594	4,55
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	69.764	17.920.976	1,45
Coupang, Inc.	USD	2.202.436	66.359.397	5,38
Datadog, Inc. 'A'	USD	195.488	35.041.224	2,84
Doximity, Inc. 'A'	USD	106.688	5.411.215	0,44
Farfetch Ltd. 'A'	USD	1.203.500	41.051.385	3,33
GoodRx Holdings, Inc. 'A'	USD	170.304	5.648.984	0,46
Guardant Health, Inc.	USD	121.010	12.284.935	0,99
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	54.410	6.825.734	0,55
MELI Kaszek Pioneer Corp. 'A' **	USD	582.496	7.109.364	0,58
MercadoLibre, Inc.	USD	53.217	72.508.162	5,88
ROBLOX Corp. 'A'	USD	493.871	50.839.081	4,12
Royalty Pharma plc 'A'	USD	1.362.540	54.923.987	4,45
Snap, Inc. 'A'	USD	693.844	33.394.712	2,71
Snowflake, Inc. 'A'	USD	207.088	70.927.640	5,75
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	346.930	32.677.337	2,65
Twilio, Inc. 'A'	USD	107.226	28.850.228	2,34
Twitter, Inc.	USD	726.040	32.323.301	2,62
Coupa Software, Inc.	USD	232.714	33.834.288	2,74
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	77.315	20.085.664	1,63
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	134.930	25.625.906	2,08
			809.680.188	65,62
Totale Azioni			1.167.163.019	94,60
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			1.167.163.019	94,60

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

Azioni

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Stati Uniti d'America				
Grab Holdings Ltd. (soggetto a restrizioni) ***	USD	977.038	6.725.148	0,55
Heligen (soggetto a restrizioni) ***	USD	630.871	6.101.153	0,49
			12.826.301	1,04
Totale Azioni			12.826.301	1,04
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			12.826.301	1,04

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	54.303.191	54.303.191	4,40
			54.303.191	4,40
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			54.303.191	4,40
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			54.303.191	4,40
Totale Investimenti			1.234.292.511	100,04
Liquidità			(1.509.519)	(0,12)
Altre Attività/(Passività)			1.032.286	0,08
Totale Attivo netto			1.233.815.278	100,00

** SPAC (Special Purpose Acquisition Company) non generatrice di reddito

*** 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").

† Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
322.620.988	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,270, 10/11/2022	USD	Goldman Sachs	1.007.391	0,08
323.599.612	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,275, 22/07/2022	USD	J.P. Morgan	417.992	0,03
151.539.828	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,310, 05/08/2022	USD	J.P. Morgan	211.216	0,02
93.778.265	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,375, 27/07/2022	USD	J.P. Morgan	107.171	0,01
185.692.782	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,449, 06/01/2022	USD	BNP Paribas	0,00	0,00
224.480.691	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 30/03/2022	USD	Goldman Sachs	11.764	0,00
Valore totale di mercato sui Contratti di acquisto opzioni - Attività				1.755.534	0,14

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	126.030	EUR	111.054	03/01/2022	J.P. Morgan	53	0,00
EUR	333.934	USD	378.192	04/01/2022	J.P. Morgan	616	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						669	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	3.059	EUR	2.696	03/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	8.500	USD	9.634	04/01/2022	J.P. Morgan	8	0,00
EUR	32.097.195	USD	36.184.156	07/01/2022	J.P. Morgan	228.460	0,02
USD	154.689	EUR	136.298	07/01/2022	J.P. Morgan	66	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						228.535	0,02
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	8.691	USD	11.497	07/01/2022	J.P. Morgan	248	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						248	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						229.452	0,02
EUR	66.961	USD	75.991	03/01/2022	J.P. Morgan	(32)	0,00
USD	7.802	EUR	6.889	04/01/2022	J.P. Morgan	(13)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(45)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	136.298	USD	154.671	03/01/2022	J.P. Morgan	(57)	0,00
USD	83.363	EUR	73.551	04/01/2022	J.P. Morgan	(72)	0,00
EUR	2.696	USD	3.060	07/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
USD	141.322	EUR	124.784	07/01/2022	J.P. Morgan	(239)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(369)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(414)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						229.038	0,02

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	BNP Paribas	USD	72.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	USD	1.100.000	-
Liquidità	J.P.Morgan	USD	820.000	-
			1.992.000	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	462.891	145.810.665	0,75
			145.810.665	0,75
Brasile				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	10.013.602	93.627.179	0,48
			93.627.179	0,48
Canada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	624.333	871.949.711	4,50
			871.949.711	4,50
Cina				
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	9.050.010	149.670.614	0,77
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	18.545.200	536.004.934	2,77
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.271.100	133.028.810	0,69
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	8.999.344	224.443.640	1,16
			1.043.147.998	5,39
Danimarca				
DSV A/S	DKK	4.529.948	1.051.339.700	5,43
			1.051.339.700	5,43
Francia				
Hermes International	EUR	350.946	611.490.988	3,16
			611.490.988	3,16
India				
HDFC Bank Ltd.	INR	43.653.713	867.319.489	4,48
ICICI Bank Ltd.	INR	34.993.737	347.842.280	1,79
			1.215.161.769	6,27
Italia				
Moncler SpA	EUR	8.641.509	623.256.038	3,22
			623.256.038	3,22
Giappone				
Keyence Corp.	JPY	599.800	376.041.693	1,94
			376.041.693	1,94
Singapore				
Grab Holdings Inc. 'A' 31/12/2021	USD	5.566.124	39.909.109	0,21
			39.909.109	0,21

Global Opportunity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
NAVER Corp.	KRW	753.747	239.712.506	1,24
			239.712.506	1,24
Regno Unito				
Fevertree Drinks plc	GBP	2.599.682	95.039.368	0,49
			95.039.368	0,49
Stati Uniti d'America				
Adobe, Inc.	USD	1.233.675	700.283.277	3,62
Affirm Holdings, Inc.	USD	516.941	54.211.603	0,28
agilon health, Inc.	USD	8.133.800	227.746.400	1,18
Amazon.com, Inc.	USD	272.415	917.501.892	4,74
Block, Inc. 'A'	USD	2.437.074	399.680.136	2,06
Coupang, Inc.	USD	21.670.275	652.925.386	3,37
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.287.245	348.507.521	1,80
Endeavor Group Holdings, Inc. 'A'	USD	4.156.771	145.653.256	0,75
EPAM Systems, Inc.	USD	1.253.557	841.136.747	4,34
Farfetch Ltd. 'A'	USD	5.444.787	185.721.684	0,96
Intuitive Surgical, Inc.	USD	698.468	254.584.601	1,31
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	221.957	96.564.612	0,50
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.742.106	1.353.295.214	6,99
MercadoLibre, Inc.	USD	122.794	167.306.825	0,86
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.438.150	832.481.936	4,30
salesforce.com, Inc.	USD	2.072.410	528.402.378	2,73
ServiceNow, Inc.	USD	1.765.643	1.156.602.103	5,97
Snowflake, Inc. 'A'	USD	374.151	128.146.717	0,66
Spotify Technology SA	USD	2.014.254	485.656.782	2,51
Uber Technologies, Inc.	USD	22.748.497	972.270.762	5,02
Visa, Inc. 'A'	USD	3.805.478	826.017.055	4,27
Walt Disney Co. (The)	USD	4.594.189	714.763.925	3,69
Zillow Group, Inc. 'A'	USD	1.259	77.882	-
Zillow Group, Inc. 'A'	USD	1.197.814	74.096.774	0,38
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	605.373	114.972.440	0,59
			12.178.607.908	62,88
Totale Azioni			18.585.094.632	95,96
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			18.585.094.632	95,96

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				
Grab Holdings Ltd. (soggetto a restrizioni) **	USD	16.982.775	116.895.836	0,60
			116.895.836	0,60
Totale Azioni			116.895.836	0,60
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			116.895.836	0,60
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM				
Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	715.241.530	715.241.530	3,69
			715.241.530	3,69
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			715.241.530	3,69
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			715.241.530	3,69
Totale Investimenti			19.417.231.998	100,25
Liquidità			37.851.871	0,20
Altre Attività/(Passività)			(86.584.262)	(0,45)
Totale Attivo netto			19.368.499.607	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").

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	1.028.909	EUR	906.645	03/01/2022	J.P. Morgan	429	0,00
EUR	1.397.185	USD	1.582.362	04/01/2022	J.P. Morgan	2.578	0,00
GBP	3.227	USD	4.354	05/01/2022	J.P. Morgan	8	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						3.015	0,00
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	59.276	CNY	272.772	28/01/2022	J.P. Morgan	166	0,00
AUD	97.316	KRW	82.989.348	28/01/2022	J.P. Morgan	939	0,00
CNY	11.449	AUD	2.473	28/01/2022	J.P. Morgan	4	0,00
AUD	407.744	DKK	1.921.893	31/01/2022	J.P. Morgan	2.775	0,00
AUD	531.091	EUR	336.528	31/01/2022	J.P. Morgan	3.737	0,00
AUD	283.838	HKD	1.590.802	31/01/2022	J.P. Morgan	2.139	0,00
AUD	165.606	JPY	13.512.156	31/01/2022	J.P. Morgan	2.831	0,00
AUD	5.471.745	USD	3.932.089	31/01/2022	J.P. Morgan	41.726	0,00
GBP	4.117	AUD	7.654	31/01/2022	J.P. Morgan	4	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						54.321	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	223.367.554	USD	39.050.528	31/01/2022	J.P. Morgan	778.226	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						778.226	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	10.319.671	EUR	9.093.823	03/01/2022	J.P. Morgan	3.820	0,00
EUR	1.891.806	USD	2.144.173	04/01/2022	J.P. Morgan	1.854	0,00
EUR	2.334.556.013	USD	2.631.562.448	07/01/2022	J.P. Morgan	16.871.208	0,09
USD	1.065.611	EUR	938.919	07/01/2022	J.P. Morgan	456	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						16.877.338	0,09
Classe di azioni coperta in SEK							
SEK	634.472.009	USD	69.444.839	07/01/2022	J.P. Morgan	495.842	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						495.842	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						18.208.742	0,09
EUR	857.892	USD	973.581	03/01/2022	J.P. Morgan	(406)	0,00
USD	64.213	EUR	56.699	04/01/2022	J.P. Morgan	(105)	0,00
USD	544	GBP	403	04/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(512)	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	1.799	CNY	8.325	28/01/2022	J.P. Morgan	(2)	0,00
CNY	13.784	AUD	2.987	28/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
KRW	6.576.587	AUD	7.707	28/01/2022	J.P. Morgan	(71)	0,00
AUD	43.634	GBP	23.555	31/01/2022	J.P. Morgan	(144)	0,00
AUD	456.707	INR	25.104.852	31/01/2022	J.P. Morgan	(4.680)	0,00
DKK	60.396	AUD	12.817	31/01/2022	J.P. Morgan	(90)	0,00
EUR	34.914	AUD	55.103	31/01/2022	J.P. Morgan	(390)	0,00
HKD	243.881	AUD	43.593	31/01/2022	J.P. Morgan	(385)	0,00
INR	1.192.097	AUD	22.015	31/01/2022	J.P. Morgan	(16)	0,00
JPY	1.717.655	AUD	20.779	31/01/2022	J.P. Morgan	(162)	0,00
USD	96.348	AUD	134.937	31/01/2022	J.P. Morgan	(1.649)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	938.919	USD	1.065.485	03/01/2022	J.P. Morgan	(394)	0,00
USD	37.547	EUR	33.127	04/01/2022	J.P. Morgan	(32)	0,00
EUR	9.093.823	USD	10.320.889	07/01/2022	J.P. Morgan	(4.415)	0,00
USD	45.383.961	EUR	40.110.121	07/01/2022	J.P. Morgan	(118.905)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(131.338)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(131.850)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						18.076.892	0,09
Contratti di acquisto opzioni							
Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto		
2.126.320.190	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,310, 05/08/2022	USD	J.P. Morgan	2.963.661	0,01		
1.363.213.791	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,375, 27/07/2022	USD	J.P. Morgan	1.557.906	0,01		
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				4.521.567	0,02		

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	5.060.000	–
			5.060.000	–

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	53.273	741.697	0,83
			741.697	0,83
Canada				
Canadian National Railway Co.	USD	31.898	3.878.797	4,33
Colliers International Group, Inc.	CAD	9.285	1.374.767	1,53
Constellation Software, Inc.	CAD	2.495	4.659.952	5,20
FirstService Corp.	CAD	10.418	2.045.864	2,28
Topicus.com, Inc.	CAD	35.116	3.286.445	3,66
			15.245.825	17,00
Danimarca				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	5.659	445.242	0,50
			445.242	0,50
Francia				
Christian Dior SE	EUR	3.597	2.978.666	3,32
EssilorLuxottica SA	EUR	14.943	3.173.913	3,54
Hermes International	EUR	1.641	2.859.291	3,19
L'Oreal SA	EUR	6.517	3.082.409	3,44
Rerry Cointreau SA	EUR	10.272	2.493.603	2,78
			14.587.882	16,27
India				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	42.175	2.739.688	3,05
			2.739.688	3,05
Italia				
Brunello Cucinelli SpA	EUR	19.068	1.307.184	1,46
			1.307.184	1,46
Giappone				
Nintendo Co. Ltd.	JPY	2.100	983.006	1,10
			983.006	1,10
Paesi Bassi				
ASML Holding NV, NYRS	USD	8.567	6.853.600	7,64
			6.853.600	7,64
Spagna				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	4.346	686.436	0,76
			686.436	0,76

Global Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Rentokil Initial plc	GBP	308.966	2.438.594	2,72
Victoria plc	GBP	81.491	1.321.621	1,47
			3.760.215	4,19
Stati Uniti d'America				
Amazon.com, Inc.	USD	832	2.802.201	3,12
Axon Enterprise, Inc.	USD	20.482	3.202.975	3,57
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	2.586	664.292	0,74
Costco Wholesale Corp.	USD	3.980	2.230.312	2,49
Danaher Corp.	USD	2.684	885.586	0,99
Domino's Pizza, Inc.	USD	4.102	2.284.978	2,55
HEICO Corp. 'A'	USD	15.416	1.998.993	2,23
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	6.404	876.067	0,98
Intuitive Surgical, Inc.	USD	6.602	2.406.363	2,68
Linde plc	USD	1.299	447.051	0,50
Progressive Corp. (The)	USD	13.038	1.343.696	1,50
Royal Gold, Inc.	USD	8.500	893.095	1,00
Royalty Pharma plc 'A'	USD	102.013	4.112.144	4,59
S&P Global, Inc.	USD	2.724	1.281.642	1,43
salesforce.com, Inc.	USD	7.215	1.839.608	2,05
ServiceNow, Inc.	USD	1.382	905.293	1,01
Texas Pacific Land Corp.	USD	996	1.241.066	1,38
Tyler Technologies, Inc.	USD	1.622	874.388	0,97
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	8.640	2.244.586	2,50
Waste Connections, Inc.	USD	22.535	3.067.013	3,42
			35.601.349	39,70
Totale Azioni			82.952.124	92,50
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			82.952.124	92,50

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 – FIA				
Regno Unito				
Hipgnosis Songs Fund Ltd. (The) Fund, Reg. S	GBP	273.828	462.598	0,52
			462.598	0,52
Totale Organismi d'investimento collettivo – FIA			462.598	0,52
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM				
Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	6.100.817	6.100.817	6,80
			6.100.817	6,80
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			6.100.817	6,80
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			6.563.415	7,32
Totale Investimenti			89.515.539	99,82
Liquidità			301.898	0,34
Altre Attività/(Passività)			(141.786)	(0,16)
Totale Attivo netto			89.675.651	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
19.428.154	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,270, 10/11/2022	USD	BNP Paribas	60.665	0,07
10.003.152	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,275, 22/07/2022	USD	BNP Paribas	12.921	0,02
10.680.661	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,381, 27/07/2022	USD	BNP Paribas	12.083	0,01
1.489.134	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,449, 06/01/2022	USD	BNP Paribas	0,00	0,00
1.570.167	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,554, 30/03/2022	USD	BNP Paribas	85	0,00
Valore totale di mercato sui Contratti di acquisto opzioni – Attività				85.754	0,10

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Australia				
Charter Hall Group, REIT	AUD	380.259	5.682.888	1,18
Goodman Group, REIT	AUD	84.793	1.631.737	0,34
GPT Group (The), REIT	AUD	888.389	3.496.606	0,72
Mirvac Group, REIT	AUD	495.995	1.048.129	0,22
National Storage REIT	AUD	1.586.409	3.064.369	0,64
Stockland, REIT	AUD	1.214.408	3.739.166	0,77
			18.662.895	3,87
Austria				
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	45.150	1.686.579	0,35
			1.686.579	0,35
Canada				
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	431.475	5.822.613	1,21
Tricon Residential, Inc.	CAD	306.427	4.629.996	0,96
			10.452.609	2,17
Cina				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	402.500	1.876.090	0,39
GDS Holdings Ltd., ADR	USD	28.803	1.356.333	0,28
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	399.500	1.880.036	0,39
			5.112.459	1,06
Finlandia				
Kojamo OYJ	EUR	55.674	1.338.718	0,28
			1.338.718	0,28
Francia				
Gecina SA, REIT	EUR	33.271	4.638.486	0,96
ICADE, REIT	EUR	33.960	2.430.836	0,51
Klepierre SA, REIT	EUR	26.707	631.669	0,13
Mercialys SA, REIT	EUR	342.555	3.330.195	0,69
			11.031.186	2,29
Germania				
Deutsche EuroShop AG	EUR	89.495	1.483.396	0,31
Deutsche Wohnen SE	EUR	21.380	896.372	0,18
LEG Immobilien SE	EUR	13.767	1.915.665	0,40
Vonovia SE	EUR	157.403	8.635.107	1,79
			12.930.540	2,68

Global Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

ESR Cayman Ltd., Reg. S	HKD	1.756.600	5.935.220	1,23
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	725.500	3.772.600	0,78
Link REIT	HKD	558.617	4.917.428	1,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	423.489	5.137.084	1,07
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	798.631	4.055.316	0,84
			23.817.648	4,94

Irlanda

Hibernia REIT plc	EUR	2.136.653	3.150.909	0,65
			3.150.909	0,65

Giappone

Activia Properties, Inc., REIT	JPY	374	1.351.160	0,28
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	239	1.452.774	0,30
Daiwa Securities Living Investments Corp., REIT	JPY	1.378	1.417.497	0,29
GLP JReit, REIT	JPY	1.822	3.146.179	0,65
Hoshino Resorts REIT, Inc.	JPY	321	1.820.778	0,38
Hulic Co. Ltd.	JPY	82.600	784.125	0,16
Japan Metropolitan Fund Invest, REIT	JPY	2.130	1.833.321	0,38
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	718	4.070.359	0,84
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	211.275	2.928.783	0,61
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	365.375	7.231.876	1,50
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	778	4.526.731	0,94
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	1.167	4.124.313	0,86
Orix JREIT, Inc., REIT	JPY	1.042	1.627.015	0,34
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	82.800	2.436.978	0,51
			38.751.889	8,04

Paesi Bassi

Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	145.958	3.160.104	0,65
NSI NV, REIT	EUR	61.851	2.455.689	0,51
			5.615.793	1,16

Norvegia

Entra ASA, Reg. S	NOK	16.343	367.533	0,08
			367.533	0,08

Singapore

Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	2.359.700	2.737.252	0,57
Frasers Logistics & Commercial Trust, REIT, Reg. S	SGD	2.115.000	2.383.558	0,49
Keppel DC REIT	SGD	1.684.200	3.084.341	0,64
			8.205.151	1,70

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

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

Azioni (seguito)

Spagna

Immobiliaria Colonial Socimi SA, REIT	EUR	177.580	1.656.903	0,35
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	415.962	4.495.775	0,93
			6.152.678	1,28

Svezia

Castellum AB	SEK	7.097	190.699	0,04
Fabege AB	SEK	143.422	2.392.734	0,50
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	150.838	2.246.408	0,46
			4.829.841	1,00

Svizzera

PSP Swiss Property AG	CHF	17.425	2.164.322	0,45
			2.164.322	0,45

Regno Unito

British Land Co. plc (The), REIT	GBP	627.127	4.500.555	0,93
Derwent London plc, REIT	GBP	41.187	1.900.933	0,39
Empiric Student Property plc, REIT	GBP	1.304.742	1.516.489	0,31
Grainger plc	GBP	154.310	656.932	0,14
Great Portland Estates plc, REIT	GBP	159.567	1.569.967	0,33
Hammerson plc, REIT	GBP	3.462.044	1.534.696	0,32
Helical plc	GBP	228.943	1.404.751	0,29
Land Securities Group plc, REIT	GBP	442.100	4.638.976	0,96
Segro plc, REIT	GBP	159.683	3.100.133	0,64
Workspace Group plc, REIT	GBP	135.314	1.478.560	0,31
			22.301.992	4,62

Stati Uniti d'America

Agree Realty Corp., REIT	USD	119.492	8.538.898	1,77
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	44.497	9.953.979	2,07
Boyd Gaming Corp.	USD	77.404	5.081.573	1,05
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	358.708	9.114.770	1,89
Caesars Entertainment, Inc.	USD	24.355	2.265.989	0,47
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	98.368	17.371.789	3,60
Equity Residential, REIT	USD	169.320	15.298.062	3,17
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	49.982	11.324.422	2,35
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	113.843	3.825.125	0,79
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	255.452	9.188.608	1,91
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	173.747	7.877.689	1,63
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	87.289	5.852.727	1,21
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	325.322	7.092.020	1,47
Life Storage, Inc., REIT	USD	50.871	7.757.827	1,61
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	227.169	5.343.015	1,11
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	60.877	13.949.356	2,89
NETSTREIT Corp., REIT	USD	277.914	6.314.206	1,31
Outfront Media, Inc., REIT	USD	198.757	5.338.613	1,11
Prologis, Inc., REIT	USD	232.219	39.110.324	8,11
Public Storage, REIT	USD	59.680	22.262.430	4,62
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	96.481	7.796.630	1,62
RPT Realty, REIT	USD	341.901	4.581.473	0,95
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	8.036	3.116.763	0,65
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	47.437	7.583.279	1,57

Global Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
SITE Centers Corp., REIT	USD	499.941	7.949.062	1,65
Sun Communities, Inc., REIT	USD	70.554	14.817.751	3,07
UDR, Inc., REIT	USD	190.733	11.421.092	2,37
VICI Properties, Inc., REIT	USD	183.986	5.530.619	1,15
Welltower, Inc., REIT	USD	232.467	19.992.162	4,15
			295.650.253	61,32
Totale Azioni			472.222.995	97,94
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			472.222.995	97,94

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

Azioni

Malta				
BGP Holdings plc*	EUR	3.475.560	11.828	0,00
			11.828	0,00
Totale Azioni			11.828	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			11.828	0,00

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM				
Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	2.813.157	2.813.157	0,58
			2.813.157	0,58
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			2.813.157	0,58
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			2.813.157	0,58
Totale Investimenti			475.047.980	98,52
Liquidità			1.616.075	0,34
Altre Attività/(Passività)			5.515.337	1,14
Totale Attivo netto			482.179.392	100,00

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

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	567	EUR	500	03/01/2022	J.P. Morgan	0,00	0,00
EUR	72.184.318	USD	81.368.695	07/01/2022	J.P. Morgan	520.700	0,11
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						520.700	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						520.700	0,11
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	17.854	EUR	15.752	04/01/2022	J.P. Morgan	(16)	0,00
EUR	500	USD	567	07/01/2022	J.P. Morgan	0,00	0,00
USD	9.365	EUR	8.278	07/01/2022	J.P. Morgan	(25)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(41)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(41)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						520.659	0,11

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	38.537	71.976.171	3,26
			71.976.171	3,26
Francia				
L'Oreal SA	EUR	54.891	25.962.330	1,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	52.725	43.482.003	1,97
Pernod Ricard SA	EUR	128.810	30.904.271	1,40
			100.348.604	4,55
Germania				
Deutsche Boerse AG	EUR	161.107	26.622.230	1,21
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	718.426	57.770.918	2,62
SAP SE	EUR	680.171	95.283.969	4,32
			179.677.117	8,15
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	2.438.000	24.571.949	1,12
			24.571.949	1,12
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	318.410	35.708.027	1,62
			35.708.027	1,62
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	384.439	46.459.453	2,11
			46.459.453	2,11
Regno Unito				
Experian plc	GBP	270.612	13.283.390	0,60
Prudential plc	GBP	1.312.013	22.599.250	1,02
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.116.107	95.663.907	4,34
RELX plc	GBP	996.075	32.335.612	1,47
			163.882.159	7,43
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	571.700	80.701.172	3,66
Accenture plc 'A'	USD	258.385	106.692.334	4,84
Alphabet, Inc. 'A'	USD	22.475	65.462.258	2,97
Amphenol Corp. 'A'	USD	428.709	37.357.702	1,69
Automatic Data Processing, Inc.	USD	275.751	67.688.598	3,07
Baxter International, Inc.	USD	927.072	79.987.772	3,63
Becton Dickinson and Co.	USD	299.086	75.851.201	3,44
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	101.242	18.516.149	0,84
Cerner Corp.	USD	396.416	36.866.688	1,67
Coca-Cola Co. (The)	USD	316.156	18.556.777	0,84
Danaher Corp.	USD	235.122	77.578.504	3,52
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	58.359	21.493.036	0,97
FactSet Research Systems, Inc.	USD	18.407	8.943.041	0,41
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	296.873	32.653.061	1,48
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	442.849	60.581.743	2,75

Global Quality Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Medtronic plc	USD	547.963	57.218.297	2,60
Microsoft Corp.	USD	425.501	143.555.528	6,51
Moody's Corp.	USD	32.602	12.770.204	0,58
NIKE, Inc. 'B'	USD	122.832	20.485.921	0,93
Philip Morris International, Inc.	USD	1.273.743	120.024.803	5,44
Procter & Gamble Co. (The)	USD	429.679	69.857.212	3,17
Roper Technologies, Inc.	USD	79.093	38.617.157	1,75
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	204.956	38.236.591	1,73
STERIS plc	USD	19.233	4.687.082	0,21
Texas Instruments, Inc.	USD	149.195	28.223.218	1,28
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	118.091	78.828.104	3,58
Visa, Inc. 'A'	USD	450.639	97.815.701	4,44
Zoetis, Inc.	USD	96.240	23.681.777	1,07
			1.522.931.631	69,07
Totale Azioni			2.145.555.111	97,31
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.145.555.111	97,31

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	46.299.601	46.299.601	2,10
			46.299.601	2,10
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			46.299.601	2,10
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			46.299.601	2,10
Totale Investimenti			2.191.854.712	99,41
Liquidità			464.372	0,02
Altre Attività/(Passività)			12.628.056	0,57
Totale Attivo netto			2.204.947.140	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	663.795	EUR	584.917	03/01/2022	J.P. Morgan	277	0,00
EUR	354.315	USD	401.275	04/01/2022	J.P. Morgan	654	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						931	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	514.818	USD	557.905	07/01/2022	J.P. Morgan	5.524	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						5.524	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	1.003.078	EUR	883.925	03/01/2022	J.P. Morgan	371	0,00
EUR	252.035.875	USD	284.105.773	07/01/2022	J.P. Morgan	1.815.957	0,09
USD	20.549	EUR	18.106	07/01/2022	J.P. Morgan	9	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.816.337	0,09
Classe di azioni coperta in SGD							
SGD	5.762.525	USD	4.206.683	07/01/2022	J.P. Morgan	65.726	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						65.726	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.888.518	0,09
EUR	251.514	USD	285.432	03/01/2022	J.P. Morgan	(119)	0,00
USD	71.915	EUR	63.499	04/01/2022	J.P. Morgan	(117)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(236)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	18.106	USD	20.547	03/01/2022	J.P. Morgan	(8)	0,00
USD	255.786	EUR	225.680	04/01/2022	J.P. Morgan	(222)	0,00
EUR	883.925	USD	1.003.196	07/01/2022	J.P. Morgan	(429)	0,00
USD	778.628	EUR	688.795	07/01/2022	J.P. Morgan	(2.774)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(3.433)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(3.669)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.884.849	0,09

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	23.545	43.975.373	3,65
			43.975.373	3,65
Francia				
L'Oreal SA	EUR	34.670	16.398.207	1,36
			16.398.207	1,36
Germania				
Deutsche Boerse AG	EUR	100.622	16.627.347	1,38
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	439.299	35.325.428	2,93
SAP SE	EUR	421.009	58.978.417	4,90
			110.931.192	9,21
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.479.200	14.908.461	1,24
			14.908.461	1,24
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	237.591	28.712.872	2,38
			28.712.872	2,38
Regno Unito				
Experian plc	GBP	168.649	8.278.386	0,69
Prudential plc	GBP	801.302	13.802.321	1,15
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	684.538	58.673.209	4,87
RELX plc	GBP	621.700	20.182.265	1,67
			100.936.181	8,38
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	351.032	49.551.677	4,11
Accenture plc 'A'	USD	158.582	65.481.679	5,43
Alphabet, Inc. 'A'	USD	13.951	40.634.659	3,37
Amphenol Corp. 'A'	USD	260.995	22.743.104	1,89
Automatic Data Processing, Inc.	USD	170.292	41.801.577	3,47
Baxter International, Inc.	USD	574.558	49.572.864	4,11
Becton Dickinson and Co.	USD	185.141	46.953.609	3,90
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	65.003	11.888.399	0,99
Cerner Corp.	USD	242.435	22.546.455	1,87
Coca-Cola Co. (The)	USD	192.535	11.300.842	0,94
Danaher Corp.	USD	143.465	47.336.277	3,93
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	36.846	13.570.013	1,13
FactSet Research Systems, Inc.	USD	11.415	5.545.978	0,46
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	186.218	20.482.118	1,70
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	278.402	38.085.394	3,16
Medtronic plc	USD	344.556	35.978.537	2,99
Microsoft Corp.	USD	260.600	87.921.228	7,30
Moody's Corp.	USD	19.522	7.646.767	0,63
NIKE, Inc. 'B'	USD	75.532	12.597.227	1,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	264.266	42.964.366	3,57

Global Sustain Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Roper Technologies, Inc.	USD	48.309	23.586.869	1,96
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	127.251	23.739.947	1,97
STERIS plc	USD	11.860	2.890.282	0,24
Texas Instruments, Inc.	USD	91.087	17.230.928	1,43
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	73.569	49.108.779	4,08
Visa, Inc. 'A'	USD	279.176	60.597.943	5,03
Zoetis, Inc.	USD	59.014	14.521.575	1,20

866.279.093 71,91

Totale Azioni 1.182.141.379 98,13

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 1.182.141.379 98,13

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	19.712.028	19.712.028	1,64
---	-----	------------	------------	------

19.712.028 1,64

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM 19.712.028 1,64

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 19.712.028 1,64

Totale Investimenti 1.201.853.407 99,77

Liquidità 323.718 0,03

Altre Attività/(Passività) 2.501.708 0,20

Totale Attivo netto 1.204.678.833 100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	28.963	EUR	25.521	03/01/2022	J.P. Morgan	13	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 13 0,00

Classe di azioni coperta in CHF

CHF	7.833.856	USD	8.490.642	07/01/2022	J.P. Morgan	82.936	0,01
-----	-----------	-----	-----------	------------	-------------	--------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività 82.936 0,01

Classe di azioni coperta in EUR

USD	5.651	EUR	4.980	03/01/2022	J.P. Morgan	2	0,00
EUR	118.848	USD	134.703	04/01/2022	J.P. Morgan	117	0,00
EUR	129.195.421	USD	145.630.946	07/01/2022	J.P. Morgan	934.610	0,08
USD	11.131	EUR	9.808	07/01/2022	J.P. Morgan	5	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività 934.734 0,08

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	66.262	USD	89.526	05/01/2022	J.P. Morgan	26	0,00
GBP	26.812.357	USD	35.473.526	07/01/2022	J.P. Morgan	763.172	0,06

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività 763.198 0,06

Classe di azioni coperta in NOK

NOK	29.524.137	USD	3.242.804	07/01/2022	J.P. Morgan	99.816	0,01
-----	------------	-----	-----------	------------	-------------	--------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività 99.816 0,01

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 1.880.697 0,16

USD	89.580	EUR	79.097	04/01/2022	J.P. Morgan	(146)	0,00
USD	13.463	GBP	9.986	04/01/2022	J.P. Morgan	(34)	0,00
USD	8.415	GBP	6.238	05/01/2022	J.P. Morgan	(15)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (195) 0,00

Classe di azioni coperta in CHF

USD	30.575	CHF	28.139	07/01/2022	J.P. Morgan	(221)	0,00
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	-------	------

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	9.808	USD	11.130	03/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
USD	69.362	EUR	61.199	04/01/2022	J.P. Morgan	(60)	0,00
EUR	4.980	USD	5.652	07/01/2022	J.P. Morgan	(2)	0,00
USD	10.192.194	EUR	9.041.514	07/01/2022	J.P. Morgan	(64.939)	(0,01)

Classe di azioni coperta in GBP

USD	32.376	GBP	24.021	04/01/2022	J.P. Morgan	(89)	0,00
USD	179.609	GBP	133.817	07/01/2022	J.P. Morgan	(1.243)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività (66.558) (0,01)

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (66.753) (0,01)

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 1.813.944 0,15

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.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Balkrishna Industries Ltd.	INR	50.307	1.569.729	1,65
Bharat Forge Ltd.	INR	274.742	2.574.894	2,71
Varroc Engineering Ltd., Reg. S	INR	302.419	1.349.824	1,42
			5.494.447	5,78
Autoveicoli				
Eicher Motors Ltd.	INR	63.092	2.196.164	2,31
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	226.702	2.548.772	2,68
			4.744.936	4,99
Banche				
Axis Bank Ltd.	INR	570.825	5.201.842	5,47
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	48.900	3.176.544	3,34
ICICI Bank Ltd.	INR	805.779	8.009.547	8,42
			16.387.933	17,23
Settore chimico				
Aarti Industries Ltd.	INR	102.440	1.382.086	1,45
Asian Paints Ltd.	INR	65.221	2.963.162	3,12
SRF Ltd.	INR	102.674	3.337.075	3,51
			7.682.323	8,08
Edilizia e progettazione				
KEC International Ltd.	INR	256.424	1.649.898	1,73
Voltas Ltd.	INR	56.868	931.102	0,98
			2.581.000	2,71
Materiali da costruzione				
Ramco Cements Ltd. (The)	INR	84.161	1.134.907	1,19
Shree Cement Ltd.	INR	4.471	1.620.462	1,71
			2.755.369	2,90
Finanziamenti al consumo				
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	372.611	2.604.145	2,74
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	780.101	1.560.500	1,64
SBI Cards & Payment Services Ltd.	INR	171.299	2.135.233	2,24
			6.299.878	6,62
Pubblici servizi - elettricità				
Tata Power Co. Ltd. (The)	INR	456.804	1.355.490	1,43
			1.355.490	1,43
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
Mindspace Business Parks REIT, Reg. S	INR	137.000	602.197	0,63
			602.197	0,63

Indian Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 sanitari				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	40.685	2.739.296	2,88
			2.739.296	2,88
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
MakeMyTrip Ltd.	USD	28.442	808.606	0,85
			808.606	0,85
Assicurazioni				
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	146.207	1.101.155	1,16
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	178.580	2.868.378	3,01
			3.969.533	4,17
Servizi informatici				
Infosys Ltd.	INR	398.196	10.095.170	10,61
Larsen & Toubro Infotech Ltd., Reg. S	INR	22.307	2.196.524	2,31
Tech Mahindra Ltd.	INR	164.896	3.965.235	4,17
			16.256.929	17,09
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Reliance Industries Ltd.	INR	182.552	5.805.881	6,10
			5.805.881	6,10
Prodotti per la cura personale				
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	152.859	1.987.905	2,09
			1.987.905	2,09
Prodotti farmaceutici				
Alkem Laboratories Ltd.	INR	44.096	2.146.178	2,26
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	59.166	3.070.743	3,23
Solara Active Pharma Sciences Ltd.	INR	41.963	574.294	0,60
			5.791.215	6,09
Sviluppo e gestione immobiliare				
Sobha Ltd.	INR	149.845	1.802.005	1,89
			1.802.005	1,89
Finanziari pensionistici e ipotecari				
Aavas Financiers Ltd.	INR	42.052	1.477.423	1,55
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	163.437	1.699.323	1,79
			3.176.746	3,34
Totale Azioni			90.241.689	94,87
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			90.241.689	94,87

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 (seguito)				
Assicurazioni				
Star Health & Allied Insurance (Anchor)*	INR	118.944	1.226.741	1,29
			1.226.741	1,29
Totale Azioni			1.226.741	1,29
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			1.226.741	1,29
Totale Investimenti			91.468.430	96,16
Liquidità			3.696.091	3,89
Altre Attività/(Passività)			(47.980)	(0,05)
Totale Attivo netto			95.116.541	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 2021, 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	210.067	EUR	185.105	03/01/2022	J.P. Morgan	87	0,00
EUR	26.644	USD	30.175	04/01/2022	J.P. Morgan	50	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						137	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						137	0,00
EUR	98.016	USD	111.234	03/01/2022	J.P. Morgan	(47)	0,00
USD	10.026	EUR	8.853	04/01/2022	J.P. Morgan	(16)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(63)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(63)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						74	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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	22.340	706.830	0,78
			706.830	0,78
Canada				
Barrick Gold Corp.	CAD	115.639	2.187.265	2,40
Cameco Corp.	CAD	22.337	487.427	0,54
Constellation Software, Inc.	CAD	1.710	3.193.794	3,50
			5.868.486	6,44
Cina				
Mint Group Ltd.	HKD	172.000	757.598	0,83
Tencent Holdings Ltd.	HKD	41.900	2.454.276	2,69
			3.211.874	3,52
Danimarca				
Tryg A/S	DKK	16.355	401.751	0,44
			401.751	0,44
Francia				
AXA SA	EUR	51.525	1.530.485	1,68
Legrand SA	EUR	4.523	527.959	0,58
L'Oreal SA	EUR	1.030	487.169	0,53
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.376	1.959.473	2,15
Pernod Ricard SA	EUR	9.835	2.359.627	2,59
Safran SA	EUR	14.213	1.735.796	1,90
Sanofi	EUR	25.754	2.587.849	2,84
Thales SA	EUR	15.934	1.352.026	1,48
			12.540.384	13,75
Germania				
adidas AG	EUR	4.958	1.413.196	1,55
Bayer AG	EUR	24.148	1.283.351	1,41
Deutsche Boerse AG	EUR	9.966	1.646.838	1,81
Deutsche Post AG	EUR	34.167	2.183.228	2,39
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	49.364	1.977.668	2,17
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	30.728	2.470.936	2,71
Infineon Technologies AG	EUR	16.356	750.195	0,82
Knorr-Bremse AG	EUR	10.432	1.027.119	1,13
QIAGEN NV	EUR	11.211	624.329	0,68
SAP SE	EUR	22.082	3.093.429	3,39
			16.470.289	18,06
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	197.200	1.987.526	2,18
			1.987.526	2,18
Italia				
Moncler SpA	EUR	26.052	1.878.962	2,06
			1.878.962	2,06

International Equity (ex US) Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
FANUC Corp.	JPY	4.500	955.256	1,05
Hoya Corp.	JPY	6.900	1.023.178	1,12
Keyence Corp.	JPY	1.600	1.003.112	1,10
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	97.500	1.564.870	1,72
Shiseido Co. Ltd.	JPY	26.600	1.481.424	1,62
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	23.200	792.218	0,87
			6.820.058	7,48
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	17.879	2.005.037	2,20
			2.005.037	2,20
Norvegia				
Mowi ASA	NOK	39.466	929.201	1,02
			929.201	1,02
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	64.900	1.571.566	1,72
United Overseas Bank Ltd.	SGD	67.600	1.348.251	1,48
			2.919.817	3,20
Corea del Sud				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	21.225	1.396.212	1,53
			1.396.212	1,53
Spagna				
Grifols SA	EUR	49.925	954.138	1,05
			954.138	1,05
Svezia				
Epiroc AB 'A'	SEK	37.683	952.854	1,05
Hexagon AB 'B'	SEK	65.908	1.042.555	1,14
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	99.062	1.064.863	1,17
			3.060.272	3,36
Svizzera				
Alcon, Inc.	CHF	5.683	500.317	0,55
Novartis AG	CHF	26.340	2.308.578	2,53
Roche Holding AG	CHF	6.229	2.579.402	2,83
UBS Group AG	CHF	38.488	687.785	0,75
			6.076.082	6,66
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	18.826	2.275.122	2,49
			2.275.122	2,49

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Regno Unito				
Anglo American plc	GBP	10.886	443.727	0,49
Associated British Foods plc	GBP	70.848	1.922.682	2,11
AstraZeneca plc	GBP	9.719	1.139.875	1,25
British American Tobacco plc	GBP	59.177	2.186.191	2,40
Experian plc	GBP	19.858	974.759	1,07
GlaxoSmithKline plc	GBP	25.053	543.981	0,60
Hiscox Ltd.	GBP	58.319	678.466	0,74
Imperial Brands plc	GBP	71.861	1.569.947	1,72
Legal & General Group plc	GBP	351.955	1.415.110	1,55
M&G plc	GBP	182.910	493.170	0,54
Prudential plc	GBP	123.520	2.127.616	2,33
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	37.634	3.225.690	3,54
RELX plc	EUR	49.984	1.617.108	1,77
RELX plc	GBP	46.384	1.505.765	1,65
			19.844.087	21,76
Totale Azioni			89.346.128	97,98
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			89.346.128	97,98
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	1.503.805	1.503.805	1,65
			1.503.805	1,65
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			1.503.805	1,65
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			1.503.805	1,65
Totale Investimenti			90.849.933	99,63
Liquidità			814.643	0,89
Altre Attività/(Passività)			(473.390)	(0,52)
Totale Attivo netto			91.191.186	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021

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	63.300	139.006.800	2,36
			139.006.800	2,36
Autoveicoli				
Toyota Motor Corp.	JPY	153.700	323.615.350	5,50
			323.615.350	5,50
Banche				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	53.800	212.133.400	3,61
			212.133.400	3,61
Bevande				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	17.500	78.295.000	1,33
			78.295.000	1,33
Prodotti per l'edilizia				
AGC, Inc.	JPY	22.600	124.074.000	2,11
			124.074.000	2,11
Mercati dei capitali				
SBI Holdings, Inc.	JPY	38.100	119.443.500	2,03
			119.443.500	2,03
Settore chimico				
ADEKA Corp.	JPY	36.000	92.412.000	1,57
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	61.800	120.386.400	2,05
Nippon Pillar Packing Co. Ltd.	JPY	27.700	103.044.000	1,75
			315.842.400	5,37
Servizi e forniture commerciali				
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	60.300	174.447.900	2,97
			174.447.900	2,97
Ingegneria e costruzioni				
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	87.100	91.280.800	1,55
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	170.700	110.955.000	1,89
			202.235.800	3,44
Servizi finanziari diversificati				
ORIX Corp.	JPY	97.300	228.411.750	3,89
			228.411.750	3,89
Servizi di telecomunicazione diversificati				
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	63.100	198.765.000	3,38
			198.765.000	3,38

Japanese Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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)				
Attrezzature elettriche				
SWCC Showa Holdings Co. Ltd.	JPY	71.400	118.738.200	2,02
			118.738.200	2,02
Attrezzature, strumenti e componenti elettronici				
Ibiden Co. Ltd.	JPY	25.700	175.788.000	2,99
			175.788.000	2,99
Prodotti alimentari				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	59.800	209.120.600	3,56
			209.120.600	3,56
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Nikon Corp.	JPY	103.700	128.588.000	2,19
Open House Co. Ltd.	JPY	13.600	81.872.000	1,39
Sony Corp.	JPY	23.300	337.267.500	5,74
			547.727.500	9,32
Conglomerati industriali				
Hitachi Ltd.	JPY	38.600	240.478.000	4,09
			240.478.000	4,09
Assicurazioni				
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	110.300	256.502.650	4,36
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	98.200	88.065.760	1,50
			344.568.410	5,86
Macchinari				
Ebara Corp.	JPY	13.700	87.543.000	1,49
IHI Corp.	JPY	47.500	110.010.000	1,87
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	34.900	72.522.200	1,23
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	44.700	118.857.300	2,03
			388.932.500	6,62
Metalli ed estrazione mineraria				
Nippon Steel Corp.	JPY	82.700	155.351.950	2,64
			155.351.950	2,64
Vendite al dettaglio diverse				
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	65.500	114.887.000	1,95
			114.887.000	1,95
Prodotti cartacei e forestali				
Oji Holdings Corp.	JPY	155.900	86.836.300	1,48
			86.836.300	1,48

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 farmaceutici				
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	43.900	137.626.500	2,34
			137.626.500	2,34
Sviluppo e gestione immobiliare				
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	26.100	86.338.800	1,47
			86.338.800	1,47
Strade e ferrovie				
Central Japan Railway Co.	JPY	11.100	170.329.500	2,90
			170.329.500	2,90
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Renesas Electronics Corp.	JPY	104.000	147.992.000	2,52
Rorze Corp.	JPY	7.400	91.834.000	1,56
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.500	165.700.000	2,82
			405.526.000	6,90
Società commerciali e distributori				
ITOCHU Corp.	JPY	56.200	197.711.600	3,36
Mitsubishi Corp.	JPY	56.200	205.242.400	3,49
			402.954.000	6,85
Servizi di telecomunicazione mobile				
SoftBank Group Corp.	JPY	21.500	116.831.000	1,99
			116.831.000	1,99
Totale Azioni			5.818.305.160	98,97
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				98,97
Totale Investimenti			5.818.305.160	98,97
Liquidità			78.181.773	1,33
Altre Attività/(Passività)			(17.596.911)	(0,30)
Totale Attivo netto			5.878.890.022	100,00

Japanese Equity Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in yen giapponesi.

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e JPY	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	940.076	JPY	120.473.511	07/01/2022	J.P. Morgan	2.153.478	0,04
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						2.153.478	0,04
Classe di azioni coperta in USD							
USD	397.776	JPY	45.218.555	07/01/2022	J.P. Morgan	557.986	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						557.986	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						2.711.464	0,05
JPY	26.084	EUR	200	05/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(4)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(4)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						2.711.460	0,05

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 costituite o svolgano prevalentemente la propria attività in paesi dell'America Latina.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Argentina				
Globant SA	USD	33.924	10.686.060	5,65
			10.686.060	5,65
Brasile				
Ambipar Participacoes e Empreendimentos S/A	BRL	544.237	4.116.556	2,18
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.089.016	6.169.963	3,26
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.767.744	6.652.106	3,52
Cia Brasileira de Aluminio	BRL	2.882.003	7.049.015	3,73
CSN Mineracao SA	BRL	3.249.761	3.933.771	2,08
Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S	BRL	3.274.826	6.099.529	3,22
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	1.765.484	6.669.271	3,53
Klabin SA	BRL	1.356.655	6.248.293	3,30
Localiza Rent a Car SA	BRL	570.484	5.420.233	2,87
Lojas Renner SA	BRL	1.543.152	6.770.031	3,58
PagueSeguro Digital Ltd. 'A'	USD	166.432	4.505.314	2,38
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	1.237.229	6.352.703	3,36
Petroleo Brasileiro SA	BRL	2.016.329	11.191.337	5,92
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	323.030	2.596.520	1,37
Rumo SA	BRL	1.936.040	6.166.955	3,26
			89.941.597	47,56
Cile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	292.354	4.779.988	2,53
Banco Santander Chile	CLP	49.728.366	2.032.439	1,07
Enel Chile SA	CLP	93.867.982	3.211.171	1,70
			10.023.598	5,30
Messico				
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV, ADR	USD	170.640	3.057.869	1,62
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	MXN	2.700.661	4.822.585	2,55
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	634.950	4.247.669	2,25
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	944.973	6.207.547	3,28
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	2.176.723	7.318.817	3,87
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	MXN	2.877.997	7.875.577	4,16
Regional SAB de CV	MXN	1.384.488	7.113.774	3,76
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.206.314	15.765.754	8,34
			56.409.592	29,83
Panamà				
Copa Holdings SA 'A'	USD	65.215	5.370.455	2,84
			5.370.455	2,84
Stati Uniti d'America				
MercadoLibre, Inc.	USD	8.121	11.064.863	5,85
XP, Inc. 'A'	USD	181.694	5.209.167	2,76
			16.274.030	8,61
Totale Azioni			188.705.332	99,79
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			188.705.332	99,79

Latin American Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	2.698.000	0	0,00
Lojas Arapua 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 non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			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	162	162	0,00
			162	0,00
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			162	0,00
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			162	0,00
Totale Investimenti			188.705.494	99,79
Liquidità			562.057	0,30
Altre Attività/(Passività)			(168.003)	(0,09)
Totale Attivo netto			189.099.548	100,00

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

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	1.575	EUR	1.388	03/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	4.425	USD	5.012	04/01/2022	J.P. Morgan	8	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9	0,00
EUR	28.628	USD	32.488	03/01/2022	J.P. Morgan	(14)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(14)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(14)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(5)	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.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	36.383	1.373.857	9,43
Alinma Bank	SAR	145.991	931.493	6,39
Bank Al-Jazira	SAR	138.099	709.765	4,87
Riyad Bank	SAR	107.941	778.973	5,34
Saudi British Bank (The)	SAR	88.294	775.911	5,32
Saudi National Bank (The)	SAR	80.965	1.388.515	9,53
			5.958.514	40,88
Prodotti per l'edilizia				
Bawan Co.	SAR	22.591	210.858	1,45
Saudi Ceramic Co.	SAR	18.445	270.643	1,85
			481.501	3,30
Settore chimico				
Advanced Petrochemical Co.	SAR	5.998	112.447	0,77
Alujain Holding	SAR	8.439	121.353	0,83
National Industrialization Co.	SAR	75.898	403.420	2,77
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	7.688	361.552	2,48
Sahara International Petrochemical Co.	SAR	56.190	628.457	4,32
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	4.728	146.050	1,00
			1.773.279	12,17
Materiali da costruzione				
Arabian Cement Co.	SAR	12.109	121.890	0,84
Southern Province Cement Co.	SAR	10.573	197.371	1,35
Yamama Cement Co.	SAR	16.861	116.741	0,80
			436.002	2,99
Servizi diversificati per i consumatori				
Ataa Educational Co.	SAR	17.680	272.601	1,87
			272.601	1,87
Pubblici servizi - elettricità				
Saudi Electricity Co.	SAR	87.540	559.014	3,83
			559.014	3,83
Vendita al dettaglio - Alimentari e beni di prima necessità				
BinDawood Holding Co.	SAR	6.350	161.997	1,11
			161.997	1,11
Prodotti alimentari				
Saudia Dairy & Foodstuff Co.	SAR	4.073	178.964	1,23
			178.964	1,23
Servizi sanitari				
Dallah Healthcare Co.	SAR	16.656	333.102	2,28
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	8.660	400.806	2,75
National Medical Care Co.	SAR	24.777	413.039	2,84
			1.146.947	7,87

Saudi Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Leejam Sports Co. JSC	SAR	9.999	290.235	1,99
			290.235	1,99
Conglomerati industriali				
Astra Industrial Group	SAR	18.602	197.156	1,35
			197.156	1,35
Assicurazioni				
Co. for Cooperative Insurance (The)	SAR	5.590	115.367	0,79
Saudi Re for Cooperative Reinsurance Co.	SAR	27.771	122.762	0,84
			238.129	1,63
Servizi informatici				
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	3.963	198.614	1,36
			198.614	1,36
Mass media				
Arabian Contracting Services Co.	SAR	5.862	157.977	1,08
			157.977	1,08
Metalli ed estrazione mineraria				
Saudi Arabian Mining Co.	SAR	11.834	247.382	1,70
			247.382	1,70
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	SAR	16.987	302.176	2,07
			302.176	2,07
Prodotti cartacei e forestali				
Middle East Paper Co.	SAR	11.453	132.976	0,91
			132.976	0,91
Sviluppo e gestione immobiliare				
Arabian Centres Co. Ltd.	SAR	48.008	288.672	1,98
			288.672	1,98
Strade e ferrovie				
United International Transportation Co.	SAR	29.345	363.765	2,50
			363.765	2,50

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Saudi Automotive Services Co.	SAR	13.875	113.433	0,78
United Electronics Co.	SAR	13.878	500.394	3,43
			613.827	4,21
Totale Azioni			13.999.728	96,03
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			13.999.728	96,03
Totale Investimenti			13.999.728	96,03
Liquidità			593.712	4,07
Altre Attività/(Passività)			(14.836)	(0,10)
Totale Attivo netto			14.578.604	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.

* Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	HKD	10.964	167.161	0,42
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	80.000	453.415	1,15
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	71.000	551.259	1,39
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	3.100	107.019	0,27
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	36.545	291.585	0,74
Li Ning Co. Ltd.	HKD	21.500	235.302	0,59
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	38.360	520.270	1,31
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	17.800	514.467	1,30
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	35.200	676.593	1,71
Tencent Holdings Ltd.	HKD	26.000	1.522.940	3,84
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	14.500	172.079	0,44
			5.212.090	13,16
Germania				
Infineon Technologies AG	EUR	12.667	580.993	1,47
			580.993	1,47
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	79.400	800.251	2,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	17.701	1.033.652	2,61
Teclonic Industries Co. Ltd.	HKD	26.000	517.426	1,30
			2.351.329	5,93
India				
Eicher Motors Ltd.	INR	6.065	211.116	0,53
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	2.139	111.015	0,28
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	13.262	861.499	2,18
Hindalco Industries Ltd.	INR	57.506	367.267	0,93
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	37.347	1.297.275	3,27
ICICI Bank Ltd.	INR	134.062	1.332.594	3,36
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	55.420	417.395	1,05
Infosys Ltd., ADR	USD	21.971	559.821	1,41
Infosys Ltd.	INR	32.676	828.411	2,09
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	74.412	148.852	0,38
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	66.183	744.084	1,88
MakeMyTrip Ltd.	USD	4.041	114.886	0,29
Marico Ltd.	INR	67.085	461.869	1,17
Reliance Industries Ltd.	INR	10.849	345.041	0,87
			7.801.125	19,69
Indonesia				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.091.600	558.871	1,41
Bank Jago Tbk. PT	IDR	293.000	328.324	0,83
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	535.900	264.566	0,67
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.777.999	798.501	2,01
Bukalapak.com PT Tbk.	IDR	4.009.800	121.153	0,31
Cisarua Mountain Dairy PT TBK	IDR	2.182.000	520.161	1,31
			2.591.576	6,54
Paesi Bassi				
ASML Holding NV, NYRS	USD	2.472	1.977.600	4,99
			1.977.600	4,99

Sustainable Asia Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	29.346	710.619	1,80
Sea Ltd., ADR	USD	4.539	1.013.695	2,56
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	198.700	341.789	0,86
			2.066.103	5,22
Corea del Sud				
Kakao Corp.	KRW	3.748	354.056	0,89
KakaoBank Corp.	KRW	1.168	57.778	0,15
KB Financial Group, Inc.	KRW	6.505	300.621	0,76
LG Chem Ltd.	KRW	897	463.576	1,17
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	39.480	2.597.053	6,55
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.094	601.618	1,52
SK Hynix, Inc.	KRW	3.058	336.136	0,85
			4.710.838	11,89
Taiwan				
Airtac International Group	TWD	20.928	768.479	1,94
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	250.755	966.921	2,44
Delta Electronics, Inc.	TWD	136.000	1.349.465	3,41
MediaTek, Inc.	TWD	12.000	514.990	1,30
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	10.000	117.904	0,30
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	22.000	427.828	1,08
Silergy Corp.	TWD	4.000	725.063	1,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	154.362	3.424.957	8,64
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	8.000	446.825	1,13
			8.742.432	22,07
Thailandia				
CP ALL PCL	THB	184.200	329.354	0,83
Muangthai Capital PCL	THB	194.000	343.247	0,86
Ngern Tid Lor PCL	THB	251.200	276.127	0,70
			948.728	2,39
Stati Uniti d'America				
Applied Materials, Inc.	USD	4.643	735.126	1,85
NVIDIA Corp.	USD	1.034	307.563	0,78
			1.042.689	2,63
Totale Azioni			38.025.503	95,98
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			38.025.503	95,98

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				
Vietnam				
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank *	VND	80.000	187.506	0,47
			187.506	0,47
Totale Azioni			187.506	0,47
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			187.506	0,47

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	1.312.305	1.312.305	3,31
			1.312.305	3,31
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			1.312.305	3,31
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.312.305	3,31
Totale Investimenti			39.525.314	99,76
Liquidità			103.122	0,26
Altre Attività/(Passività)			(9.392)	(0,02)
Totale Attivo netto			39.619.044	100,00

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

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	58.539	EUR	51.583	03/01/2022	J.P. Morgan	24	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						24	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						24	0,00
USD	1.910	EUR	1.686	04/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(3)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(3)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						21	0,00

Sustainable Emerging Markets Equity Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Massimizzazione del rendimento totale, espresso in dollari USA, investendo principalmente in titoli di società situate e/o che traggono una percentuale elevata di utili nei paesi emergenti.

* Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Argentina				
Globant SA	USD	33.435	10.532.025	1,64
			10.532.025	1,64
Brasile				
Lojas Renner SA	BRL	1.178.937	5.172.167	0,80
			5.172.167	0,80
Cina				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1.487.618	8.431.349	1,31
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.483.500	11.518.212	1,79
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	95.000	3.279.620	0,51
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	413.558	3.299.693	0,51
Li Ning Co. Ltd.	HKD	938.500	10.271.199	1,60
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	218.600	2.964.837	0,46
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	347.400	10.040.771	1,56
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	585.556	3.688.056	0,57
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	65.800	2.156.649	0,34
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	494.300	9.501.137	1,48
Tencent Holdings Ltd.	HKD	523.350	30.655.025	4,77
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	139.500	1.655.518	0,26
			97.462.066	15,16
Repubblica Ceca				
Komerční Banka A/S	CZK	127.362	5.421.417	0,84
			5.421.417	0,84
Germania				
Infineon Technologies AG	EUR	163.853	7.515.386	1,17
			7.515.386	1,17
India				
Asian Paints Ltd.	INR	110.784	5.033.209	0,78
Eicher Motors Ltd.	INR	74.872	2.606.213	0,41
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	57.368	2.977.426	0,46
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	210.653	2.739.506	0,43
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	159.593	10.367.161	1,61
Hindalco Industries Ltd.	INR	893.051	5.703.543	0,89
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	344.574	11.969.028	1,86
ICICI Bank Ltd.	INR	1.207.210	11.999.824	1,87
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	562.023	4.232.865	0,66
Infosys Ltd., ADR	USD	90.609	2.308.717	0,36
Infosys Ltd.	INR	340.807	8.640.230	1,34
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	1.537.312	3.075.210	0,48
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	360.487	4.052.894	0,63
MakeMyTrip Ltd.	USD	65.498	1.862.108	0,29
Reliance Industries Ltd.	INR	374.822	11.920.833	1,85
			89.488.767	13,92

Sustainable Emerging Markets Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	13.714.000	7.021.210	1,09
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	8.341.400	4.118.024	0,64
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	16.998.900	4.886.119	0,76
Bukalapak.com PT Tbk.	IDR	31.755.500	959.470	0,15
			16.984.823	2,64
Messico				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.033.285	13.356.691	2,08
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.464.024	12.983.565	2,02
			26.340.256	4,10
Paesi Bassi				
ASML Holding NV, NYRS	USD	20.609	16.487.200	2,56
			16.487.200	2,56
Norvegia				
Norsk Hydro ASA	NOK	815.844	6.399.587	1,00
			6.399.587	1,00
Polonia				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	273.094	8.200.033	1,27
LPP SA	PLN	2.878	12.201.389	1,90
			20.401.422	3,17
Russia				
Fix Price Group Ltd., Reg. S, GDR	USD	785.681	5.931.891	0,92
Novatek PJSC, Reg. S, GDR	USD	60.842	14.249.196	2,22
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR	USD	102.102	8.609.241	1,34
Yandex NV 'A'	USD	144.460	8.830.840	1,37
			37.621.168	5,85
Singapore				
Sea Ltd., ADR	USD	42.511	9.493.982	1,48
			9.493.982	1,48
Sudafrica				
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	52.094	5.922.209	0,92
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	70.174	8.956.944	1,39
Mr Price Group Ltd.	ZAR	297.973	3.719.768	0,58
			18.598.921	2,89
Corea del Sud				
Hyundai Motor Co.	KRW	13.915	2.441.770	0,38
Kakao Corp.	KRW	39.929	3.771.902	0,59
KakaoBank Corp.	KRW	9.219	456.043	0,07
KB Financial Group, Inc.	KRW	103.781	4.796.117	0,74
Kia Corp.(I)	KRW	36.233	2.501.646	0,39
LG Chem Ltd.	KRW	6.828	3.528.763	0,55

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Corea del Sud (seguito)				
NAVER Corp.	KRW	11.237	3.573.678	0,55
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	582.752	38.334.295	5,96
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	12.700	6.984.044	1,09
SK Hynix, Inc.	KRW	32.549	3.577.794	0,56
			69.966.052	10,88
Svezia				
Medicover AB 'B'	SEK	263.804	10.734.825	1,67
			10.734.825	1,67
Svizzera				
SIG Combibloc Group AG	CHF	238.528	6.627.042	1,03
			6.627.042	1,03
Taiwan				
Airtac International Group	TWD	248.194	9.113.716	1,42
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.640.439	10.181.636	1,58
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.592.000	15.796.680	2,46
MediaTek, Inc.	TWD	61.000	2.617.868	0,41
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	164.000	1.933.618	0,30
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	288.000	5.600.658	0,87
Silergy Corp.	TWD	49.000	8.882.024	1,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.609.639	57.902.205	9,00
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	58.000	3.239.484	0,50
			115.267.889	17,92
Thailandia				
Ngern Tid Lor PCL	THB	3.208.600	3.526.996	0,55
			3.526.996	0,55
Regno Unito				
Anglo American plc	ZAR	415.746	16.954.508	2,64
Mondi plc	ZAR	487.925	12.064.549	1,87
			29.019.057	4,51
Stati Uniti d'America				
Applied Materials, Inc.	USD	49.033	7.763.395	1,21
EPAM Systems, Inc.	USD	14.214	9.537.594	1,48
MercadoLibre, Inc.	USD	6.555	8.931.187	1,39
NVIDIA Corp.	USD	16.673	4.959.384	0,77
			31.191.560	4,85
Totale Azioni			634.252.608	98,63
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			634.252.608	98,63

Sustainable Emerging Markets Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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
Lojas Arapua 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 non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			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	6.171.749	6.171.749	0,96
			6.171.749	0,96
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			6.171.749	0,96
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			6.171.749	0,96
Totale Investimenti			640.424.357	99,59
Liquidità			2.335.869	0,36
Altre Attività/(Passività)			324.448	0,05
Totale Attivo netto			643.084.674	100,00

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

† Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in dollari USA.

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	5.093	USD	5.768	04/01/2022	J.P. Morgan	9	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						9	0,00
EUR	32.425	USD	36.797	03/01/2022	J.P. Morgan	(15)	0,00
USD	783.666	BRL	4.464.155	03/01/2022	Goldman Sachs	(17.755)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(17.770)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(17.770)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(17.761)	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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
HEICO Corp. 'A'	USD	2.438.788	316.237.640	2,44
			316.237.640	2,44
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	509.609	130.908.360	1,01
			130.908.360	1,01
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	6.671.880	686.803.327	5,31
Spotify Technology SA	USD	1.295.666	312.398.029	2,41
			999.201.356	7,72
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	873.328	318.319.323	2,46
			318.319.323	2,46
Tecnologia sanitaria				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.404.528	624.672.329	4,82
			624.672.329	4,82
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2.541.760	427.142.768	3,30
Domino's Pizza, Inc.	USD	578.926	322.484.939	2,49
			749.627.707	5,79
Media interattivi e servizi				
IAC/InterActiveCorp	USD	2.126.488	285.289.630	2,20
Match Group, Inc.	USD	984.190	131.723.990	1,02
Pinterest, Inc. 'A'	USD	2.659.454	100.740.118	0,78
Snap, Inc. 'A'	USD	6.906.772	332.422.936	2,57
Twitter, Inc.	USD	12.466.021	554.987.254	4,28
Vimeo, Inc.	USD	3.452.341	61.900.474	0,48
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	5.462.128	356.130.746	2,75
			1.823.195.148	14,08
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Chewy, Inc. 'A'	USD	2.247.207	136.450.409	1,05
Farfetch Ltd. 'A'	USD	5.147.768	175.590.366	1,36
Wayfair, Inc. 'A'	USD	1.315.372	250.907.210	1,94
			562.947.985	4,35

US Advantage Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	88.208	231.291.899	1,79
Block, Inc. 'A'	USD	3.180.785	521.648.740	4,03
Shopify, Inc. 'A'	USD	628.003	877.075.269	6,76
Snowflake, Inc. 'A'	USD	2.426.199	830.973.158	6,41
Twilio, Inc. 'A'	USD	2.107.235	566.972.649	4,38
			3.027.961.715	23,37
Prodotti farmaceutici				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	9.256.238	373.118.954	2,88
			373.118.954	2,88
Strade e ferrovie				
Uber Technologies, Inc.	USD	16.688.017	713.245.847	5,51
			713.245.847	5,51
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
ASML Holding NV, NYRS	USD	690.410	552.328.000	4,27
			552.328.000	4,27
Software				
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	1.049.020	138.439.169	1,07
Coupa Software, Inc.	USD	1.991.953	322.935.420	2,49
Datadog, Inc. 'A'	USD	2.807.030	503.160.128	3,89
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	3.491.226	328.838.577	2,54
Coupa Software, Inc.	USD	3.347.413	486.680.376	3,76
Workday, Inc. 'A'	USD	465.167	128.381.440	0,99
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	1.820.592	345.766.833	2,67
			2.254.201.943	17,41
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
Lululemon Athletica, Inc.(United States of America) (2)	USD	285.034	113.218.355	0,87
			113.218.355	0,87
Totale Azioni			12.559.184.662	96,98
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				96,98

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	386.822.850	386.822.850	2,99
			386.822.850	2,99
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			386.822.850	2,99
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				2,99
Totale Investimenti			12.946.007.512	99,97
Liquidità			(17.498.157)	(0,14)
Altre Attività/(Passività)			21.034.692	0,17
Totale Attivo netto			12.949.544.047	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

US Advantage Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
3.169.674.548	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,270, 10/11/2022	USD	Goldman Sachs	9.897.373	0,08
3.335.244.701	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,275, 22/07/2022	USD	J.P. Morgan	4.308.119	0,03
1.525.198.768	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,310, 05/08/2022	USD	J.P. Morgan	2.125.820	0,02
965.632.866	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,375, 27/07/2022	USD	J.P. Morgan	1.103.543	0,01
2.902.429.547	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,449, 06/01/2022	USD	BNP Paribas	0	0,00
2.933.117.125	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 30/03/2022	USD	Goldman Sachs	153.714	0,00
Valore totale di mercato sui Contratti di acquisto opzioni - Attività				17.588.569	0,14

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
USD	287.108	EUR	252.991	03/01/2022	J.P. Morgan	119	0,00
EUR	157.668	USD	178.565	04/01/2022	J.P. Morgan	290	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						409	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
BRL	23.813.300	USD	4.163.944	31/01/2022	J.P. Morgan	82.215	0,00
USD	30.000	BRL	168.244	31/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						82.215	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	1.050.411	USD	1.190.536	04/01/2022	J.P. Morgan	1.030	0,00
EUR	1.472.422.805	USD	1.659.898.303	07/01/2022	J.P. Morgan	10.489.596	0,07
USD	494.713	EUR	435.896	07/01/2022	J.P. Morgan	212	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						10.490.838	0,07
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	32.520	USD	43.831	04/01/2022	J.P. Morgan	120	0,00
GBP	62.254.563	USD	82.362.450	07/01/2022	J.P. Morgan	1.774.123	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						1.774.243	0,02
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						12.347.705	0,09

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	266.494	USD	302.431	03/01/2022	J.P. Morgan	(126)	0,00
USD	371.554	EUR	328.073	04/01/2022	J.P. Morgan	(605)	0,00
USD	3.761	GBP	2.790	04/01/2022	J.P. Morgan	(9)	0,00
USD	9.637	GBP	7.144	05/01/2022	J.P. Morgan	(18)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(758)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
USD	50.000	BRL	288.883	31/01/2022	J.P. Morgan	(1.511)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	435.896	USD	494.654	03/01/2022	J.P. Morgan	(182)	0,00
USD	9.289	EUR	8.196	04/01/2022	J.P. Morgan	(8)	0,00
USD	29.602.875	EUR	26.173.733	07/01/2022	J.P. Morgan	(89.878)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	19.834	GBP	14.680	05/01/2022	J.P. Morgan	(6)	0,00
USD	235.396	GBP	175.929	07/01/2022	J.P. Morgan	(2.372)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(93.957)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(94.715)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						12.252.990	0,09
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	BNP Paribas	USD	108.000	-			
Liquidità	Goldman Sachs	USD	10.380.000	-			
Liquidità	J.P. Morgan	USD	7.510.000	-			
			17.998.000	-			

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.

* Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	28.029	5.785.465	5,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	24.652	3.903.644	3,48
SVB Financial Group	USD	7.551	5.129.168	4,58
			14.818.277	13,21
Prodotti per l'edilizia				
Fortune Brands Home & Security, Inc.	USD	11.085	1.165.144	1,04
			1.165.144	1,04
Mercati dei capitali				
Ameriprise Financial, Inc.	USD	18.028	5.461.943	4,87
			5.461.943	4,87
Servizi e forniture commerciali				
Waste Management, Inc.	USD	21.409	3.549.612	3,17
			3.549.612	3,17
Pubblici servizi - elettricità				
NextEra Energy, Inc.	USD	26.690	2.476.832	2,21
			2.476.832	2,21
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	5.534	2.146.362	1,92
STORE Capital Corp., REIT	USD	116.647	4.047.651	3,61
			6.194.013	5,53
Vendita al dettaglio - Alimentari e beni di prima necessità				
Costco Wholesale Corp.	USD	6.420	3.597.640	3,21
			3.597.640	3,21
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Danaher Corp.	USD	16.056	5.297.677	4,72
Edwards Lifesciences Corp.	USD	17.202	2.242.453	2,00
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	8.142	3.827.717	3,42
			11.367.847	10,14
Tecnologia sanitaria				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	7.361	1.912.314	1,71
			1.912.314	1,71

US Core Equity Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Domino's Pizza, Inc.	USD	5.520	3.074.860	2,74
McDonald's Corp.	USD	9.288	2.483.147	2,22
MGM Resorts International	USD	53.815	2.424.366	2,16
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	23.321	2.125.476	1,90
			10.107.849	9,02
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
Lennar Corp. 'A'	USD	4.224	485.676	0,43
			485.676	0,43
Assicurazioni				
Brown & Brown, Inc.	USD	16.593	1.154.707	1,03
Progressive Corp. (The)	USD	14.331	1.476.953	1,32
			2.631.660	2,35
Media interattivi e servizi				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.731	7.954.502	7,10
			7.954.502	7,10
Servizi informatici				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	4.868	1.760.464	1,57
			1.760.464	1,57
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Chevron Corp.	USD	43.674	5.122.523	4,57
Valero Energy Corp.	USD	6.917	515.317	0,46
			5.637.840	5,03
Prodotti per la cura personale				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	8.020	2.953.686	2,64
			2.953.686	2,64
Software				
Microsoft Corp.	USD	29.934	10.099.133	9,01
			10.099.133	9,01
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Home Depot, Inc. (The)	USD	4.882	2.006.404	1,79
			2.006.404	1,79
Hardware tecnologico, memorie e periferiche				
Apple, Inc.	USD	55.691	9.906.315	8,84
			9.906.315	8,84

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				
Azioni (seguito)				
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
Lululemon Athletica, Inc. (United States of America)	USD	6.475	2.571.935	2,29
			2.571.935	2,29
Società commerciali e distributori				
United Rentals, Inc.	USD	12.570	4.109.259	3,67
			4.109.259	3,67
Totale Azioni			110.768.345	98,83
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			110.768.345	98,83
Totale Investimenti			110.768.345	98,83
Liquidità				
			1.246.499	1,11
Altre Attività/(Passività)				
			61.386	0,06
Totale Attivo netto			112.076.230	100,00

US Focus Property Fund*

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari, incluse ricevute di deposito (come American Depositary Receipt (ADR) e Global Depositary Receipt (GDR)) di società operanti nel settore immobiliare o strettamente collegate ad esso situate negli Stati Uniti d'America.

* Il Fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	2.667	240.963	4,49
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.060	242.888	4,53
UDR, Inc., REIT	USD	2.378	142.395	2,65
			626.246	11,67
Centri dati				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.456	257.130	4,79
GDS Holdings Ltd., ADR	USD	590	27.783	0,52
Switch, Inc. 'A'	USD	3.242	92.462	1,72
			377.375	7,03
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
American Tower Corp., REIT	USD	1.260	366.257	6,82
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	1.318	511.186	9,53
			877.443	16,35
Prodotti free standing				
Realty Income Corp., REIT	USD	2.871	206.138	3,84
			206.138	3,84
Sanità				
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	1.842	61.891	1,15
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	5.144	185.030	3,45
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	4.163	97.914	1,82
Ventas, Inc., REIT	USD	2.000	102.260	1,91
Welltower, Inc., REIT	USD	2.499	214.914	4,00
			662.009	12,33
Industria				
Prologis, Inc., REIT	USD	3.150	530.523	9,88
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	2.126	171.802	3,20
			702.325	13,08
Hotel/Resort				
Boyd Gaming Corp.	USD	1.569	103.004	1,92
Caesars Entertainment, Inc.	USD	291	27.075	0,50
			130.079	2,42
Case prefabbricate				
Sun Communities, Inc., REIT	USD	1.148	241.103	4,49
			241.103	4,49
Uffici				
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	1.503	100.776	1,88
			100.776	1,88

US Focus Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

NETSTREIT Corp., REIT	USD	3.904	88.699	1,65
			88.699	1,65

Depositi privati

Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.167	264.407	4,93
Life Storage, Inc., REIT	USD	1.013	154.483	2,88
Public Storage, REIT	USD	742	276.788	5,15
			695.678	12,96

Centri commerciali

Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	5.780	146.870	2,74
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	4.581	99.866	1,86
RPT Realty, REIT	USD	7.346	98.436	1,83
SITE Centers Corp., REIT	USD	10.628	168.985	3,15
			514.157	9,58

Prodotti specializzati

Outfront Media, Inc., REIT	USD	4.032	108.300	2,02
			108.300	2,02

Totale Azioni			5.330.328	99,30
----------------------	--	--	------------------	--------------

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			5.330.328	99,30
---	--	--	------------------	--------------

Totale Investimenti			5.330.328	99,30
----------------------------	--	--	------------------	--------------

Liquidità			32.232	0,60
------------------	--	--	---------------	-------------

Altre Attività/(Passività)			5.097	0,10
-----------------------------------	--	--	--------------	-------------

Totale Attivo netto			5.367.657	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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	40.700.423	0,61
			40.700.423	0,61
Biotechologia				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	83.664	14.591.838	0,22
Ginkgo Bioworks, Inc.	USD	1.746.291	15.227.658	0,23
Moderna, Inc.	USD	91.426	22.857.414	0,34
			52.676.910	0,79
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	381.162	97.912.895	1,46
			97.912.895	1,46
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	3.278.602	337.499.290	5,04
Sea Ltd., ADR	USD	446.250	99.661.013	1,49
Spotify Technology SA	USD	390.339	94.114.636	1,41
			531.274.939	7,94
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Dexcom, Inc.	USD	58.164	31.690.074	0,47
			31.690.074	0,47
Tecnologia sanitaria				
Doximity, Inc. 'A'	USD	588.665	29.857.089	0,45
GoodRx Holdings, Inc. 'A'	USD	941.749	31.237.814	0,47
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	648.794	168.550.193	2,51
			229.645.096	3,43
Servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	2.987.912	83.661.536	1,25
Guardant Health, Inc.	USD	624.772	63.426.853	0,95
			147.088.389	2,20
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	956.820	160.793.601	2,40
			160.793.601	2,40
Media interattivi e servizi				
Pinterest, Inc. 'A'	USD	2.597.386	98.388.982	1,47
Snap, Inc. 'A'	USD	5.133.408	247.070.927	3,70
Twitter, Inc.	USD	5.448.696	242.575.946	3,62
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	1.689.904	107.393.399	1,60
			695.429.254	10,39
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Chewy, Inc. 'A'	USD	676.006	41.047.084	0,61
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.051.233	312.546.372	4,67
Grab Holdings Inc. 'A'	USD	6.633.258	47.560.460	0,71

US Growth Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 (seguito)					
MercadoLibre, Inc.	USD	82.379	112.241.388	1,68	
Wayfair, Inc. 'A'	USD	684.632	130.593.554	1,95	
			643.988.858	9,62	
Servizi informatici					
Adyen NV, Reg. S	EUR	42.940	112.593.802	1,68	
Block, Inc. 'A'	USD	1.513.380	248.194.321	3,71	
Fastly, Inc. 'A'	USD	688.539	25.620.536	0,38	
MongoDB, Inc.	USD	202.101	107.919.913	1,61	
Okta, Inc.	USD	297.853	67.356.477	1,01	
Shopify, Inc. 'A'	USD	305.517	426.688.098	6,37	
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.343.830	460.261.776	6,89	
Twilio, Inc. 'A'	USD	710.005	191.033.945	2,85	
			1.639.668.868	24,50	
Strumenti e servizi per le scienze della vita					
10X Genomics, Inc. 'A'	USD	467.302	71.786.933	1,07	
			71.786.933	1,07	
Prodotti farmaceutici					
Royalty Pharma plc 'A'	USD	4.721.838	190.337.290	2,84	
			190.337.290	2,84	
Software					
Bill.com Holdings, Inc.	USD	707.143	176.736.250	2,64	
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	3.086.106	407.273.408	6,08	
Datadog, Inc. 'A'	USD	1.456.573	261.090.710	3,90	
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	2.639.793	248.642.103	3,71	
Coupa Software, Inc.	USD	1.794.608	260.918.057	3,90	
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	925.567	175.783.685	2,63	
			1.530.444.213	22,86	
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati					
Carvana Co.	USD	614.060	141.811.016	2,12	
			141.811.016	2,12	
Totale Azioni			6.205.248.759	92,70	
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				6.205.248.759	92,70

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					
Software					
Aurora (soggetto a restrizioni)**	USD	2.351.958	24.982.027	0,37	
			24.982.027	0,37	
Totale Azioni			24.982.027	0,37	
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				24.982.027	0,37
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	459.488.386	459.488.386	6,86	
			459.488.386	6,86	
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			459.488.386	6,86	
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				459.488.386	6,86
Totale Investimenti			6.689.719.172	99,93	
Liquidità			(8.674.662)	(0,13)	
Altre Attività/(Passività)			13.161.911	0,20	
Totale Attivo netto			6.694.206.421	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").

[†] Fondo di parte correlata.

US Growth Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
1.613.246.164	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,270, 10/11/2022	USD	Goldman Sachs	5.037.394	0,08
1.581.963.472	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,275, 22/07/2022	USD	J.P. Morgan	2.043.414	0,03
725.885.240	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,310, 05/08/2022	USD	J.P. Morgan	1.011.738	0,01
453.129.829	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,375, 27/07/2022	USD	J.P. Morgan	517.845	0,01
1.291.163.760	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,449, 06/01/2022	USD	BNP Paribas	0,00	0,00
1.366.816.593	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 30/03/2022	USD	Goldman Sachs	71.630	0,00
Valore totale di mercato sui Contratti di acquisto opzioni - Attività				8.682.021	0,13

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	67.554	EUR	59.526	03/01/2022	J.P. Morgan	28	0,00
EUR	85.502	USD	96.834	04/01/2022	J.P. Morgan	158	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						186	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	213.577	EUR	188.206	03/01/2022	J.P. Morgan	79	0,00
EUR	480.987	USD	545.151	04/01/2022	J.P. Morgan	471	0,00
EUR	634.730.647	USD	715.548.646	07/01/2022	J.P. Morgan	4.520.608	0,07
USD	1.385.518	EUR	1.220.792	07/01/2022	J.P. Morgan	592	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						4.521.750	0,07
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	159.460	USD	214.920	04/01/2022	J.P. Morgan	590	0,00
GBP	169.999	USD	229.685	05/01/2022	J.P. Morgan	68	0,00
GBP	5.083.441	USD	6.725.074	07/01/2022	J.P. Morgan	145.159	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						145.817	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.667.753	0,07
EUR	42.355	USD	48.066	03/01/2022	J.P. Morgan	(20)	0,00
USD	241.033	EUR	212.826	04/01/2022	J.P. Morgan	(392)	0,00
USD	30.451	GBP	22.573	05/01/2022	J.P. Morgan	(56)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(468)	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	1.220.792	USD	1.385.354	03/01/2022	J.P. Morgan	(513)	0,00
USD	83.463	EUR	73.639	04/01/2022	J.P. Morgan	(71)	0,00
EUR	188.206	USD	213.602	07/01/2022	J.P. Morgan	(92)	0,00
USD	8.181.438	EUR	7.231.037	07/01/2022	J.P. Morgan	(21.801)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	520.137	GBP	386.300	07/01/2022	J.P. Morgan	(1.945)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(24.422)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(24.890)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.642.863	0,07

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	BNP Paribas	USD	225.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	USD	5.540.000	-
Liquidità	J.P. Morgan	USD	3.562.000	-
			9.327.000	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	10.993	1.159.762	0,64
			1.159.762	0,64
Biotechologia				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.293	399.922	0,22
Ginkgo Bioworks, Inc.	USD	46.047	401.530	0,22
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	7.616	955.427	0,52
Moderna, Inc.	USD	2.462	615.525	0,34
			2.372.404	1,30
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	10.452	2.684.910	1,48
			2.684.910	1,48
Industria del divertimento				
ROBLOX Corp. 'A'	USD	94.734	9.751.918	5,36
Sea Ltd., ADR	USD	18.796	4.197.711	2,31
			13.949.629	7,67
Tecnologia sanitaria				
Doximity, Inc. 'A'	USD	15.947	808.832	0,44
GoodRx Holdings, Inc. 'A'	USD	25.566	848.024	0,47
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	17.973	4.669.206	2,57
			6.326.062	3,48
Servizi sanitari				
agilon health, Inc.	USD	120.325	3.369.100	1,86
Guardant Health, Inc.	USD	17.607	1.787.463	0,98
			5.156.563	2,84
Media interattivi e servizi				
Snap, Inc. 'A'	USD	143.677	6.915.174	3,81
Twitter, Inc.	USD	151.539	6.746.516	3,71
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	44.196	2.881.579	1,58
			16.543.269	9,10
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Coupage, Inc.	USD	94.483	2.846.773	1,57
DoorDash, Inc. 'A'	USD	55.726	8.490.970	4,66
Grab Holdings Inc. 'A'	USD	205.421	1.472.869	0,81
MercadoLibre, Inc.	USD	2.245	3.058.813	1,68
Wayfair, Inc. 'A'	USD	18.930	3.610.897	1,99
			19.480.322	10,71
Servizi informatici				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1.258	3.298.626	1,81
Block, Inc. 'A'	USD	44.425	7.285.700	4,01
Fastly, Inc. 'A'	USD	20.468	761.614	0,42

US Insight Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Shopify, Inc. 'A'	USD	8.897	12.425.639	6,83
Snowflake, Inc. 'A'	USD	39.042	13.371.886	7,36
Twilio, Inc. 'A'	USD	20.570	5.534.564	3,04
			42.678.029	23,47
Prodotti ricreativi				
Peloton Interactive, Inc. 'A'	USD	66.857	2.454.320	1,35
			2.454.320	1,35
Strumenti e servizi per le scienze della vita				
10X Genomics, Inc. 'A'	USD	12.715	1.953.278	1,07
			1.953.278	1,07
Prodotti farmaceutici				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	133.578	5.384.529	2,96
			5.384.529	2,96
Immobiliare				
WeWork, Inc.	USD	120.863	1.088.976	0,60
			1.088.976	0,60
Sviluppo e gestione immobiliare				
Redfin Corp.	USD	48.383	1.916.934	1,05
			1.916.934	1,05
Software				
Bill.com Holdings, Inc.	USD	27.315	6.826.838	3,75
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	86.363	11.397.324	6,28
Datadog, Inc. 'A'	USD	40.940	7.338.495	4,04
ironSource Ltd. 'A'	USD	110.449	884.144	0,49
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	1.543	875.653	0,48
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	72.365	6.816.059	3,75
Coupa Software, Inc.	USD	48.171	7.003.582	3,85
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	27.089	5.144.743	2,83
			46.286.838	25,47
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
Carvana Co.	USD	16.946	3.913.509	2,15
			3.913.509	2,15
Totale Azioni			173.349.334	95,34

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				
Warrant				
Biotecnologia				
Ginkgo Bioworks Holdings, Inc. 0% 01/08/2026	USD	9.764	23.043	0,01
Totale Warrant			23.043	0,01
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			173.372.377	95,35
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Grab Holdings Ltd. (soggetto a restrizioni) **	USD	150.801	1.037.993	0,57
Overstock.com, Inc. Preference*	USD	627	31.344	0,02
			1.069.337	0,59
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
Heliogen (soggetto a restrizioni) **	USD	92.205	891.715	0,49
			891.715	0,49
Software				
Aurora (soggetto a restrizioni) **	USD	75.629	803.316	0,44
Cipher Mining Technologies Inc. (soggetto a restrizioni) **	USD	80.822	379.863	0,21
Ironsource (soggetto a restrizioni) **	USD	155.785	1.134.824	0,62
			2.318.003	1,27
Totale Azioni			4.279.055	2,35
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			4.279.055	2,35

US Insight Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	3.910.405	3.910.405	2,15
			3.910.405	2,15
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			3.910.405	2,15
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			3.910.405	2,15
Totale Investimenti			181.561.837	99,85
Liquidità			(66.231)	(0,04)
Altre Attività/(Passività)			336.081	0,19
Totale Attivo netto			181.831.687	100,00

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

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

[†] Fondo di parte correlata.

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
46.156.694	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,270, 10/11/2022	USD	Goldman Sachs	144.125	0,08
50.831.332	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,275, 22/07/2022	USD	J.P. Morgan	65.659	0,03
23.195.849	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,310, 05/08/2022	USD	J.P. Morgan	32.330	0,02
14.625.102	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,375, 27/07/2022	USD	J.P. Morgan	16.714	0,01
21.430.587	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,449, 06/01/2022	USD	BNP Paribas	0	0,00
34.929.698	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 30/03/2022	USD	Goldman Sachs	1.831	0,00
Valore totale di mercato sui Contratti di acquisto opzioni – Attività				260.659	0,14

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
USD	38.527	EUR	33.949	03/01/2022	J.P. Morgan	16	0,00
EUR	614	USD	695	04/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						17	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						17	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						17	0,00

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
US Insight Fund				
Liquidità	J.P.Morgan	USD	340.000	-
			340.000	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	20.185	3.156.529	5,21
HEICO Corp. 'A'	USD	16.486	2.137.740	3,52
Lockheed Martin Corp.	USD	1.714	603.551	0,99
TransDigm Group, Inc.	USD	1.602	1.016.533	1,68
			6.914.353	11,40
Mercati dei capitali				
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.997	512.989	0,85
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4.622	632.290	1,04
S&P Global, Inc.	USD	1.978	930.649	1,53
			2.075.928	3,42
Settore chimico				
Ecolab, Inc.	USD	2.607	608.787	1,00
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.685	589.076	0,97
			1.197.863	1,97
Servizi e forniture commerciali				
Cintas Corp.	USD	1.351	594.210	0,98
Copart, Inc.	USD	3.963	599.721	0,99
Rollins, Inc.	USD	45.408	1.535.699	2,53
			2.729.630	4,50
Materiali da costruzione				
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.413	614.740	1,01
			614.740	1,01
Distributori				
Pool Corp.	USD	1.059	593.379	0,98
			593.379	0,98
Servizi diversificati per i consumatori				
Service Corp. International	USD	13.246	939.406	1,55
			939.406	1,55
Industria del divertimento				
Netflix, Inc.	USD	1.364	829.653	1,37
Walt Disney Co. (The)	USD	5.591	869.848	1,43
			1.699.501	2,80
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
American Tower Corp., REIT	USD	3.242	942.385	1,55
			942.385	1,55
Vendita al dettaglio - Alimentari e beni di prima necessità				
Costco Wholesale Corp.	USD	3.841	2.152.420	3,55
			2.152.420	3,55

US Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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. (senza diritto di voto)	USD	6.517	623.612	1,03
Utz Brands, Inc.	USD	55.011	885.127	1,46
			1.508.739	2,49
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Danaher Corp.	USD	4.626	1.526.349	2,52
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	908	602.213	0,99
Intuitive Surgical, Inc.	USD	6.372	2.322.529	3,83
			4.451.091	7,34
Tecnologia sanitaria				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	8.202	2.130.798	3,51
			2.130.798	3,51
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Dominio's Pizza, Inc.	USD	4.072	2.268.266	3,74
McDonald's Corp.	USD	2.314	618.648	1,02
Starbucks Corp.	USD	4.922	574.053	0,95
			3.460.967	5,71
Prodotti di consumo durevoli per la casa				
NVR, Inc.	USD	158	929.187	1,53
			929.187	1,53
Conglomerati industriali				
Roper Technologies, Inc.	USD	1.238	604.454	1,00
			604.454	1,00
Assicurazioni				
Progressive Corp. (The)	USD	9.331	961.653	1,59
			961.653	1,59
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Amazon.com, Inc.	USD	820	2.761.785	4,55
			2.761.785	4,55
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	907	605.441	1,00
			605.441	1,00
Metalli ed estrazione mineraria				
Royal Gold, Inc.	USD	5.858	615.500	1,01
			615.500	1,01
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Texas Pacific Land Corp.	USD	676	842.330	1,39
			842.330	1,39

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Imballaggi e container				
Ball Corp.	USD	6.189	591.978	0,98
			591.978	0,98
Prodotti farmaceutici				
Royalty Pharma plc 'A'	USD	37.617	1.516.341	2,50
Zoetis, Inc.	USD	1.239	304.881	0,50
			1.821.222	3,00
Servizi professionali				
CoStar Group, Inc.	USD	6.767	540.413	0,89
			540.413	0,89
Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori				
ASML Holding NV, NYRS	USD	4.394	3.515.199	5,79
			3.515.199	5,79
Software				
Cadence Design Systems, Inc.	USD	3.244	602.281	0,99
Constellation Software, Inc.	CAD	1.743	3.255.428	5,38
Guidewire Software, Inc.	USD	4.849	550.119	0,91
salesforce.com, Inc.	USD	7.207	1.837.569	3,03
ServiceNow, Inc.	USD	2.353	1.541.356	2,54
Synopsys, Inc.	USD	1.675	615.579	1,01
Topicus.com, Inc.	CAD	10.251	959.373	1,58
Tyler Technologies, Inc.	USD	2.944	1.587.052	2,62
			10.948.757	18,06
Vendita al dettaglio - Prodotti specializzati				
AutoZone, Inc.	USD	496	1.033.510	1,70
Home Depot, Inc. (The)	USD	2.122	872.100	1,44
			1.905.610	3,14
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
NIKE, Inc. 'B'	USD	3.354	559.380	0,92
			559.380	0,92
Società commerciali e distributori				
Fastenal Co.	USD	9.597	610.273	1,00
Watsco, Inc.	USD	1.728	532.276	0,88
			1.142.549	1,88
Totale Azioni			59.756.658	98,51
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			59.756.658	98,51

US Permanence Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	700.769	700.769	1,16
			700.769	1,16
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			700.769	1,16
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			700.769	1,16
Totale Investimenti			60.457.427	99,67
Liquidità			276.806	0,46
Altre Attività/(Passività)			(73.763)	(0,13)
Totale Attivo netto			60.660.470	100,00

† Fondo di parte correlata.

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
13.783.402	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,270, 10/11/2022	USD	BNP Paribas	43.039	0,07
11.874.929	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,275, 22/07/2022	USD	BNP Paribas	15.339	0,03
12.733.436	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,381, 27/07/2022	USD	BNP Paribas	14.405	0,02
4.611.789	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,570, 30/03/2022	USD	Goldman Sachs	242	0,00
Valore totale di mercato sui Contratti di acquisto opzioni – Attività				73.025	0,12

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	67.058	6.058.690	4,34
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	26.847	6.151.722	4,41
UDR, Inc., REIT	USD	100.703	6.030.096	4,32
			18.240.508	13,07
Centri dati				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	36.017	6.360.603	4,56
Equinix, Inc., REIT	USD	1.212	1.027.364	0,74
GDS Holdings Ltd., ADR	USD	9.171	431.862	0,31
Switch, Inc. 'A'	USD	70.720	2.016.934	1,44
			9.836.763	7,05
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	3.515	1.363.293	0,98
			1.363.293	0,98
Prodotti free standing				
Agree Realty Corp., REIT	USD	19.104	1.365.172	0,98
Realty Income Corp., REIT	USD	69.534	4.992.541	3,57
			6.357.713	4,55
Sanità				
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	52.792	1.773.811	1,27
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	129.518	4.658.762	3,34
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	107.579	2.530.258	1,81
Ventas, Inc., REIT	USD	50.367	2.575.265	1,84
Welltower, Inc., REIT	USD	71.606	6.158.116	4,42
			17.696.212	12,68
Industria				
Prologis, Inc., REIT	USD	79.164	13.332.800	9,54
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	67.680	5.469.221	3,92
Terreno Realty Corp., REIT	USD	38.860	3.306.597	2,37
			22.108.618	15,83
Hotel/Resort				
Boyd Gaming Corp.	USD	28.775	1.889.079	1,35
Caesars Entertainment, Inc.	USD	10.770	1.002.041	0,72
			2.891.120	2,07
Case prefabbricate				
Sun Communities, Inc., REIT	USD	24.453	5.135.619	3,68
			5.135.619	3,68

US Property Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Uffici				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	19.591	4.382.507	3,14
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	38.520	2.582.766	1,85
			6.965.273	4,99
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
NETSTREIT Corp., REIT	USD	83.501	1.897.143	1,36
			1.897.143	1,36
Centri commerciali regionali				
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	25.452	4.068.757	2,91
			4.068.757	2,91
Depositi privati				
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	24.159	5.473.705	3,92
Life Storage, Inc., REIT	USD	19.028	2.901.770	2,08
Public Storage, REIT	USD	26.991	10.068.452	7,21
			18.443.927	13,21
Centri commerciali				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	116.323	2.955.767	2,12
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	138.357	3.016.183	2,16
RPT Realty, REIT	USD	126.113	1.689.914	1,21
SITE Centers Corp., REIT	USD	218.609	3.475.883	2,49
			11.137.747	7,98
Case unifamiliari				
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	85.055	3.856.394	2,76
			3.856.394	2,76
Prodotti specializzati				
Outfront Media, Inc., REIT	USD	114.065	3.063.786	2,19
VICI Properties, Inc., REIT	USD	79.888	2.401.433	1,72
			5.465.219	3,91
Totale Azioni			135.464.306	97,03
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				97,03

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	404,367	404.367	0,29
			404.367	0,29
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			404.367	0,29
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			404.367	0,29
Totale Investimenti			135.868.673	97,32
Liquidità			300.746	0,22
Altre Attività/(Passività)			3.434.463	2,46
Totale Attivo netto			139.603.882	100,00

† Fondo di parte correlata.

US Property Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	26.609	EUR	23.447	03/01/2022	J.P. Morgan	11	0,00
EUR	1.044	USD	1.182	04/01/2022	J.P. Morgan	2	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						13	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						13	0,00
USD	33.097	EUR	29.224	04/01/2022	J.P. Morgan	(54)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(54)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(54)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(41)	0,00

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di 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 6,75% 04/11/2026	USD	3.865.000	3.245.392	0,36
YPF SA, Reg. S 8,5% 28/07/2025	USD	6.195.000	4.654.706	0,51
YPF SA, Reg. S 6,95% 21/07/2027	USD	3.800.000	2.491.660	0,27
			10.391.758	1,14

Armenia

Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	4.920.000	4.837.811	0,53
			4.837.811	0,53

Brasile

Banco Daycoval SA, Reg. S 4,25% 13/12/2024	USD	3.180.000	3.239.625	0,35
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	4.580.000	4.901.653	0,54
Hidrovias International Finance SARL, Reg. S 4,95% 08/02/2031	USD	5.300.000	4.847.963	0,53
lochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	5.020.000	4.920.654	0,54
Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 4,5% 21/11/2029	USD	3.230.000	3.219.357	0,35
Itau Unibanco Holding SA, Reg. S, FRN 6,125% perpetuo	USD	4.300.000	4.333.497	0,47
MARB BondCo plc, Reg. S 3,95% 29/01/2031	USD	4.190.000	4.013.517	0,44
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7,25% 30/06/2031	USD	2.540.000	2.532.901	0,28
MercadoLibre, Inc. 3,125% 14/01/2031	USD	2.510.000	2.375.577	0,26
Movida Europe SA, Reg. S 5,25% 08/02/2031	USD	5.140.000	4.750.080	0,52
Petrobras Global Finance BV 6,9% 19/03/2049	USD	2.760.000	2.943.581	0,32
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	4.735.000	4.820.183	0,53
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 10,5% 28/01/2018 ^s	USD	7.575.000	94.688	0,01
Virgolino de Oliveira Finance SA, Reg. S 11,75% 09/02/2022 ^s	USD	1.500.000	30.000	0,00
XP, Inc., Reg. S 3,25% 01/07/2026	USD	3.400.000	3.278.705	0,36
			50.301.981	5,50

Burkina Faso

Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	5.230.000	5.200.268	0,57
			5.200.268	0,57

Cile

AES Andes SA, Reg. S, FRN 7,125% 26/03/2079	USD	2.456.000	2.545.411	0,28
AES Andes SA, Reg. S, FRN 6,35% 07/10/2079	USD	6.350.000	6.474.015	0,71
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	4.870.000	4.814.579	0,53
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026	USD	4.820.000	4.806.022	0,53
Banco de Chile, Reg. S 2,99% 09/12/2031	USD	1.560.000	1.540.321	0,17

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
CAP SA, Reg. S 3,9% 27/04/2031	USD	4.680.000	4.403.810	0,48
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	5.050.000	4.615.397	0,50
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4,7% 22/01/2028	USD	4.960.000	4.863.454	0,53
VTR Finance NV, Reg. S 6,375% 15/07/2028	USD	3.570.000	3.718.012	0,41
			37.781.021	4,14

Cina

China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 2,5% 20/01/2028	USD	5.550.000	5.426.398	0,59
China Construction Bank Corp., Reg. S, FRN 2,45% 24/06/2030	USD	2.900.000	2.940.760	0,32
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2,85% 12/08/2031	USD	5.490.000	5.267.408	0,58
China SCE Group Holdings Ltd., Reg. S 5,95% 29/09/2024	USD	2.869.000	2.381.897	0,26
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,7% 22/09/2050	USD	2.220.000	2.208.214	0,24
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,35% Perpetual	USD	3.100.000	3.147.262	0,35
COSL Singapore Capital Ltd., Reg. S 4,5% 30/07/2025	USD	4.650.000	5.030.080	0,55
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,7% 12/07/2026	USD	2.848.000	2.439.432	0,27
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,875% 22/10/2030	USD	3.580.000	3.123.550	0,34
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7,75% 14/11/2024	USD	1.970.000	1.926.215	0,21
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	4.400.000	4.299.724	0,47
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,375% 24/02/2030	USD	6.220.000	5.994.463	0,66
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	2.500.000	2.584.050	0,28
Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S, FRN 2,875% 12/09/2029	USD	4.120.000	4.215.275	0,46
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 10,5% 15/01/2025	USD	3.259.000	863.635	0,10
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3,421% 02/11/2030	USD	2.960.000	2.986.365	0,33
New Metro Global Ltd., Reg. S 4,625% 15/10/2025	USD	2.848.000	2.464.088	0,27
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	4.950.000	5.097.830	0,56
Redsun Properties Group Ltd., Reg. S 7,3% 13/01/2025	USD	3.000.000	1.270.050	0,14
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 3,975% 16/09/2023	USD	1.812.000	1.218.570	0,13
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 10/01/2025	USD	3.100.000	1.984.000	0,22
Times China Holdings Ltd., Reg. S 5,55% 04/06/2024	USD	2.968.000	2.136.960	0,23
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 6,5% 01/09/2022	USD	1.550.000	1.135.375	0,12
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 7,35% 05/02/2025	USD	2.824.000	1.821.480	0,20
			71.963.081	7,88

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)				
Colombia				
Banco de Bogota SA, Reg. S 6,25% 12/05/2026	USD	2.500.000	2.703.362	0,29
Banco GNB Sudameris SA, Reg. S, FRN 7,5% 16/04/2031	USD	3.540.000	3.518.424	0,39
Bancolombia SA, FRN 4,625% 18/12/2029	USD	3.350.000	3.355.075	0,37
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	USD	4.910.000	4.893.281	0,54
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	9.880.000	9.623.219	1,05
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	2.550.000	2.442.148	0,27
GCM Mining Corp., Reg. S 6,875% 09/08/2026	USD	4.790.000	4.806.957	0,53
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4,375% 04/02/2030	USD	3.300.000	3.168.116	0,35
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5,5% 29/04/2026	USD	3.100.000	3.292.231	0,36
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	4.800.000	4.518.744	0,49
Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029	USD	989.750	991.754	0,11
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, Reg. S 5,55% 01/11/2028	USD	3.680.000	4.062.315	0,44
			47.375.626	5,19

Repubblica Dominicana

Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5,625% 08/11/2028	USD	2.800.000	2.824.976	0,31
			2.824.976	0,31

Egitto

African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	3.440.000	3.560.575	0,39
			3.560.575	0,39

Ghana

Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	2.540.000	2.470.048	0,27
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027	USD	1.140.000	1.090.638	0,12
Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	USD	8.800.000	7.206.276	0,79
			10.766.962	1,18

Guatemala

Banco Industrial SA, Reg. S, FRN 4,875% 29/01/2031	USD	2.700.000	2.682.167	0,29
			2.682.167	0,29

Hong Kong

AIA Group Ltd, Reg. S, FRN 2,7% perpetuo	USD	3.510.000	3.499.997	0,38
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 2,5% 08/05/2030	USD	6.000.000	6.075.805	0,67
CLP Power Hong Kong Financing Ltd., Reg. S 2,125% 30/06/2030	USD	3.000.000	2.958.135	0,32

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 3% 02/11/2031	USD	1.240.000	1.247.442	0,14
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2,875% 27/05/2030	USD	6.520.000	6.762.952	0,74
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4,125% 30/07/2024	USD	6.800.000	7.167.243	0,79
Li & Fung Ltd., Reg. S 4,5% 18/08/2025	USD	6.000.000	6.145.579	0,67
			33.857.153	3,71

India

Adani Green Energy Ltd., Reg. S 4,375% 08/09/2024	USD	2.890.000	2.936.675	0,32
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4% 30/07/2027	USD	2.710.000	2.796.706	0,31
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 3,1% 02/02/2031	USD	5.030.000	4.792.805	0,52
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3,25% 03/06/2031	USD	3.000.000	3.059.942	0,34
Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4,5% 09/02/2027	USD	4.615.125	4.727.756	0,52
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 5,375% 10/04/2024	USD	3.800.000	3.922.565	0,43
Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	4.700.000	4.756.038	0,52
Network i2i Ltd., Reg. S, FRN 5,65% per- petuo	USD	3.650.000	3.839.599	0,42
Oil India International Pte. Ltd., Reg. S 4% 21/04/2027	USD	4.550.000	4.774.126	0,52
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	4.450.000	4.677.493	0,51
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	3.000.000	3.203.797	0,35
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,35% 16/05/2031	USD	3.010.000	2.970.101	0,33
Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd., Reg. S 2,875% 12/08/2031	USD	5.000.000	4.821.409	0,53
			51.279.012	5,62

Indonesia

APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 02/06/2024	USD	5.000.000	3.075.000	0,34
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 30/03/2026	USD	2.110.000	2.142.402	0,23
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4,3% perpetuo	USD	3.640.000	3.639.574	0,40
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,745% 09/06/2051	USD	3.490.000	3.593.028	0,39
Jababeka International BV, Reg. S 6,5% 05/10/2023	USD	3.154.000	2.962.073	0,32
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 04/02/2039	USD	8.689.023	9.911.178	1,09
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7,375% 14/05/2026	USD	2.700.000	2.797.875	0,31
			28.121.130	3,08

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Israele				
Altice Financing SA, Reg. S 5,75% 15/08/2029	USD	4.890.000	4.848.508	0,53
Bank Hapoalim BM, Reg. S, FRN, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	4.520.000	4.506.440	0,49
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 3,275% 29/01/2031	USD	2.850.000	2.860.688	0,31
Energearn Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	6.090.000	6.059.550	0,67
ICL Group Ltd., Reg. S, 144A 6,375% 31/05/2038	USD	3.625.000	4.676.250	0,51
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	5.200.000	4.896.164	0,54
			27.847.600	3,05

Giamaica

Digicel Group Holdings Ltd. 10% 01/04/2024	USD	2.827.999	2.838.816	0,31
Sagicor Financial Co. Ltd., Reg. S 5,3% 13/05/2028	USD	2.310.000	2.374.668	0,26
Sagicor Financial Co. Ltd., Reg. S 5,3% 13/05/2028	USD	3.451.000	3.547.611	0,39
			8.761.095	0,96

Kuwait

Ahli United Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 3,875% 31/12/2164	USD	3.410.000	3.398.577	0,37
Burgan Bank SAK, Reg. S, FRN 2,75% 15/12/2031	USD	5.190.000	4.709.925	0,51
Equate Petrochemical BV, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	5.350.000	5.830.510	0,64
			13.939.012	1,52

Macao

Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,625% 17/07/2027	USD	4.520.000	4.478.190	0,49
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	6.200.000	6.084.928	0,67
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,375% 15/05/2024	USD	4.896.000	4.885.033	0,54
Sands China Ltd. 5,125% 08/08/2025	USD	2.400.000	2.520.420	0,28
Sands China Ltd. 5,4% 08/08/2028	USD	4.600.000	4.958.731	0,54
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.580.000	4.403.281	0,48
			27.330.583	3,00

Malaysia

Gohi Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	USD	6.335.000	6.520.059	0,71
IOI Investment L Bhd., Reg. S 3,375% 02/11/2031	USD	4.380.000	4.346.559	0,48
Parkway Pantai Ltd., Reg. S, FRN 4,25% perpetuo	USD	8.890.000	8.909.024	0,98
			19.775.642	2,17

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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

Aisea SAB de CV, Reg. S 7,75% 14/12/2026	USD	4.740.000	4.923.793	0,54
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875% 31/12/2164	USD	3.550.000	3.545.562	0,39
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,75% 04/10/2031	USD	3.100.000	3.269.229	0,36
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	3.300.000	3.391.955	0,37
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	USD	4.710.000	4.749.376	0,52
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% 31/12/2164	USD	2.580.000	2.665.127	0,29
Cibanco SA Ibm, REIT, Reg. S 4,962% 18/07/2029	USD	3.870.000	4.185.153	0,46
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	4.830.000	4.740.331	0,52
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	5.270.000	4.498.209	0,49
Nemak SAB de CV, Reg. S 3,625% 28/06/2031	USD	2.550.000	2.489.909	0,27
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7,5% 12/11/2025	USD	7.140.000	7.307.790	0,80
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6,375% 20/09/2028	USD	4.180.000	3.939.650	0,43
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6,39% 15/01/2050	USD	3.200.000	3.759.168	0,41
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 9,875% 28/01/2029	USD	3.010.000	2.544.669	0,28
			56.009.921	6,13

Moldavia

Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	9.645.000	9.921.233	1,09
			9.921.233	1,09

Nigeria

Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	2.480.000	2.476.900	0,27
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,125% 31/12/2164	USD	4.070.000	3.994.298	0,44
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	4.050.000	4.212.446	0,46
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	5.330.000	5.526.992	0,61
Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026	USD	4.840.000	4.770.425	0,52
First Bank of Nigeria Ltd., Reg. S 8,625% 27/10/2025	USD	3.830.000	4.063.630	0,44
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	3.240.000	3.291.030	0,36
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	3.910.000	3.913.910	0,43
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	2.910.000	2.917.275	0,32
			35.166.906	3,85

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Oman

Bank Muscat SAOG, Reg. S 4,75% 17/03/2026	USD	2.600.000	2.687.815	0,29
			2.687.815	0,29

Panamà

AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	4.820.000	5.020.223	0,55
Banistmo SA, Reg. S 4,25% 31/07/2027	USD	5.040.000	5.126.990	0,56
Cable Onda SA, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	4.710.000	4.843.175	0,53
Sable International Finance Ltd., Reg. S 5,75% 07/09/2027	USD	2.465.000	2.526.009	0,28
			17.516.397	1,92

Paraguay

Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	4.810.000	4.884.466	0,53
			4.884.466	0,53

Perù

Auna SAA, Reg. S 6,5% 20/11/2025	USD	2.560.000	2.639.360	0,29
Banco de Credito del Peru, Reg. S, FRN 3,125% 01/07/2030	USD	2.200.000	2.184.391	0,24
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru, Reg. S 6,375% 01/06/2028	USD	4.497.810	4.587.541	0,50
Inkia Energy Ltd., Reg. S 5,875% 09/11/2027	USD	3.560.000	3.707.402	0,41
InRetail Consumer, Reg. S 3,25% 22/03/2028	USD	3.370.000	3.341.170	0,36
InRetail Shopping Malls, Reg. S 5,75% 03/04/2028	USD	3.220.000	3.340.847	0,36
Intercorp Peru Ltd., Reg. S 3,875% 15/08/2029	USD	5.030.000	4.900.301	0,54
Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	2.845.000	2.909.767	0,32
Orazul Energy Egenor SCA, Reg. S 5,625% 28/04/2027	USD	3.140.000	3.025.484	0,33
			30.636.263	3,35

Filippine

Globe Telecom, Inc., Reg. S, FRN 4,2% perpetuo	USD	4.962.000	5.105.318	0,56
JGSH Philippines Ltd., Reg. S 4,125% 09/07/2030	USD	4.030.000	4.250.815	0,46
			9.356.133	1,02

Qatar

ABQ Finance Ltd., Reg. S 2% 06/07/2026	USD	2.756.000	2.731.196	0,30
MAR Sukuk Ltd., Reg. S 2,21% 02/09/2025	USD	2.870.000	2.895.084	0,32
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 2,625% 08/04/2031	USD	4.750.000	4.782.656	0,52
Qatar Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,95% perpetuo	USD	5.810.000	5.878.268	0,64

16.287.204 1,78

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Russia

Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030	USD	7.840.000	7.874.849	0,86
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,625% 31/12/2164	USD	3.760.000	3.502.666	0,38
Gazprom PJSC, Reg. S, FRN 4,599% per- petuo	USD	7.160.000	7.324.959	0,80
Hacienda Investments Ltd., Reg. S 5,35% 08/02/2028	USD	2.750.000	2.809.150	0,31
Sovcombank, Reg. S, FRN 8% 07/04/2030	USD	2.750.000	2.866.408	0,32
Sovcombank, Reg. S, FRN 7,6% 31/12/2164	USD	3.340.000	3.217.956	0,35
			27.595.988	3,02

Arabia Saudita

SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 0,946% 17/06/2024	USD	1.750.000	1.725.535	0,19
SABIC Capital I BV, Reg. S 2,15% 14/09/2030	USD	5.390.000	5.181.321	0,57
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030	USD	6.350.000	6.190.513	0,68
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	5.340.000	5.216.619	0,57
			18.313.988	2,01

Singapore

BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,25% 29/04/2025	USD	2.910.000	3.030.537	0,34
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027	USD	5.550.000	5.850.619	0,64
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,822% 10/03/2031	USD	2.321.000	2.296.003	0,25
GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025	USD	5.600.000	5.850.039	0,64
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 1,832% 10/09/2030	USD	2.890.000	2.868.729	0,31
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,75% 15/04/2029	USD	2.629.000	2.754.835	0,30
			22.650.762	2,48

Sudafrica

Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% per- petuo	USD	3.660.000	3.736.238	0,41
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5,5% 04/09/2026	USD	4.380.000	4.523.025	0,49
Sasol Financing USA LLC 5,875% 27/03/2024	USD	4.000.000	4.179.240	0,46
Sasol Financing USA LLC 4,375% 18/09/2026	USD	3.140.000	3.163.204	0,35
Sasol Financing USA LLC 6,5% 27/09/2028	USD	2.700.000	2.929.392	0,32
Standard Bank Group Ltd., Reg. S, FRN 5,95% 31/05/2029	USD	3.540.000	3.709.283	0,40
			22.240.382	2,43

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Corea del Sud

Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	3.390.000	3.315.657	0,36
KDB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,5% perpetuo	USD	8.400.000	8.449.869	0,93
Kookmin Bank, Reg. S 2,5% 04/11/2030	USD	1.390.000	1.366.905	0,15
Kookmin Bank, Reg. S, FRN 4,35% perpe- tuo	USD	3.530.000	3.683.625	0,40
Korea National Oil Corp., Reg. S 1,625% 05/10/2030	USD	3.890.000	3.695.039	0,41
NAVER Corp., Reg. S 1,5% 29/03/2026	USD	5.830.000	5.743.774	0,63
Woori Bank, Reg. S, FRN 4,25% perpetuo	USD	3.620.000	3.765.357	0,41
			30.020.226	3,29

Tanzania

HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	4.590.000	4.798.845	0,53
			4.798.845	0,53

Thailandia

Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	5.930.000	6.060.608	0,66
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	5.970.000	5.978.576	0,66
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	4.800.000	4.841.448	0,53
PTTEP Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,587% 10/06/2027	USD	6.030.000	6.155.349	0,67
			23.035.981	2,52

Togo

Ecobank Transnational, Inc., Reg. S, FRN 8,75% 17/06/2031	USD	4.730.000	4.685.065	0,51
			4.685.065	0,51

Turchia

Akbank T.A.S., Reg. S, FRN 7,2% 16/03/2027	USD	3.120.000	3.093.012	0,34
Akbank TAS, Reg. S, FRN 6,797% 27/04/2028	USD	2.660.000	2.570.890	0,28
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İsletmeciliği A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	2.890.000	2.678.718	0,29
Türkiye Garanti Bankası A/S, Reg. S, FRN 6,125% 24/05/2027	USD	5.867.000	5.796.009	0,64
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 5,25% 05/02/2025	USD	3.460.000	3.197.455	0,35
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 6% 01/11/2022	USD	2.700.000	2.676.089	0,29
Ulker Bisküvi Sanayi A/S, Reg. S 6,95% 30/10/2025	USD	3.800.000	3.594.040	0,39
Yapi ve Kredi Bankası A/S, Reg. S 5,5% 06/12/2022	USD	3.800.000	3.766.370	0,41
Yapi ve Kredi Bankası A/S, Reg. S 8,25% 15/10/2024	USD	3.620.000	3.688.013	0,41
			31.060.596	3,40

Emerging Markets Corporate Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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 6,75% 27/10/2027	USD	2.620.000	2.606.376	0,28
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	3.200.000	3.176.000	0,35
MHP Lux SA, Reg. S 6,95% 03/04/2026	USD	3.100.000	3.096.435	0,34
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	2.900.000	2.749.200	0,30
VF Ukraine PAT, Reg. S 6,2% 11/02/2025	USD	4.800.000	4.837.200	0,53
			16.465.211	1,80
Emirati Arabi Uniti				
Aldar Sukuk Ltd., Reg. S 4,75% 29/09/2025	USD	3.680.000	4.035.580	0,44
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% perpe- tuo	USD	3.800.000	4.118.600	0,45
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 2,625% 18/02/2025	USD	2.600.000	2.690.974	0,30
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6,125% perpetuo	USD	4.420.000	4.641.773	0,51
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034	USD	5.600.000	5.500.251	0,60
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,5% perpetuo	USD	5.200.000	5.283.044	0,58
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 2,5% 21/10/2027	USD	4.200.000	4.143.955	0,45
			30.414.177	3,33
Zambia				
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,5% 01/04/2025	USD	11.481.000	11.825.143	1,29
			11.825.143	1,29
Totale Obbligazioni societarie			884.170.155	96,80
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			884.170.155	96,80

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				
Cayman				
Pearl Holding II Ltd., Reg. S 6% 31/12/2164*	USD	3.454.514	188.858	0,02
			188.858	0,02
Cina				
Pearl Holding III Ltd., Reg. S 9% 22/10/2025*	USD	2.751.200	1.928.811	0,21
			1.928.811	0,21
Totale Obbligazioni societarie			2.117.669	0,23
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.117.669	0,23
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	14.267.736	14.267.736	1,56
			14.267.736	1,56
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			14.267.736	1,56
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			14.267.736	1,56
Totale Investimenti			900.555.560	98,59
Liquidità			1.905.696	0,21
Altre Attività/(Passività)			10.939.857	1,20
Totale Attivo netto			913.401.113	100,00

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

§ Il titolo è attualmente insolvente.

† Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	40.826	EUR	35.975	03/01/2022	J.P. Morgan	17	0,00
EUR	16.642	USD	18.848	04/01/2022	J.P. Morgan	31	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						48	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	35.754	EUR	31.507	03/01/2022	J.P. Morgan	13	0,00
EUR	61.122	USD	69.275	04/01/2022	J.P. Morgan	60	0,00
EUR	251.696.242	USD	283.717.261	07/01/2022	J.P. Morgan	1.819.171	0,20
USD	31.724	EUR	27.953	07/01/2022	J.P. Morgan	14	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.819.258	0,20
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.819.306	0,20
EUR	117.848	USD	133.740	03/01/2022	J.P. Morgan	(56)	0,00
USD	13.335	EUR	11.774	04/01/2022	J.P. Morgan	(22)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(78)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	27.953	USD	31.721	03/01/2022	J.P. Morgan	(12)	0,00
EUR	31.507	USD	35.758	07/01/2022	J.P. Morgan	(15)	0,00
USD	9.894.241	EUR	8.746.522	07/01/2022	J.P. Morgan	(28.237)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(28.264)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(28.342)	0,00
Profitti nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						1.790.964	0,20

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 (come definiti qui sotto), (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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie				
Brasile				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	1.040.000	1.113.039	0,73
MARB BondCo plc, Reg. S 3.95% 29/01/2031	USD	580.000	555.570	0,36
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	210.000	213.778	0,14
			1.882.387	1,23
Cile				
Colbun SA, Reg. S 3.15% 06/03/2030	USD	1.120.000	1.121.820	0,74
			1.121.820	0,74
Cina				
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4.875% 17/05/2042	USD	960.000	1.186.181	0,78
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 4.375% 17/10/2023	USD	630.000	665.378	0,44
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd., Reg. S 4.375% 10/04/2024	USD	800.000	855.098	0,56
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., Reg. S 3.7% 10/06/2025	USD	1.822.000	1.944.095	1,27
			4.650.752	3,05
Colombia				
Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	494.000	498.458	0,33
Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7.875% 30/01/2029	USD	286.750	287.331	0,19
			785.789	0,52
India				
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.375% 05/08/2026	USD	560.000	587.875	0,38
			587.875	0,38
Indonesia				
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	880.000	1.175.054	0,77
Pertamina Persero PT, 144A 6,45% 30/05/2044	USD	790.000	1.032.820	0,68
			2.207.874	1,45
Kazakistan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	1.151.000	1.515.743	1,00
			1.515.743	1,00

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Malaysia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 21/04/2030	USD	1.600.000	1.731.980	1,14
			1.731.980	1,14
Messico				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	700.000	695.625	0,46
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% 31/12/2164	USD	430.000	444.188	0,29
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	1.512.000	1.566.681	1,03
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.542.000	1.326.960	0,87
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.169.000	1.130.394	0,74
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	785.000	699.023	0,46
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,875% 16/10/2025	USD	690.000	754.729	0,50
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,7% 16/02/2032	USD	259.000	261.435	0,17
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,7% 16/02/2032	USD	490.000	494.606	0,33
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	USD	575.000	553.438	0,36
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2038	USD	1.325.000	1.218.212	0,80
			9.145.291	6,01
Nigeria				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	1.050.000	1.114.585	0,73
			1.114.585	0,73
Panamà				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	520.000	541.601	0,35
			541.601	0,35
Perù				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, FRN, 144A 5,25% 15/07/2029	USD	1.224.000	1.266.295	0,83
Intercorp Peru Ltd., Reg. S 3,875% 15/08/2029	USD	340.000	331.233	0,22
			1.597.528	1,05
Arabia Saudita				
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2,694% 17/06/2031	USD	810.000	816.545	0,54
			816.545	0,54
Sudafrica				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028	USD	780.000	842.306	0,55
			842.306	0,55

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Ucraina				
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2024	EUR	560.000	575.698	0,38
NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2026	USD	590.000	517.813	0,34
			1.093.511	0,72
Emirati Arabi Uniti				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4,848% 26/09/2028	USD	830.000	933.335	0,61
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	1.195.000	1.211.472	0,80
			2.144.807	1,41
Totale Obbligazioni societarie			31.780.394	20,87
Titoli di stato				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	1.568.000	1.551.693	1,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	850.000	834.487	0,55
			2.386.180	1,57
Argentina				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	180.721	65.060	0,04
Argentina Government Bond, STEP 2% 09/01/2038	USD	3.110.000	1.181.800	0,78
Argentina Government Bond, STEP, FRN 0,5% 09/07/2030	USD	562.439	197.697	0,13
Argentina Government Bond, STEP, FRN 1,125% 09/07/2035	USD	1.183.260	377.164	0,25
			1.821.721	1,20
Armenia				
Armenia Government Bond, Reg. S 3,95% 26/09/2029	USD	360.000	350.593	0,23
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	400.000	374.084	0,25
			724.677	0,48
Azerbaijan				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.400.000	1.419.250	0,93
			1.419.250	0,93

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Bahrein				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	920.000	992.996	0,65
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	370.000	375.321	0,25
			1.368.317	0,90
Bielorussia				
Belarus Government Bond, Reg. S 6,2% 28/02/2030	USD	210.000	167.349	0,11
Belarus Government Bond, Reg. S 6,378% 24/02/2031	USD	480.000	383.040	0,25
			550.389	0,36
Brasile				
Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029	USD	500.000	515.000	0,34
Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030	USD	530.000	514.569	0,34
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	1.516.000	1.425.798	0,94
Brazil Government Bond 6% 07/04/2026	USD	670.000	752.494	0,49
			3.207.861	2,11
Cile				
Chile Government Bond 3,86% 21/06/2047	USD	400.000	440.184	0,29
Chile Government Bond 3,5% 25/01/2050	USD	920.000	956.956	0,63
			1.397.140	0,92
Colombia				
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	990.000	905.726	0,59
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	1.360.000	1.231.140	0,81
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	1.000.000	815.000	0,54
			2.951.866	1,94
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	555.000	561.938	0,37
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	260.000	255.775	0,17
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	340.000	336.600	0,22
			1.154.313	0,76
Croazia				
Croatia Government Bond, Reg. S 6% 26/01/2024	USD	500.000	548.838	0,36
			548.838	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)				
Repubblica Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9,75% 05/06/2026	DOP	41.000.000	797.461	0,53
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	790.000	883.812	0,58
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	360.000	366.750	0,24
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	540.000	534.600	0,35
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	1.886.000	1.817.633	1,19
Dominican Republic Government Bond, 144A 7,45% 30/04/2044	USD	739.000	876.639	0,58
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	1.070.000	1.221.416	0,80
			6.498.311	4,27
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	335.294	190.279	0,12
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2030	USD	746.200	620.279	0,41
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 1% 31/07/2035	USD	2.270.740	1.501.527	0,99
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 0,5% 31/07/2040	USD	1.246.600	733.157	0,48
			3.045.242	2,00
Egitto				
Egypt Government Bond 13,765% 05/01/2024	EGP	22.740.000	1.441.425	0,95
Egypt Government Bond 14,06% 12/01/2026	EGP	15.000.000	951.676	0,62
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	430.000	472.543	0,31
Egypt Government Bond, Reg. S 5,8% 30/09/2027	USD	910.000	877.249	0,58
Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	1.350.000	1.415.759	0,93
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	360.000	327.892	0,22
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	950.000	813.984	0,53
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	400.000	327.624	0,21
Egypt Treasury Bill 0% 13/09/2022	EGP	20.650.000	1.208.023	0,79
			7.836.175	5,14
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	1.471.000	900.987	0,59
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	50.000	30.688	0,02
			931.675	0,61

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Gabon				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	640.000	666.272	0,44
			666.272	0,44
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 7,75% 07/04/2029	USD	1.100.000	924.328	0,61
Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 11/02/2035	USD	450.000	354.386	0,23
Ghana Government Bond, Reg. S 8,875% 07/05/2042	USD	780.000	634.448	0,42
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	870.000	691.594	0,45
Ghana Government Bond, Reg. S 8,95% 26/03/2051	USD	360.000	289.342	0,19
			2.894.098	1,90
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,875% 13/02/2028	USD	560.000	603.966	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,65% 07/10/2041	USD	290.000	290.507	0,19
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	340.000	391.425	0,26
			1.285.898	0,84
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	200.000	208.000	0,14
			208.000	0,14
Ungheria				
Hungary Government Bond 5,375% 25/03/2024	USD	590.000	641.576	0,42
Hungary Government Bond 7,625% 29/03/2041	USD	482.000	788.962	0,52
			1.430.538	0,94
Indonesia				
Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	293.000	385.015	0,25
Indonesia Government Bond 4,45% 15/04/2070	USD	750.000	891.195	0,59
Indonesia Government Bond, 144A 5,875% 15/01/2024	USD	1.000.000	1.096.995	0,72
Indonesia Government Bond, Reg. S 5,875% 15/01/2024	USD	1.020.000	1.118.935	0,73
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,125% 15/01/2025	USD	1.788.000	1.931.331	1,27
Indonesia Government Bond, Reg. S 4,75% 08/01/2026	USD	1.124.000	1.256.570	0,83
			6.680.041	4,39

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Costa d'Avorio				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	590.000	645.772	0,42
			645.772	0,42
Giamaica				
Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045	USD	480.000	664.800	0,43
Jamaica Government Bond 8% 15/03/2039	USD	370.000	514.280	0,34
			1.179.080	0,77
Giordania				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	880.000	892.195	0,59
			892.195	0,59
Kazakistan				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	450.000	646.210	0,42
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,125% 21/07/2025	USD	1.310.000	1.477.001	0,97
			2.123.211	1,39
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	1.140.000	1.248.209	0,82
			1.248.209	0,82
Libano				
Lebanon Government Bond 6,85% 25/05/2029 [§]	USD	760.000	82.620	0,05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027 [§]	USD	1.910.000	206.280	0,14
			288.900	0,19
Messico				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	33.643.000	1.670.566	1,10
Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	300.000	334.325	0,22
Mexico Government Bond 4,15% 28/03/2027	USD	252.000	278.932	0,18
			2.283.823	1,50
Mongolia				
Mongolia Government Bond, Reg. S 5,625% 01/05/2023	USD	431.000	444.486	0,29
Mongolia Government Bond, Reg. S 5,125% 07/04/2026	USD	280.000	287.011	0,19
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	480.000	455.147	0,30
			1.186.644	0,78

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	775.000	705.250	0,46
			705.250	0,46

Nigeria

Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	1.040.000	1.024.998	0,67
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	770.000	735.951	0,48
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,248% 21/01/2049	USD	536.000	547.517	0,36
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	360.000	338.400	0,22
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	510.000	510.220	0,34
			3.157.086	2,07

Oman

Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	2.460.000	2.653.683	1,74
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	2.450.000	2.683.154	1,76
			5.336.837	3,50

Panamà

Panama Government Bond 3,875% 17/03/2028	USD	1.440.000	1.556.654	1,02
Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	930.000	1.026.488	0,67
Panama Government Bond 4% 22/09/2024	USD	470.000	499.850	0,33
			3.082.992	2,02

Paraguay

Paraguay Government Bond, Reg. S 4,95% 28/04/2031	USD	480.000	539.885	0,36
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	760.000	870.200	0,57
			1.410.085	0,93

Perù

Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031	USD	300.000	299.182	0,20
Peru Government Bond 6,55% 14/03/2037	USD	200.000	273.711	0,18
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	1.300.000	1.831.050	1,20
			2.403.943	1,58

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

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

Titoli di stato (seguito)

Filippine

Philippine Government Bond 9,5% 02/02/2030	USD	1.659.000	2.577.445	1,69
Philippine Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	447.000	499.899	0,33
			3.077.344	2,02

Polonia

Poland Government Bond 3% 17/03/2023	USD	820.000	842.619	0,55
			842.619	0,55

Qatar

Qatar Government Bond, Reg. S 4% 14/03/2029	USD	1.518.000	1.713.693	1,13
Qatar Government Bond, Reg. S 3,75% 16/04/2030	USD	830.000	932.487	0,61
Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	2.907.000	3.820.408	2,51
			6.466.588	4,25

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 4,875% 22/01/2024	USD	540.000	576.025	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	350.000	371.244	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	250.000	259.140	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	800.000	802.415	0,53
			2.008.824	1,32

Russia

Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 4,5% 04/04/2022	USD	2.000.000	2.017.500	1,32
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 5,625% 04/04/2042	USD	3.200.000	4.184.256	2,75
			6.201.756	4,07

Arabia Saudita

Saudi Government Bond, Reg. S 4,375% 16/04/2029	USD	320.000	367.904	0,24
Saudi Government Bond, Reg. S 5,25% 16/01/2050	USD	1.300.000	1.714.752	1,13
Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	770.000	778.618	0,51
			2.861.274	1,88

Senegal

Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	1.210.000	1.249.859	0,82
			1.249.859	0,82

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 2,125% 01/12/2030	USD	360.000	338.382	0,22
			338.382	0,22
Sudafrica				
South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	1.645.000	1.672.389	1,10
			1.672.389	1,10
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	2.720.000	1.366.800	0,90
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6,2% 11/05/2027	USD	1.050.000	538.503	0,35
			1.905.303	1,25
Turchia				
Turkey Government Bond 5,75% 22/03/2024	USD	1.370.000	1.342.093	0,88
Turkey Government Bond 6,375% 14/10/2025	USD	386.000	377.025	0,25
Turkey Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	1.110.000	959.767	0,63
Turkey Government Bond 6,875% 17/03/2036	USD	1.700.000	1.601.783	1,05
Turkey Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	370.000	284.475	0,19
			4.565.143	3,00
Ucraina				
Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2029	USD	1.000.000	888.689	0,58
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2023	USD	326.000	319.805	0,21
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	2.762.000	2.641.676	1,74
			3.850.170	2,53
Emirati Arabi Uniti				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125% 03/05/2026	USD	1.159.000	1.234.976	0,81
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125% 16/04/2030	USD	860.000	933.224	0,61
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2,7% 02/09/2070	USD	830.000	757.576	0,50
			2.925.776	1,92
Uruguay				
Uruguay Government Bond 4,375% 27/10/2027	USD	1.250.000	1.407.813	0,93
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	980.000	1.299.083	0,85
			2.706.896	1,78

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				
Titoli di stato (seguito)				
Uzbekistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	550.000	529.127	0,35
			529.127	0,35
Venezuela, Repubblica Bolivariana del				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026	USD	14.050.000	580.265	0,38
			580.265	0,38
Zambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	USD	760.000	570.237	0,37
			570.237	0,37
			117.302.781	77,03
Totale Titoli di Stato				
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			149.083.175	97,90
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato				
Venezuela, República Bolivariana de				
Venezuela Government Bond, FRN 0% 31/12/2050	USD	852.000	0	0,00
			0	0,00
			0	0,00
Totale Titoli di Stato			0	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			0	0,00

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	332.217	332.217	0,22
			332.217	0,22
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			332.217	0,22
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			332.217	0,22
Totale Investimenti			149.415.392	98,12
Liquidità			714.085	0,47
Altre Attività/(Passività)			2.147.511	1,41
Totale Attivo netto			152.276.988	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

[§] Il titolo è attualmente insolvente.

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

Emerging Markets Debt Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	12.016	USD	13.609	04/01/2022	J.P. Morgan	22	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						22	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	11.556	EUR	10.184	03/01/2022	J.P. Morgan	4	0,00
EUR	21.170.071	USD	23.863.537	07/01/2022	J.P. Morgan	152.818	0,10
USD	11.331	EUR	9.984	07/01/2022	J.P. Morgan	5	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						152.827	0,10
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						152.849	0,10
EUR	80.535	USD	91.395	03/01/2022	J.P. Morgan	(38)	0,00
USD	8.466	EUR	7.475	04/01/2022	J.P. Morgan	(14)	0,00
USD	11.322	EUR	10.000	18/02/2022	Bank of America	(32)	0,00
USD	4.015.638	EUR	3.540.000	18/02/2022	Barclays	(3.712)	0,00
USD	917.751	MXN	19.300.000	18/02/2022	J.P. Morgan	(22.207)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(26.003)	(0,02)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	9.984	USD	11.329	03/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
EUR	10.184	USD	11.558	07/01/2022	J.P. Morgan	(5)	0,00
USD	220.870	EUR	195.442	07/01/2022	J.P. Morgan	(847)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(856)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(26.859)	(0,02)
Profitti nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						125.990	0,08

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 (come definiti qui sotto) 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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie				
Kazakistan				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 10.95% 06/05/2026	KZT	274.000.000	627.614	0,56
			627.614	0,56
Totale Obbligazioni societarie			627.614	0,56
Titoli di stato				
Brasile				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	1.613.300	2.851.761	2,53
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1.559.300	2.736.848	2,43
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	2.198.000	3.888.605	3,45
			9.477.214	8,41
Cile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,5% 01/03/2026	CLP	360.000.000	406.956	0,36
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,3% 01/10/2028	CLP	1.640.000.000	1.589.292	1,41
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,8% 01/10/2033	CLP	245.000.000	218.823	0,19
			2.215.071	1,96
Cina				
China Government Bond 3,29% 18/10/2023	CNY	16.400.000	2.621.629	2,33
China Government Bond 1,99% 09/04/2025	CNY	3.900.000	603.030	0,53
China Government Bond 3,13% 21/11/2029	CNY	31.310.000	5.026.803	4,46
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNY	23.780.000	3.685.090	3,27
			11.936.552	10,59
Colombia				
Colombian TES 6,25% 26/11/2025	COP	501.500.000	118.553	0,11
Colombian TES 7% 30/06/2032	COP	454.000.000	101.868	0,09
Colombian TES 7,5% 26/08/2026	COP	5.721.200.000	1.396.647	1,24
Colombian TES 6% 28/04/2028	COP	7.360.800.000	1.635.953	1,45
Colombian TES 7,75% 18/09/2030	COP	4.799.300.000	1.151.269	1,02
			4.404.290	3,91
Repubblica Ceca				
Czech Republic Government Bond 2,75% 23/07/2029	CZK	7.000.000	313.367	0,28
Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031	CZK	25.930.000	1.020.525	0,90
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	12.680.000	531.101	0,47
			1.864.993	1,65

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Titoli di stato (seguito)

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8,9% 15/02/2023	DOP	9.000.000	163.224	0,14
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9,75% 05/06/2026	DOP	32.850.000	638.942	0,57
			802.166	0,71

Egitto

Egypt Government Bond 13,765% 05/01/2024	EGP	18.969.000	1.202.392	1,07
Egypt Government Bond 14,06% 12/01/2026	EGP	11.750.000	745.480	0,66
Egypt Treasury Bill 0% 13/09/2022	EGP	14.500.000	848.249	0,75
			2.796.121	2,48

Ungheria

Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	HUF	439.230.000	1.205.277	1,07
Hungary Government Bond 5,5% 24/06/2025	HUF	213.520.000	681.893	0,60
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	406.950.000	1.158.423	1,03
			3.045.593	2,70

Indonesia

Indonesia Treasury 6,5% 15/06/2025	IDR	9.200.000.000	679.881	0,60
Indonesia Treasury 7% 15/09/2030	IDR	33.442.000.000	2.433.851	2,16
Indonesia Treasury 6,5% 15/02/2031	IDR	43.890.000.000	3.109.920	2,76
Indonesia Treasury 7,5% 15/08/2032	IDR	1.654.000.000	123.563	0,11
Indonesia Treasury 6,625% 15/05/2033	IDR	5.750.000.000	406.984	0,36
Indonesia Treasury 7,5% 15/06/2035	IDR	19.430.000.000	1.429.408	1,27
Indonesia Treasury 8,375% 15/04/2039	IDR	1.000.000.000	79.158	0,07
Indonesia Treasury 8,375% 15/03/2024	IDR	14.755.000.000	1.126.790	1,00
			9.389.555	8,33

Malaysia

Malaysia Government Bond 3,899% 16/11/2027	MYR	6.640.000	1.648.211	1,46
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	4.939.000	1.098.683	0,97
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	MYR	3.830.000	880.946	0,78
Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	MYR	4.127.000	1.025.251	0,91

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

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

Titoli di stato (seguito)

Malaysia (seguito)

Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	7.560.000	1.878.567	1,67
Malaysia Government Bond 3,9% 30/11/2026	MYR	7.615.000	1.893.764	1,68
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	4.425.000	1.115.732	0,99
			9.541.154	8,46

Messico

Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	78.751.200	4.093.573	3,63
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	14.294.900	751.914	0,67
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	70.801.900	3.487.531	3,09
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	79.872.200	3.966.108	3,52
			12.299.126	10,91

Perù

Peru Government Bond 5,94% 12/02/2029	PEN	1.930.000	496.237	0,44
Peru Government Bond 5,4% 12/08/2034	PEN	1.259.000	288.435	0,26
Peru Government Bond 5,35% 12/08/2040	PEN	1.345.000	289.737	0,26
Peru Government Bond 6,15% 12/08/2032	PEN	1.525.000	386.674	0,34
Peru Government Bond, Reg. S 6,35% 12/08/2028	PEN	3.288.000	865.649	0,77
			2.326.732	2,07

Polonia

Poland Government Bond 0,25% 25/10/2026	PLN	6.220.000	1.295.628	1,15
Poland Government Bond 1,25% 25/10/2030	PLN	2.500.000	510.310	0,45
Poland Government Bond 3,25% 25/07/2025	PLN	14.116.000	3.439.513	3,05
			5.245.451	4,65

Romania

Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034	RON	2.350.000	513.503	0,46
Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	RON	4.525.000	1.042.472	0,92
Romania Government Bond 5,8% 26/07/2027	RON	3.960.000	950.368	0,84
			2.506.343	2,22

Russia

Russian Federal Bond – OFZ 7,95% 07/10/2026	RUB	287.434.000	3.788.560	3,36
Russian Federal Bond – OFZ 6,9% 23/05/2029	RUB	224.342.000	2.771.124	2,46
Russian Federal Bond – OFZ 7,7% 23/03/2033	RUB	173.750.000	2.234.198	1,98
Russian Federal Bond – OFZ 7% 16/08/2023	RUB	40.110.000	525.709	0,47
			9.319.591	8,27

Emerging Markets Domestic Debt Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Serbia				
Serbia Treasury 4,5% 11/01/2026	RSD	32.750.000	328.737	0,29
			328.737	0,29
Sudafrica				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	96.220.000	5.222.575	4,63
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	86.780.000	4.522.452	4,01
			9.745.027	8,64
Thailandia				
Thailand Government Bond 2,125% 17/12/2026	THB	65.600.000	2.056.301	1,82
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	22.390.000	777.688	0,69
Thailand Government Bond 2,875% 17/06/2046	THB	30.320.000	925.115	0,82
Thailand Government Bond 3,625% 16/06/2023	THB	33.240.000	1.045.384	0,93
Thailand Government Bond 3,85% 12/12/2025	THB	66.956.000	2.232.013	1,98
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	49.260.000	1.797.173	1,60
			8.833.674	7,84
Turchia				
Turkey Government Bond 10,7% 17/08/2022	TRY	2.670.000	189.213	0,17
Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	TRY	10.576.000	499.465	0,44
Turkey Government Bond 11% 02/03/2022	TRY	2.860.000	212.941	0,19
Turkey Government Bond 7,1% 08/03/2023	TRY	780.000	50.202	0,04
Turkey Government Bond 10,4% 20/03/2024	TRY	4.312.000	260.477	0,23
Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	1.040.000	52.249	0,05
			1.264.547	1,12
Zambia				
Zambia Government Bond 11% 25/01/2026	ZMW	11.400.000	520.252	0,46
Zambia Government Bond 13% 25/01/2031	ZMW	16.150.000	622.554	0,55
			1.142.806	1,01
Totale Titoli di Stato			108.484.743	96,22
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			109.112.357	96,78

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

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	386.497	386.497	0,34
			386.497	0,34
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			386.497	0,34
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			386.497	0,34
Totale Investimenti			109.498.854	97,12
Liquidità			873.454	0,77
Altre Attività/(Passività)			2.371.415	2,11
Totale Attivo netto			112.743.723	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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	3.294	EUR	2.903	03/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	654	USD	741	04/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
CNH	1.348.000	USD	210.236	18/02/2022	ANZ	1.149	0,00
CNH	4.460.000	USD	694.296	18/02/2022	HSBC	5.093	0,00
CZK	83.108.000	USD	3.711.676	18/02/2022	BNP Paribas	64.779	0,06
CZK	14.525.000	USD	636.873	18/02/2022	RBC	23.148	0,02
HUF	97.835.000	USD	298.406	18/02/2022	HSBC	557	0,00
HUF	97.835.000	USD	298.171	18/02/2022	Merrill Lynch	793	0,00
IDR	6.200.000.000	USD	433.946	18/02/2022	UBS	60	0,00
PLN	2.225.000	USD	530.575	18/02/2022	BNP Paribas	17.983	0,02
PLN	13.999.000	USD	3.378.323	18/02/2022	HSBC	73.031	0,07
RON	3.600.000	USD	816.962	18/02/2022	Goldman Sachs	4.920	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **191.515** **0,17**

Classe di azioni coperta in EUR

USD	12.937	EUR	11.401	03/01/2022	J.P. Morgan	5	0,00
EUR	12.631.610	USD	14.240.839	07/01/2022	J.P. Morgan	89.073	0,08
USD	16.597	EUR	14.624	07/01/2022	J.P. Morgan	7	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività **89.085** **0,08**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **280.600** **0,25**

EUR	1.905	USD	2.162	03/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
HUF	431.200.000	USD	1.332.845	18/02/2022	Citigroup	(15.185)	(0,01)
USD	1.677.190	EUR	1.485.000	18/02/2022	BNP Paribas	(8.893)	(0,01)
USD	1.692.008	EUR	1.495.000	18/02/2022	Merrill Lynch	(5.430)	(0,01)
USD	1.153.688	ZAR	18.910.000	18/02/2022	HSBC	(22.122)	(0,02)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(51.631)** **(0,05)**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	14.624	USD	16.595	03/01/2022	J.P. Morgan	(6)	0,00
USD	11.322	EUR	9.990	04/01/2022	J.P. Morgan	(10)	0,00
EUR	11.401	USD	12.939	07/01/2022	J.P. Morgan	(5)	0,00
USD	743.909	EUR	657.792	07/01/2022	J.P. Morgan	(2.321)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività **(2.342)** **0,00**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(53.973)** **(0,05)**

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **226.627** **0,20**

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di una 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 in grado di offrire elevati livelli di reddito corrente e di conservare contemporaneamente il potenziale per un apprezzamento del capitale, ovvero in emissioni denominate nelle valute di Paesi dei mercati emergenti.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di 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				
Pampa Energia SA, Reg. S 9,125% 15/04/2029	USD	570.000	501.438	0,32
			501.438	0,32
Armenia				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,5% 28/01/2025	USD	1.140.000	1.120.956	0,71
			1.120.956	0,71
Brasile				
lochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	500.000	490.105	0,31
MARB BondCo plc, Reg. S 3,95% 29/01/2031	USD	880.000	842.758	0,54
MercadoLibre, Inc. 3,125% 14/01/2031	USD	740.000	700.369	0,45
Movida Europe SA, Reg. S 5,25% 08/02/2031	USD	840.000	776.278	0,49
Suzano Austria GmbH 3,75% 15/01/2031	USD	215.000	218.868	0,14
			3.028.378	1,93
Burkina Faso				
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	830.000	825.385	0,52
			825.385	0,52
Cile				
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4,05% 27/04/2026	USD	860.000	857.506	0,54
Cencosud SA, Reg. S 4,375% 17/07/2027	USD	750.000	804.195	0,51
Colbun SA, Reg. S 3,15% 06/03/2030	USD	800.000	801.300	0,51
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4,7% 22/01/2028	USD	880.000	862.871	0,55
			3.325.872	2,11
Cina				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,3% 12/01/2031	USD	1.300.000	1.111.373	0,70
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	490.000	478.833	0,30
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4,625% 03/06/2026	USD	1.000.000	1.033.620	0,66
Kaisa Group Holdings Ltd., Reg. S 10,5% 15/01/2025	USD	510.000	135.150	0,09
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 2,95% 12/11/2029	USD	350.000	364.560	0,23
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 7,5% 01/02/2024	USD	410.000	267.525	0,17
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6,5% 10/01/2025	USD	495.000	316.800	0,20
			3.707.861	2,35

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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

Banco GNB Sudameris SA, Reg. S, FRN 7,5% 16/04/2031	USD	600.000	596.343	0,38
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	USD	820.000	817.208	0,52
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4,375% 04/02/2030	USD	880.000	844.369	0,53
Millicom International Cellular SA, Reg. S 4,5% 27/04/2031	USD	247.000	249.229	0,16
SierraCol Energy Andina LLC, Reg. S 6% 15/06/2028	USD	510.000	480.117	0,30
Termocandelaria Power Ltd., Reg. S 7,875% 30/01/2029	USD	296.000	296.599	0,19
			3.283.865	2,08

Egitto

African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.470.000	1.521.525	0,97
			1.521.525	0,97

Ghana

Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,125% 04/04/2026	USD	435.000	423.020	0,27
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,75% 01/05/2027	USD	220.000	210.474	0,13
Tullow Oil plc, Reg. S 7% 01/03/2025	USD	900.000	737.005	0,47
			1.370.499	0,87

India

Greenko Investment Co., Reg. S 4,875% 16/08/2023	USD	920.000	930.969	0,59
			930.969	0,59

Indonesia

Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	480.000	640.939	0,41
			640.939	0,41

Israele

Bank Hapoalim BM, Reg. S, FRN, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	740.000	737.780	0,47
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	1.005.000	999.975	0,63
			1.737.755	1,10

Giamaica

Sagicor Financial Co. Ltd., Reg. S 5,3% 13/05/2028	USD	410.000	421.478	0,27
			421.478	0,27

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Kazakistan

Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 10,95% 06/05/2026	KZT	448.000.000	1.026.172	0,65
			1.026.172	0,65

Messico

Alesea SAB de CV, Reg. S 7,75% 14/12/2026	USD	800.000	831.020	0,53
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 5,875% 31/12/2164	USD	590.000	589.263	0,37
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	780.000	775.125	0,49
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6,99% 20/02/2032	USD	820.000	826.855	0,52
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% 31/12/2164	USD	490.000	506.167	0,32
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	1.330.000	1.135.222	0,72
Nemak SAB de CV, Reg. S 3,625% 28/06/2031	USD	480.000	468.689	0,30
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	1.690.000	1.805.106	1,15
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	710.000	629.752	0,40
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.344.000	1.156.572	0,73
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	1.264.000	1.125.560	0,72
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,875% 16/10/2025	USD	720.000	787.543	0,50
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,7% 16/02/2032	USD	495.000	499.653	0,32
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7,5% 12/11/2025	USD	1.040.000	1.064.440	0,67
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6,375% 20/09/2028	USD	740.000	697.450	0,44
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6,39% 15/01/2050	USD	740.000	86.308	0,55
Unifin Financiera SAB de CV, Reg. S 9,875% 28/01/2029	USD	520.000	439.611	0,28
			14.207.336	9,01

Moldavia

Aragvi Finance International DAC, Reg. S 8,45% 29/04/2026	USD	845.000	869.201	0,55
			869.201	0,55

Nigeria

Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	440.000	439.450	0,28
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,125% 31/12/2164	USD	660.000	647.724	0,41
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	940.000	974.741	0,62
Fidelity Bank plc, Reg. S 7,625% 28/10/2026	USD	860.000	847.638	0,53
First Bank of Nigeria Ltd., Reg. S 8,625% 27/10/2025	USD	930.000	986.730	0,63
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	862.000	915.022	0,58
SEPLAT Energy plc, Reg. S 7,75% 01/04/2026	USD	940.000	940.940	0,60

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Nigeria (seguito)				
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	490.000	491.225	0,31
			6.243.470	3,96
Panamà				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	995.000	1.036.332	0,66
			1.036.332	0,66
Paraguay				
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7,7% 21/07/2028	USD	240.000	243.348	0,16
			243.348	0,16
Perù				
InRetail Consumer, Reg. S 3,25% 22/03/2028	USD	550.000	545.295	0,34
Intercorp Peru Ltd., Reg. S 3,875% 15/08/2029	USD	400.000	389.686	0,25
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	819.893	868.221	0,55
			1.803.202	1,14
Russia				
Alfa Bank AO, Reg. S, FRN 5,95% 15/04/2030	USD	1.100.000	1.104.889	0,70
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,625% 31/12/2164	USD	1.080.000	1.006.085	0,64
			2.110.974	1,34
Arabia Saudita				
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2,694% 17/06/2031	USD	970.000	977.838	0,62
			977.838	0,62
Sudafrica				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,375% per- petuo	USD	660.000	673.748	0,43
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8,45% 10/08/2028	USD	300.000	323.964	0,20
			997.712	0,63
Sovranazionali				
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	770.000	921.085	0,59
			921.085	0,59
Tanzania				
HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	670.000	700.485	0,45
			700.485	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)				
Togo				
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S, FRN 8,75% 17/06/2031	USD	760.000	752.780	0,48
			752.780	0,48
Turchia				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İsletmeciliği A/S, Reg. S 9,5% 10/07/2036	USD	500.000	463.446	0,29
			463.446	0,29
Ucraina				
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7,125% 19/07/2024	EUR	730.000	750.463	0,48
NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2026	USD	620.000	544.143	0,34
			1.294.606	0,82
Emirati Arabi Uniti				
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetuo	USD	840.000	910.427	0,58
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034	USD	740.000	726.819	0,46
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2040	USD	885.000	897.199	0,57
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,5% Perpetuo	USD	800.000	812.776	0,51
			3.347.221	2,12
			59.412.128	37,70
Totale Obbligazioni societarie				
Titoli di stato				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	2.220.000	2.196.912	1,39
			2.196.912	1,39
Argentina				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	74.603	26.857	0,01
Argentina Government Bond , STEP 2% 09/01/2038	USD	500.000	190.000	0,12
Argentina Government Bond, STEP, FRN 0,5% 09/07/2030	USD	397.305	139.653	0,09
Argentina Government Bond, STEP, FRN 1,125% 09/07/2035	USD	727.894	232.016	0,15
			588.526	0,37

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 3,95% 26/09/2029	USD	310.000	301.900	0,19
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	300.000	280.563	0,18
			582.463	0,37

Bielorussia

Belarus Government Bond, Reg. S 6,378% 24/02/2031	USD	305.000	243.390	0,15
			243.390	0,15

Brasile

Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029	USD	220.000	226.600	0,14
Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030	USD	520.000	504.860	0,32
Brazil Government Bond 10% 01/01/2027	BRL	335.700	589.213	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	1.561.300	2.762.183	1,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	BRL	624.300	1.103.549	0,70
			5.186.405	3,29

Cile

Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,5% 01/03/2026	CLP	245.000.000	276.956	0,17
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,3% 01/11/2028	CLP	530.000.000	513.613	0,33
Chile Government Bond 3,5% 25/01/2050	USD	300.000	312.051	0,20
			1.102.620	0,70

Cina

China Government Bond 3,29% 18/10/2023	CNY	4.300.000	687.378	0,44
China Government Bond 3,13% 21/11/2029	CNY	27.050.000	4.342.863	2,75
China Government Bond 2,68% 21/05/2030	CNY	6.430.000	996.431	0,63
			6.026.672	3,82

Colombia

Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	730.000	594.950	0,38
Colombian TES 7% 30/06/2032	COP	1.540.000.000	345.542	0,22
Colombian TES 7,5% 26/08/2026	COP	3.743.800.000	913.929	0,58
Colombian TES 6% 28/04/2028	COP	1.642.900.000	365.138	0,23
Colombian TES 7,75% 18/09/2030	COP	1.846.000.000	442.823	0,28
			2.662.382	1,69

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

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

Titoli di stato (seguito)

Costa Rica

Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	280.000	277.200	0,18
			277.200	0,18

Repubblica Ceca

Czech Republic Government Bond 1,2% 13/03/2031	CZK	5.290.000	208.198	0,13
			208.198	0,13

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8,9% 15/02/2023	DOP	8.000.000	145.088	0,09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 9,75% 05/06/2026	DOP	35.300.000	686.595	0,44
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	390.000	386.100	0,24
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	1.270.000	1.223.962	0,78
			2.441.745	1,55

Ecuador

Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	136.412	77.414	0,05
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2030	USD	481.950	400.621	0,26
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 1% 31/07/2035	USD	963.015	636.793	0,40
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 0,5% 31/07/2040	USD	728.850	428.655	0,27
			1.543.483	0,98

Egitto

Egypt Government Bond 13,765% 05/01/2024	EGP	31.160.000	1.975.146	1,25
Egypt Government Bond 14,06% 12/01/2026	EGP	19.600.000	1.243.523	0,79
Egypt Government Bond, Reg. S 5,25% 06/10/2025	USD	290.000	293.242	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	790.000	828.481	0,52
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	350.000	318.784	0,20
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	820.000	671.629	0,43
Egypt Treasury Bill 0% 13/09/2022	EGP	10.950.000	640.574	0,41
			5.971.379	3,79

El Salvador

El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	150.000	82.688	0,05
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	280.000	171.850	0,11
			254.538	0,16

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Gabon				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	250.000	243.448	0,15
			243.448	0,15
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 7,75% 07/04/2029	USD	900.000	756.268	0,48
Ghana Government Bond, Reg. S 8,875% 07/05/2042	USD	880.000	715.788	0,45
			1.472.056	0,93
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	310.000	356.888	0,23
			356.888	0,23
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	190.000	197.600	0,13
			197.600	0,13
Ungheria				
Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	HUF	307.590.000	844.048	0,54
Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	HUF	319.000.000	1.013.856	0,64
			1.857.904	1,18
Indonesia				
Indonesia Government Bond 4,45% 15/04/2070	USD	870.000	1.033.787	0,66
Indonesia Treasury 6,5% 15/06/2025	IDR	13.794.000.000	1.019.378	0,65
Indonesia Treasury 7% 15/09/2030	IDR	7.638.000.000	555.880	0,35
Indonesia Treasury 6,5% 15/02/2031	IDR	8.033.000.000	569.195	0,36
Indonesia Treasury 7,5% 15/06/2035	IDR	5.650.000.000	415.654	0,26
Indonesia Treasury 8,375% 15/04/2039	IDR	5.800.000.000	459.120	0,29
Indonesia Treasury 8,75% 15/05/2031	IDR	10.800.000.000	874.184	0,56
			4.927.198	3,13
Costa d'Avorio				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	643.000	703.782	0,45
			703.782	0,45
Giamaica				
Jamaica Government Bond 7,875% 28/07/2045	USD	260.000	360.100	0,23
			360.100	0,23

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Giordania				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	550.000	557.622	0,35
			557.622	0,35
Libano				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027 [§]	USD	960.000	103.680	0,07
			103.680	0,07
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,757% 22/05/2040	MYR	5.400.000	1.242.064	0,79
Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	MYR	1.546.000	384.065	0,24
Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	MYR	10.398.000	2.583.775	1,64
Malaysia Government Bond 4,498% 15/04/2030	MYR	567.000	145.105	0,09
Malaysia Government Bond 4,232% 30/06/2031	MYR	859.000	216.591	0,14
			4.571.600	2,90
Messico				
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	10.303.300	541.955	0,34
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	109.858.900	5.411.385	3,44
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	38.163.800	1.895.049	1,20
			7.848.389	4,98
Mongolia				
Mongolia Government Bond, Reg. S 5,125% 07/04/2026	USD	290.000	297.261	0,19
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	360.000	341.360	0,22
			638.621	0,41
Marocco				
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	275.000	250.250	0,16
			250.250	0,16
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	1.070.000	1.054.565	0,67
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	310.000	296.292	0,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	410.000	385.400	0,24
			1.736.257	1,10

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	2.030.000	2.223.185	1,41
			2.223.185	1,41
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	200.000	229.000	0,15
			229.000	0,15
Perù				
Peru Government Bond 5,94% 12/02/2029	PEN	770.000	197.981	0,13
Peru Government Bond 5,4% 12/08/2034	PEN	1.322.000	302.868	0,19
Peru Government Bond 6,15% 12/08/2032	PEN	1.262.000	319.989	0,20
Peru Government Bond, Reg. S 6,95% 12/08/2031	PEN	655.000	177.026	0,11
			997.864	0,63
Polonia				
Poland Government Bond 5,75% 23/09/2022	PLN	1.080.000	274.060	0,17
Poland Government Bond 4% 25/10/2023	PLN	7.902.000	1.976.673	1,25
Poland Government Bond 3,25% 25/07/2025	PLN	1.978.000	481.961	0,31
			2.732.694	1,73
Qatar				
Qatar Government Bond, Reg. S 4,817% 14/03/2049	USD	935.000	1.228.786	0,78
			1.228.786	0,78
Romania				
Romania Government Bond 4,75% 11/10/2034	RON	3.830.000	836.900	0,53
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	400.000	424.279	0,27
Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	RON	2.930.000	675.015	0,43
			1.936.194	1,23
Russia				
Russian Federal Bond – OFZ 6,9% 23/05/2029	RUB	272.153.000	3.361.696	2,13
Russian Federal Bond – OFZ 7,7% 23/03/2033	RUB	160.394.000	2.062.457	1,31
Russian Foreign Bond – Eurobond, Reg. S 5,625% 04/04/2042	USD	1.000.000	1.307.580	0,83
			6.731.733	4,27

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Arabia Saudita				
Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	1.070.000	1.081.976	0,69
			1.081.976	0,69
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	906.000	935.845	0,59
			935.845	0,59
Sudafrica				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	82.850.000	4.496.886	2,85
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	8.250.000	429.940	0,27
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	26.903.128	1.520.137	0,97
			6.446.963	4,09
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	USD	2.150.000	1.080.375	0,69
			1.080.375	0,69
Thailandia				
Thailand Government Bond 3,625% 16/06/2023	THB	32.658.000	1.027.081	0,65
Thailand Government Bond 3,85% 12/12/2025	THB	42.000.000	1.400.092	0,89
Thailand Government Bond 4,875% 22/06/2029	THB	14.570.000	531.563	0,34
			2.958.736	1,88
Turchia				
Turkey Government Bond 10,7% 17/08/2022	TRY	334.000	23.669	0,02
Turkey Government Bond 6,375% 14/10/2025	USD	340.000	332.742	0,21
Turkey Government Bond 10,5% 11/08/2027	TRY	5.000.000	222.574	0,14
Turkey Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	760.000	657.138	0,42
Turkey Government Bond 5,875% 26/06/2031	USD	800.000	712.128	0,45
Turkey Government Bond 11% 02/03/2022	TRY	2.520.000	187.626	0,12
Turkey Government Bond 10,4% 20/03/2024	TRY	566.000	34.191	0,02
Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	2.780.000	139.665	0,09
			2.309.733	1,47

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Ucraina				
Ukraine Government Bond, Reg. S 6,876% 21/05/2029	USD	1.600.000	1.421.902	0,90
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2023	USD	220.000	215.819	0,14
Ukraine Government Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	USD	940.000	899.050	0,57
			2.536.771	1,61
Emirati Arabi Uniti				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3,125% 16/04/2030	USD	390.000	423.206	0,27
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2,7% 02/09/2070	USD	300.000	273.823	0,17
			697.029	0,44
Uzbekistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 3,7% 25/11/2030	USD	560.000	538.748	0,34
			538.748	0,34
Venezuela, Repubblica Bolivariana del				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026	USD	6.490.000	268.037	0,17
			268.037	0,17
Zambia				
Zambia Government Bond 11% 25/01/2026	ZMW	17.910.000	817.344	0,52
Zambia Government Bond 13% 25/01/2031	ZMW	26.090.000	1.005.722	0,64
Zambia Government Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	USD	800.000	600.250	0,38
			2.423.316	1,54
Totale Titoli di Stato			92.468.293	58,68
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			151.880.421	96,38

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	1.229.486	1.229.486	0,78
			1.229.486	0,78
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			1.229.486	0,78
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			1.229.486	0,78
Totale Investimenti			153.109.907	97,16
Liquidità			896.426	0,57
Altre Attività/(Passività)			3.576.144	2,27
Totale Attivo netto			157.582.477	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

[§] Il titolo è attualmente insolvente.

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

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	9.859	USD	11.165	04/01/2022	J.P. Morgan	18	0,00
CNH	650.000	USD	101.375	18/02/2022	ANZ	554	0,00
CNH	6.600.000	USD	1.027.433	18/02/2022	HSBC	7.537	0,00
CZK	63.525.000	USD	2.827.976	18/02/2022	BNP Paribas	58.620	0,04
CZK	20.385.000	USD	893.814	18/02/2022	RBC	32.487	0,02
EUR	460.000	USD	521.231	18/02/2022	Merrill Lynch	1.058	0,00
HUF	140.000.000	USD	427.014	18/02/2022	HSBC	798	0,00
HUF	140.000.000	USD	426.677	18/02/2022	Merrill Lynch	1.134	0,00
MXN	12.190.000	USD	566.286	18/02/2022	Goldman Sachs	27.397	0,02
MXN	5.340.000	USD	252.089	18/02/2022	J.P. Morgan	7.982	0,00
PLN	9.785.000	USD	2.372.821	18/02/2022	BNP Paribas	39.601	0,03
PLN	3.285.000	USD	785.465	18/02/2022	HSBC	24.428	0,02
USD	982.408	ZAR	15.390.000	18/02/2022	J.P. Morgan	25.469	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						227.083	0,15
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	117.798	EUR	103.805	03/01/2022	J.P. Morgan	44	0,00
EUR	9.139	USD	10.358	04/01/2022	J.P. Morgan	9	0,00
EUR	118.775.549	USD	133.887.190	07/01/2022	J.P. Morgan	857.558	0,54
USD	166.284	EUR	146.515	07/01/2022	J.P. Morgan	71	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						857.682	0,54
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.084.765	0,69
EUR	200.000	USD	227.781	18/02/2022	Merrill Lynch	(699)	0,00
HUF	192.100.000	USD	593.784	18/02/2022	Citibank	(6.765)	0,00
USD	4.673.567	EUR	4.120.000	18/02/2022	Barclays	(4.320)	0,00
USD	2.287.078	EUR	2.025.000	18/02/2022	BNP Paribas	(12.127)	(0,01)
USD	2.291.843	EUR	2.025.000	18/02/2022	Merrill Lynch	(7.361)	(0,01)
USD	33.995	EUR	30.000	18/02/2022	UBS	(67)	0,00
USD	573.928	IDR	8.200.000.000	18/02/2022	UBS	(80)	0,00
USD	2.205.931	MXN	46.390.000	18/02/2022	J.P. Morgan	(53.376)	(0,03)
USD	580.189	PLN	2.400.000	18/02/2022	HSBC	(11.514)	(0,01)
USD	2.005.323	ZAR	32.780.000	18/02/2022	HSBC	(32.913)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(129.222)	(0,08)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	146.515	USD	166.265	03/01/2022	J.P. Morgan	(62)	0,00
USD	10.358	EUR	9.139	04/01/2022	J.P. Morgan	(9)	0,00
EUR	103.805	USD	117.812	07/01/2022	J.P. Morgan	(50)	0,00
USD	539.810	EUR	477.397	07/01/2022	J.P. Morgan	(1.772)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(1.893)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(131.115)	(0,08)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						953.650	0,61

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 0,45% 22/11/2023	EUR	3.000.000	3.043.815	0,50
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	800.000	788.357	0,13
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	1.500.000	1.720.590	0,28
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	550.000	558.139	0,09
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,75% 30/01/2026	EUR	2.000.000	2.061.900	0,34
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	2.500.000	2.543.950	0,42
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	2.000.000	2.090.062	0,34
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 2,25% 16/07/2024	EUR	200.000	210.298	0,04
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	2.700.000	2.733.291	0,45
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026	EUR	2.000.000	2.030.792	0,33
			17.781.194	2,92

Austria

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 3,75% 02/03/2046	EUR	2.000.000	2.232.040	0,37
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	1.000.000	1.091.557	0,18
			3.323.597	0,55

Belgio

Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	1.000.000	1.185.418	0,19
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	1.000.000	1.083.750	0,18
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	800.000	791.146	0,13
ING Belgium SA, Reg. S 0,01% 20/02/2030	EUR	1.500.000	1.478.392	0,24
			4.538.706	0,74

Canada

Bank of Montreal, Reg. S 0,125% 26/03/2023	EUR	3.650.000	3.676.686	0,61
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	2.550.000	2.544.010	0,42
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,25% 06/04/2027	EUR	2.000.000	2.018.830	0,33
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,75% 15/07/2049	EUR	1.000.000	988.250	0,16
HSBC Bank Canada, Reg. S 0,01% 14/09/2026	EUR	1.050.000	1.048.418	0,17
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,625% 10/09/2025	EUR	4.000.000	4.102.520	0,67
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,25% 12/01/2023	EUR	3.500.000	3.526.971	0,58
			17.905.685	2,94

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	621.464	0,10
China Merchants Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 19/06/2022	EUR	1.900.000	1.910.059	0,32
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	1.450.000	1.460.599	0,24
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,125% 22/09/2024	EUR	2.000.000	2.016.328	0,33
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,3% 06/03/2022	EUR	650.000	651.060	0,11
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,75% 08/06/2022	EUR	500.000	501.931	0,08
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	1.400.000	1.406.677	0,23
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	250.000	250.158	0,04
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	375.000	408.628	0,07
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	1.500.000	1.524.962	0,25
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	1.100.000	1.115.506	0,18
			11.867.372	1,95

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	2.650.000	2.689.045	0,44
			2.689.045	0,44

Francia

Aeroports de Paris, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	3.100.000	3.602.147	0,59
Aeroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	1.200.000	1.262.692	0,21
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	3.400.000	3.324.707	0,55
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/05/2035	EUR	7.000.000	6.918.716	1,14
AXA Bank Europe SCF, Reg. S 0,125% 01/10/2024	EUR	4.300.000	4.336.150	0,71
AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,01% 16/10/2029	EUR	2.900.000	2.859.716	0,47
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	2.500.000	2.807.560	0,46
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	1.000.000	1.075.946	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 15/06/2023	EUR	1.900.000	1.928.289	0,32
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	500.000	497.050	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	1.000.000	1.103.991	0,18
Bouygues SA, Reg. S 0,5% 11/02/2030	EUR	200.000	198.550	0,03
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	400.000	397.398	0,06
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	1.200.000	1.187.764	0,19
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/02/2028	EUR	9.000.000	9.010.971	1,48
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,875% 11/09/2028	EUR	3.000.000	3.154.710	0,52
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,01% 16/04/2029	EUR	3.000.000	2.970.504	0,49

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 Home Loan SFH SA, Reg. S 0,125% 16/12/2024	EUR	4.000.000	4.036.480	0,66
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	2.150.000	2.353.655	0,39
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031	EUR	2.400.000	2.408.390	0,40
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	2.000.000	2.194.520	0,36
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	700.000	693.334	0,11
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo	EUR	750.000	740.183	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetuo	EUR	1.250.000	1.285.806	0,21
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo	EUR	2.000.000	2.181.410	0,36
UnibailRodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1,375% 04/12/2031	EUR	1.200.000	1.231.189	0,20
			63.761.828	10,47

Germania

adidas AG, Reg. S 0% 09/09/2024	EUR	600.000	601.979	0,10
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.100.000	1.156.374	0,19
BMW Finance NV, Reg. S 0,125% 13/07/2022	EUR	1.050.000	1.053.346	0,17
Commerzbank AG 0,01% 11/03/2030	EUR	6.000.000	5.918.928	0,97
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1,375% 28/03/2031	EUR	2.700.000	2.914.002	0,48
GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	400.000	396.119	0,07
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	300.000	301.034	0,05
Investitionsbank Schleswig-Holstein, Reg. S 0,01% 17/10/2029	EUR	3.000.000	2.963.304	0,49
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,25% 15/09/2025	EUR	11.000.000	11.235.708	1,85
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	EUR	4.000.000	4.039.488	0,66
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	24.000.000	24.060.360	3,95
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,125% 15/09/2032	EUR	9.600.000	10.565.856	1,74
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	6.400.000	6.401.805	1,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	700.000	670.254	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	1.500.000	1.698.985	0,28
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	400.000	395.874	0,06
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	500.000	486.979	0,08
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	400.000	392.464	0,06
			75.252.859	12,36

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	200.000	197.133	0,03
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	2.000.000	2.032.542	0,34

2.229.675 0,37

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	850.000	899.836	0,15
GAS Networks Ireland, Reg. S 0,125% 04/12/2024	EUR	650.000	652.986	0,10
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	800.000	842.564	0,14
			2.395.386	0,39
Italia				
Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029	EUR	450.000	441.989	0,07
			441.989	0,07
Giappone				
East Japan Railway Co., Reg. S 1,104% 15/09/2039	EUR	750.000	743.815	0,12
NTT Finance Corp., Reg. S 0,01% 03/03/2025	EUR	400.000	399.366	0,06
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	225.000	224.268	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	1.000.000	1.015.850	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,632% 23/10/2029	EUR	1.000.000	995.689	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 0,277% 25/10/2028	EUR	5.000.000	4.972.000	0,82
			8.350.988	1,37
Lussemburgo				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	300.000	296.245	0,05
			296.245	0,05
Messico				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	650.000	642.923	0,11
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	900.000	869.177	0,14
			1.512.100	0,25
Paesi Bassi				
Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	3.200.000	3.263.296	0,54
Alliander NV, Reg. S, FRN 1.625% Perpetual	EUR	2.000.000	2.068.414	0,34
BNG Bank NV, Reg. S 0% 31/08/2028	EUR	5.000.000	4.988.475	0,82
BNG Bank NV, Reg. S 1,5% 15/07/2039	EUR	3.000.000	3.481.218	0,57
de Volksbank NV, Reg. S 0,5% 30/01/2026	EUR	2.500.000	2.555.905	0,42
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	2.500.000	2.569.420	0,42
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 29/11/2030	EUR	300.000	301.109	0,05
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	200.000	198.750	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)				
Paesi Bassi (seguito)				
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	2.000.000	1.901.654	0,31
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	1.000.000	1.066.686	0,18
			22.394.927	3,68
Nuova Zelanda				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	1.700.000	1.713.442	0,28
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	4.450.000	4.576.331	0,75
Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028	EUR	2.450.000	2.419.125	0,40
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 23/04/2022	EUR	2.600.000	2.608.845	0,43
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	2.000.000	2.046.520	0,33
			13.364.263	2,19
Norvegia				
Avinor A/S, Reg. S 1,25% 09/02/2027	EUR	1.350.000	1.413.713	0,23
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 1,25% 01/03/2027	EUR	3.105.000	3.111.310	0,51
SR-Boligkredit A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	4.000.000	3.999.344	0,66
			8.524.367	1,40
Polonia				
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	1.500.000	1.514.479	0,25
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	700.000	714.781	0,12
			2.229.260	0,37
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	2.000.000	2.036.362	0,33
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 1,5% 01/03/2028	EUR	5.000.000	5.411.750	0,89
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,01% 01/12/2027	EUR	3.000.000	2.976.618	0,49
			10.424.730	1,71
Corea del Sud				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	2.000.000	2.028.476	0,33
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	1.200.000	1.202.952	0,20
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	1.850.000	1.901.887	0,31
Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	1.150.000	1.146.538	0,19
Korea Development Bank (The), Reg. S 0,625% 17/07/2023	EUR	1.000.000	1.013.439	0,17
Korea Development Bank (The), Reg. S 0% 10/07/2024	EUR	1.600.000	1.604.874	0,27

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Corea del Sud (seguito)

Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,1% 18/06/2024	EUR	2.200.000	2.211.618	0,36
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258% 27/10/2028	EUR	3.000.000	2.990.922	0,49
			14.100.706	2,32

Spagna

CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	4.000.000	4.237.584	0,70
Deutsche Bank SA Espanola, Reg. S 0,875% 16/01/2025	EUR	2.800.000	2.876.647	0,47
Liberbank SA, Reg. S 0,25% 25/09/2029	EUR	2.400.000	2.392.709	0,39
			9.506.940	1,56

Sovranazionali

Asian Development Bank 0,025% 31/01/2030	EUR	4.000.000	3.959.432	0,65
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	6.600.000	6.636.577	1,09
European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/10/2024	EUR	6.000.000	6.045.966	0,99
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	3.600.000	3.568.565	0,59
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	2.300.000	2.234.006	0,37
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	3.500.000	3.471.748	0,57
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	EUR	3.000.000	2.849.406	0,47
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	5.000.000	5.073.675	0,83
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	1.445.000	1.457.856	0,24
European Union, Reg. S 0,25% 22/04/2036	EUR	2.200.000	2.156.264	0,35
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	850.000	859.291	0,14
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	1.640.000	1.635.131	0,27
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	EUR	6.000.000	6.030.752	0,99
International Bank for Reconstruction & Development 0% 21/02/2030	EUR	6.000.000	5.947.500	0,98
Nordic Investment Bank, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	2.500.000	2.514.933	0,41
			54.441.102	8,94

Svezia

Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	350.000	348.544	0,06
Volvo Treasury AB, Reg. S 0% 11/02/2023	EUR	2.000.000	2.006.344	0,33
			2.354.888	0,39

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Svizzera

Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	1.300.000	1.296.799	0,21
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	550.000	533.588	0,09
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0,125% 21/04/2027	EUR	400.000	397.183	0,07
UBS AG, Reg. S 0,75% 21/04/2023	EUR	1.200.000	1.214.630	0,20
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	1.600.000	1.643.202	0,27
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	300.000	298.972	0,05
Zuercher Kantonalbank, Reg. S 0% 15/05/2026	EUR	850.000	847.397	0,14
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	1.500.000	1.605.818	0,26

7.837.589 1,29

Emirati Arabi Uniti

Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	580.000	583.254	0,10
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	150.000	150.652	0,02
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	350.000	349.016	0,06
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	800.000	796.880	0,13
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 0,375% 10/03/2027	EUR	2.150.000	2.143.232	0,35

4.023.034 0,66

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	3.050.000	3.271.836	0,54
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	650.000	635.385	0,10
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	600.000	595.997	0,10
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	1.300.000	1.379.371	0,23
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo	EUR	1.100.000	1.184.562	0,20
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	800.000	794.069	0,13
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	1.500.000	1.526.262	0,25
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	550.000	559.505	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	650.000	673.874	0,11
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	650.000	648.930	0,11
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	700.000	695.260	0,11
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	2.250.000	2.311.744	0,38
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	1.110.000	1.245.256	0,20
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	1.950.000	1.963.783	0,32

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 plc, Reg. S 0,375% 20/09/2023	EUR	2.750.000	2.782.758	0,46
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	575.000	571.140	0,09

20.839.732 3,42

Stati Uniti d'America

AT&T, Inc. 1,6% 19/05/2028	EUR	1.400.000	1.481.204	0,24
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	2.000.000	2.041.798	0,34
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,654% 26/10/2031	EUR	1.600.000	1.560.961	0,26
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	500.000	484.317	0,08
Eaton Capital Unlimited Co., Reg. S 0,128% 08/03/2026	EUR	1.350.000	1.344.128	0,22
Eli Lilly & Co. 1,7% 01/11/2049	EUR	800.000	881.463	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	650.000	653.154	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	1.150.000	1.113.505	0,18
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	1.250.000	1.207.385	0,20
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,349% 21/09/2026	EUR	2.000.000	2.089.706	0,34
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	600.000	602.972	0,10
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0,875% 20/01/2022	EUR	3.000.000	3.001.854	0,49
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 03/03/2023	EUR	2.250.000	2.256.705	0,37
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	300.000	295.588	0,05
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	1.350.000	1.417.750	0,23

20.432.490 3,36

Totale Obbligazioni societarie 402.820.697 66,16

Titoli di stato

Austria

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	4.000.000	6.205.999	1,02
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/06/2120	EUR	290.000	254.671	0,04

6.460.670 1,06

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	6.000.000	6.830.298	1,12
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	1.000.000	1.196.081	0,20

8.026.379 1,32

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)

Canada

Province of Ontario Canada, Reg. S 0,9% 20/05/2041	EUR	3.000.000	2.978.015	0,49
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,25% 05/05/2031	EUR	3.500.000	3.441.929	0,56

6.419.944 1,05

Cile

Chile Government Bond 1,3% 26/07/2036	EUR	2.550.000	2.505.375	0,41
Chile Government Bond 1,25% 29/01/2040	EUR	5.000.000	4.865.755	0,80

7.371.130 1,21

Cina

China Government Bond, Reg. S 0,125% 12/11/2026	EUR	3.650.000	3.663.687	0,60
China Government Bond, Reg. S 0,25% 25/11/2030	EUR	4.140.000	4.025.074	0,66

7.688.761 1,26

Finlandia

Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	10.000.000	9.785.280	1,61
---	-----	------------	-----------	------

9.785.280 1,61

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	1.375.000	1.314.266	0,21
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052	EUR	17.000.000	16.266.237	2,67
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	3.075.000	2.906.404	0,48
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	3.000.000	2.331.052	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S 0,1% 01/03/2029	EUR	6.000.000	7.220.905	1,19
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	3.500.000	3.467.771	0,57
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	EUR	6.000.000	5.886.391	0,97
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	5.000.000	4.869.740	0,80
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 1% 18/02/2070	EUR	2.000.000	1.811.452	0,30

46.074.218 7,57

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,5% 04/07/2027	EUR	1	1	0,00
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	1.000.000	938.508	0,16
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 2,15% 21/03/2119	EUR	2.949.000	4.098.983	0,67
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 1,375% 15/01/2120	EUR	893.000	921.095	0,15

5.958.587 0,98

Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Islanda				
Iceland Government Bond, Reg. S 0,625% 03/06/2026	EUR	1.465.000	1.483.971	0,24
			1.483.971	0,24
Giappone				
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0,05% 12/02/2027	EUR	2.050.000	2.043.809	0,34
			2.043.809	0,34
Lettonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 0% 24/01/2029	EUR	1.500.000	1.480.619	0,24
			1.480.619	0,24
Lituania				
Lithuania Government Bond, Reg. S 0,75% 15/07/2051	EUR	1.620.000	1.566.248	0,26
			1.566.248	0,26
Lussemburgo				
Luxembourg Government Bond, Reg. S 0% 13/11/2026	EUR	2.000.000	2.014.494	0,33
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	1.750.000	1.728.677	0,29
			3.743.171	0,62
Messico				
Mexico Government Bond 1,625% 08/04/2026	EUR	7.000.000	7.302.834	1,20
			7.302.834	1,20
Arabia Saudita				
Saudi Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024	EUR	2.400.000	2.398.584	0,39
			2.398.584	0,39
Corea del Sud				
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	2.785.000	2.801.262	0,46
			2.801.262	0,46
Corea del Sud				
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	2.785.000	2.804.250	0,45
			2.804.250	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				
Titoli di stato (seguito)				
Spagna				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	19.762.000	21.192.731	3,48
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	17.712.000	17.617.002	2,89
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	5.330.000	5.202.554	0,85
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	720.000	701.624	0,12
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	1.290.000	1.948.234	0,32
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0,7% 30/11/2033	EUR	8.500.000	11.101.109	1,82
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0,65% 30/11/2027	EUR	10.000.000	12.452.916	2,05
			70.216.170	11,53
Totale Titoli di Stato			190.821.637	31,34
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			593.642.334	97,50
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	11.836.279	11.836.279	1,94
			11.836.279	1,94
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			11.836.279	1,94
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			11.836.279	1,94
Totale Investimenti			605.478.613	99,44
Liquidità			782.367	0,13
Altre Attività/(Passività)			2.623.048	0,43
Totale Attivo netto			608.884.028	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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, 08/03/2022	(304)	EUR	(52.096.480)	816.241	0,14
Euro-Bund 30 Year Bond, 08/03/2022	(65)	EUR	(13.438.100)	423.800	0,07
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				1.240.041	0,21
Euro-Bobl, 08/03/2022	127	EUR	16.921.480	(125.542)	(0,02)
Euro-OAT, 08/03/2022	61	EUR	9.952.150	(157.979)	(0,03)
Euro-Schatz, 08/03/2022	503	EUR	56.351.090	(121.166)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(404.687)	(0,07)
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				835.354	0,14

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	590.838	-
			590.838	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	19.300.000	18.855.019	0,61
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	22.837.000	25.349.207	0,82
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	17.162.000	17.729.410	0,57
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	4.400.000	4.347.530	0,14
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030	EUR	9.000.000	8.880.408	0,29
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	4.600.000	4.620.811	0,15
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	13.350.000	13.155.704	0,42
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	10.134.000	11.624.306	0,37
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	15.195.000	15.789.155	0,51
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	13.000.000	12.614.173	0,41
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 3,75% 01/04/2026	EUR	3.750.000	4.230.585	0,14
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	15.261.000	15.915.254	0,51
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	7.200.000	7.430.112	0,24
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	18.000.000	18.316.440	0,59
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	11.700.000	11.506.365	0,37
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	10.969.000	10.221.458	0,33
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	8.300.000	8.673.757	0,28
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	6.700.000	7.014.813	0,22
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	3.139.000	3.283.755	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	3.100.000	3.293.781	0,11
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	16.250.000	16.062.020	0,52
			238.914.063	7,70

Austria

JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	8.400.000	8.165.724	0,26
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	9.500.000	9.959.990	0,32
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	5.000.000	4.975.020	0,16
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	500.000	612.952	0,02
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	12.100.000	13.207.840	0,43
			36.921.526	1,19

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	10.100.000	9.942.683	0,32
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	17.550.000	23.385.568	0,75
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	9.000.000	9.925.200	0,32
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	14.300.000	14.141.728	0,46
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	6.700.000	7.025.077	0,23
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	12.500.000	12.248.350	0,39
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetuo	EUR	2.796.000	3.023.706	0,10
			79.692.312	2,57

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	14.765.000	15.249.204	0,49
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	10.400.000	10.341.167	0,33
China Merchants Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 19/06/2022	EUR	14.100.000	14.174.646	0,46
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	18.345.000	18.479.102	0,60
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	9.125.000	8.998.783	0,29
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	8.802.000	8.740.034	0,28
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	13.715.000	14.944.906	0,48
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	12.000.000	12.199.692	0,39
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	19.129.000	19.398.642	0,63
			122.526.176	3,95

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	7.800.000	7.914.925	0,26
			7.914.925	0,26

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	6.100.000	6.433.993	0,21
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	8.750.000	9.172.928	0,29
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	7.100.000	7.266.602	0,23
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	7.750.000	7.662.348	0,25
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	193.419	197.579	0,01
			30.733.450	0,99

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	17.500.000	19.652.920	0,63
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	3.194.000	3.436.573	0,11
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetual	EUR	2.354.000	2.580.572	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)

Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,25% 29/06/2028	EUR	5.000.000	4.934.635	0,16
BEL SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	8.100.000	8.320.126	0,27
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	6.900.000	7.040.187	0,23
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo	EUR	15.900.000	17.808.000	0,57
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,25% 13/04/2027	EUR	11.000.000	10.882.179	0,35
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	8.600.000	8.549.260	0,28
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	5.592.000	5.956.162	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2,75% 27/01/2026	EUR	5.890.000	6.415.559	0,21
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	3.139.000	3.465.428	0,11
Bouygues SA, Reg. S 0,5% 11/02/2030	EUR	3.700.000	3.673.182	0,12
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	6.200.000	6.159.669	0,20
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	14.000.000	13.378.014	0,43
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	8.000.000	8.149.496	0,26
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	10.800.000	10.645.484	0,34
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	10.700.000	11.429.045	0,37
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo	EUR	8.800.000	9.667.592	0,31
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	12.000.000	13.530.000	0,44
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% 31/12/2164	EUR	9.800.000	10.645.485	0,34
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	11.600.000	11.663.974	0,38
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	3.200.000	3.448.128	0,11
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	9.000.000	9.369.189	0,30
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	9.900.000	11.643.390	0,38
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	7.400.000	8.119.724	0,26
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	6.200.000	6.352.074	0,20
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	7.800.000	7.799.337	0,25
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	7.000.000	6.933.339	0,22
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetuo	EUR	10.000.000	11.153.120	0,36
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	6.300.000	6.251.937	0,20
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo	EUR	10.000.000	9.869.100	0,32
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetuo	EUR	13.400.000	13.783.843	0,44
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo	EUR	11.600.000	12.652.178	0,41
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	9.900.000	10.035.115	0,32
Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	7.200.000	7.024.169	0,23
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	6.100.000	6.078.705	0,20
			328.496.890	10,58

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
ADLER Group SA, Reg. S 1,5% 26/07/2024	EUR	11.200.000	9.832.200	0,32
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	20.000.000	21.024.980	0,68
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	4.600.000	4.949.554	0,16
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo	EUR	4.900.000	5.292.000	0,17
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	EUR	22.800.000	23.381.172	0,75
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	3.100.000	3.156.188	0,10
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	10.500.000	11.441.944	0,37
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	7.600.000	7.594.300	0,24
GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	5.800.000	5.743.720	0,18
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	5.000.000	5.209.350	0,17
Grand City Properties SA, Reg. S 1,5% 22/02/2027	EUR	11.800.000	12.335.398	0,40
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	4.500.000	4.583.430	0,15
HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	4.800.000	4.816.550	0,16
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	13.000.000	12.447.569	0,40
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, Reg. S 1,75% 05/07/2025	EUR	6.700.000	7.035.958	0,23
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	11.400.000	11.368.251	0,37
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1,25% 15/12/2025	EUR	5.500.000	5.694.106	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	22.800.000	31.714.960	1,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 2,7% Perpetuo	EUR	6.600.000	6.738.065	0,22
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	7.200.000	7.839.000	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	4.144.000	4.642.395	0,15
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	6.500.000	6.730.678	0,22
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	6.200.000	6.136.041	0,20
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	6.100.000	5.941.144	0,19
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	6.100.000	5.985.070	0,19
Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	4.000.000	3.674.956	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	14.600.000	14.703.967	0,47
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	14.000.000	14.398.356	0,46
			264.411.302	8,52
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	4.300.000	4.238.364	0,14
Cheung Kong Infrastructure Finance BV Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	15.770.000	16.026.593	0,51
			20.264.957	0,65

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Ungheria				
MWM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	9.600.000	9.440.822	0,30
			9.440.822	0,30
Islanda				
Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	9.169.000	9.274.499	0,30
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	2.750.000	2.780.753	0,09
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	10.950.000	10.973.378	0,35
			23.028.630	0,74
India				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	18.187.000	19.202.471	0,62
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	15.250.000	15.221.498	0,49
			34.423.969	1,11
Indonesia				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	10.250.000	10.919.202	0,35
			10.919.202	0,35
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	8.000.000	8.089.240	0,26
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	6.650.000	6.583.786	0,21
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	5.700.000	6.034.191	0,19
Dell Bank International DAC, Reg. S 1,625% 24/06/2024	EUR	8.500.000	8.798.571	0,28
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	8.600.000	8.551.909	0,28
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	5.550.000	5.986.180	0,19
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	4.454.000	4.511.768	0,15
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	5.172.000	5.256.557	0,17
			53.812.202	1,73
Israele				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	11.217.000	9.805.610	0,32
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	9.421.000	7.819.717	0,25
			17.625.327	0,57
Italia				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	3.700.000	3.785.822	0,12
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	5.450.000	5.788.008	0,19
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	15.891.000	19.319.881	0,62

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	8.350.000	8.237.876	0,26
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	10.657.000	10.746.402	0,35
Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029	EUR	5.000.000	4.910.985	0,16
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	12.753.000	13.190.364	0,42
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	14.499.000	15.823.121	0,51
FCA Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	9.000.000	9.069.192	0,29
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	5.800.000	5.763.715	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 04/12/2024	EUR	12.700.000	12.916.408	0,42
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	25.050.000	26.530.230	0,85
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	4.808.000	6.427.334	0,21
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	6.000.000	5.929.920	0,19
UniCredit SpA, Reg. S 0,5% 09/04/2025	EUR	6.550.000	6.590.060	0,21
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 25/06/2025	EUR	7.500.000	7.683.195	0,25
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	9.400.000	9.401.325	0,30
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	12.358.000	13.258.972	0,43
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	12.753.000	12.753.000	0,41
			198.125.810	6,38

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	9.050.000	9.021.855	0,29
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	4.150.000	4.136.504	0,13
			13.158.359	0,42

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	5.500.000	5.411.664	0,17
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	5.150.000	5.143.351	0,17
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	5.300.000	5.233.655	0,17
Bevco Lux Sarl, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	6.150.000	6.037.898	0,19
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	4.000.000	4.134.212	0,13
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	11.400.000	12.041.261	0,39
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	13.000.000	13.113.815	0,42
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	8.400.000	8.414.977	0,27
Czech Gas Networks Investments Sarl, Reg. S 0,875% 31/03/2031	EUR	9.300.000	9.179.147	0,30
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	5.415.000	5.424.828	0,18
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	11.000.000	11.114.653	0,36

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Lussemburgo (seguito)

Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	12.850.000	13.302.911	0,43
Logicor Financing Sarl, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	10.750.000	12.217.074	0,39
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	12.057.000	12.513.406	0,40
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	7.900.000	8.190.238	0,26
			131.473.090	4,23

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	10.300.000	10.187.864	0,33
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	14.650.000	14.148.267	0,46
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	2.642.000	2.642.238	0,08
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	11.118.000	11.161.849	0,36
			38.140.218	1,23

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	10.090.000	11.704.400	0,38
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	21.917.000	24.464.654	0,79
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	6.200.000	6.798.176	0,22
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	8.500.000	8.365.513	0,27
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	11.800.000	12.292.237	0,40
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	18.800.000	18.887.871	0,61
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 29/11/2030	EUR	4.300.000	4.315.897	0,14
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	2.300.000	2.285.625	0,07
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	10.650.000	10.383.324	0,33
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	6.650.000	6.478.669	0,21
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	19.174.000	20.923.628	0,67
Shell International Finance BV, Reg. S 1,875% 07/04/2032	EUR	8.600.000	9.488.182	0,30
Shell International Finance BV, Reg. S 1,25% 11/11/2032	EUR	6.000.000	6.235.500	0,20
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	12.600.000	12.677.490	0,41
			155.301.166	5,00

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	3.525.000	3.551.596	0,11
			3.551.596	0,11

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	24.300.000	24.741.798	0,80
			24.741.798	0,80

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	11.300.000	11.018.088	0,36
			11.018.088	0,36

Spagna

Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 2,375% 27/09/2027	EUR	5.900.000	6.421.607	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	12.500.000	12.495.162	0,40
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	22.500.000	24.933.803	0,80
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	30.000.000	31.183.830	1,01
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 0,75% 15/11/2026	EUR	4.400.000	4.318.851	0,14
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	12.300.000	12.209.743	0,40
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo	EUR	5.400.000	5.373.664	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	EUR	21.900.000	22.372.142	0,72
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	9.100.000	9.664.225	0,31
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	11.700.000	12.078.635	0,39
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	4.940.000	5.066.602	0,16
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	9.957.000	10.485.567	0,34
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	10.600.000	10.336.961	0,33
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	3.205.000	3.420.549	0,11
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	5.000.000	5.048.225	0,16
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	9.500.000	9.970.858	0,32
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	10.476.000	11.074.379	0,36
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetuo	EUR	2.800.000	3.076.500	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	7.200.000	7.179.408	0,23
			206.710.711	6,66

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	4.850.000	4.800.613	0,16
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	6.700.000	6.604.190	0,21
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	6.500.000	6.305.167	0,20
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	6.000.000	5.975.040	0,19
			23.685.010	0,76

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	6.750.000	6.565.711	0,21
Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5% 21/09/2031	EUR	5.200.000	5.024.594	0,16
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	8.000.000	7.980.304	0,26
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0,125% 21/04/2027	EUR	5.500.000	5.461.269	0,18
Syngenta Finance NV, 144A 5,182% 24/04/2028	USD	13.092.000	12.964.074	0,42
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	14.000.000	15.308.734	0,49
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	7.000.000	6.615.549	0,21
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	6.250.000	6.228.581	0,20
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	2.354.000	2.520.063	0,08
			68.668.879	2,21

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	22.000.000	23.354.430	0,75
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	4.500.000	4.525.245	0,15
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	2.200.000	2.209.559	0,07
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	5.000.000	4.985.950	0,16
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	10.000.000	9.961.000	0,32
			45.036.184	1,45

Regno Unito

Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	6.554.000	6.783.456	0,22
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	6.808.000	7.367.182	0,24
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	7.029.000	7.705.682	0,25
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	7.000.000	7.509.131	0,24
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	10.450.000	10.215.042	0,33
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	15.750.000	16.711.616	0,54
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo	EUR	13.700.000	14.753.187	0,48
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	5.050.000	5.103.449	0,16
Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026	EUR	10.200.000	10.184.996	0,33
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	12.600.000	12.506.584	0,40
CK Hutchison Finance 16 II Ltd., Reg. S 0,875% 03/10/2024	EUR	3.000.000	3.063.105	0,10
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1,25% 06/04/2023	EUR	4.023.000	4.093.435	0,13
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0,375% 17/10/2023	EUR	4.900.000	4.928.807	0,16
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	8.100.000	8.239.976	0,27

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	11.700.000	11.831.988	0,38
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	4.200.000	4.221.722	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	8.200.000	8.501.178	0,27
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	5.813.000	6.004.469	0,19
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	8.100.000	8.086.669	0,26
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	16.200.000	16.090.310	0,52
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	16.897.000	18.413.539	0,59
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,25% Perpetuo	EUR	3.758.000	3.880.135	0,12
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	11.504.000	11.743.536	0,38
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0,625% 15/01/2024	EUR	15.000.000	15.119.415	0,49
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	10.025.000	9.957.702	0,32
			314.534.295	10,13

Stati Uniti d'America

American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	5.846.000	6.213.509	0,20
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	9.050.000	8.951.871	0,29
AT&T, Inc. 1,95% 15/09/2023	EUR	7.902.000	8.146.306	0,26
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	27.000.000	29.880.657	0,96
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,694% 22/03/2031	EUR	16.600.000	16.371.430	0,53
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	28.200.000	28.483.665	0,92
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0,632% 04/06/2023	EUR	7.300.000	7.371.869	0,24
Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 15/01/2041	EUR	5.800.000	5.097.545	0,16
Berry Global, Inc., Reg. S 1% 15/01/2025	EUR	12.550.000	12.687.736	0,41
Booking Holdings, Inc. 0,1% 08/03/2025	EUR	5.000.000	5.005.435	0,16
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	12.950.000	13.185.923	0,42
Chubb INA Holdings, Inc. 1,55% 15/03/2028	EUR	8.123.000	8.611.493	0,28
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	17.200.000	17.211.128	0,55
Coca-Cola Co. (The) 0,8% 15/03/2040	EUR	7.550.000	7.122.685	0,23
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	9.700.000	9.395.740	0,30
DH Europe Finance II Sarl 1,8% 18/09/2049	EUR	8.700.000	9.200.198	0,30
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	11.750.000	12.198.098	0,39
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	5.450.000	4.981.965	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 3,021% 06/03/2024	EUR	4.675.000	4.886.198	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	11.184.000	11.267.466	0,36
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	17.850.000	17.416.156	0,56
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	10.750.000	10.802.170	0,35
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	15.000.000	14.523.975	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	14.322.000	15.129.875	0,49
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,09% 11/03/2027	EUR	10.000.000	10.299.540	0,33
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	10.400.000	10.045.443	0,32
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	11.350.000	11.725.969	0,38
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,349% 21/09/2026	EUR	9.900.000	10.344.045	0,33
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,979% 21/03/2030	EUR	10.300.000	11.275.225	0,36
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	8.300.000	8.341.118	0,27
Molson Coors Beverage Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	10.735.000	10.992.790	0,35
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	5.200.000	5.123.518	0,17
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	8.900.000	8.672.160	0,28
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	14.400.000	14.901.854	0,48
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	25.000.000	25.700.850	0,83
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	28.500.000	29.412.827	0,95
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	11.350.000	11.889.431	0,38
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	10.000.000	11.976.740	0,39
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	14.700.000	15.437.720	0,50
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1,338% 04/05/2025	EUR	9.800.000	10.084.484	0,33
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	6.310.000	6.847.221	0,22
			497.214.028	16,02
Totale Obbligazioni societarie			3.010.484.985	96,97

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **3.010.484.985** **96,97**

Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	63.621.229	63.621.229	2,05
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	63.700	63.700	0,00
		63.684.929	63.684.929	2,05
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			63.684.929	2,05
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			63.684.929	2,05
Totale Investimenti			3.074.169.914	99,02
Liquidità			4.107.570	0,13
Altre Attività/(Passività)			26.471.494	0,85
Totale Attivo netto			3.104.748.978	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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, 08/03/2022	(1.793)	EUR	(238.899.320)	2.027.857	0,06
Euro-Bund, 08/03/2022	(59)	EUR	(10.110.830)	171.695	0,01
Euro-OAT, 08/03/2022	(927)	EUR	(151.240.050)	1.807.835	0,06
US 10 Year Note, 22/03/2022	109	USD	12.530.441	95.422	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				4.102.809	0,13
Euro-Schatz, 08/03/2022	1.080	EUR	120.992.400	(260.158)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2022	(263)	USD	(33.878.309)	(414.784)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(674.942)	(0,02)
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				3.427.867	0,11

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
USD	22.224.643	EUR	19.390.355	18/01/2022	Barclays	195.900	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						195.900	0,01
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	57.993	EUR	55.745	07/01/2022	J.P. Morgan	201	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						201	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	54.848.221	EUR	64.370.633	07/01/2022	J.P. Morgan	971.210	0,03
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						971.210	0,03
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						1.167.311	0,04
EUR	55.771.549	USD	64.782.000	18/01/2022	Westpac Banking	(1.319.888)	(0,04)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.319.888)	(0,04)
Classe di azioni coperta in USD							
USD	41.858.094	EUR	37.134.082	07/01/2022	J.P. Morgan	(236.776)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(236.776)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.556.664)	(0,05)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(389.353)	(0,01)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Euro Corporate Bond Fund				
Liquidità	Barclays	EUR	300.000	–
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	3.652.424	–
Liquidità	Westpac Banking	EUR	–	1.642.000
			3.952.424	1.642.000

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	2.050.000	2.002.735	0,42
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	1.000.000	1.051.136	0,22
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	2.350.000	2.608.514	0,55
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	2.200.000	2.272.736	0,48
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	600.000	592.845	0,13
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030	EUR	1.000.000	986.712	0,21
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	450.000	452.036	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	2.000.000	1.970.892	0,42
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	1.700.000	1.950.002	0,41
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	2.205.000	2.291.220	0,49
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	1.850.000	1.795.094	0,38
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	1.939.000	2.022.127	0,43
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	450.000	464.382	0,10
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	1.200.000	1.221.096	0,26
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	1.600.000	1.573.520	0,33
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	1.431.000	1.333.477	0,28
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	500.000	522.515	0,11
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	593.000	620.863	0,13
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	300.000	319.776	0,07
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	1.000.000	1.046.115	0,22
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	1.000.000	1.062.510	0,23
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	2.300.000	2.273.394	0,48
			30.433.697	6,45
Austria				
Erste Group Bank AG, Reg. S 0,05% 16/09/2025	EUR	700.000	697.042	0,15
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	1.300.000	1.263.743	0,27
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	600.000	629.052	0,13
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	800.000	796.003	0,17
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	122.590	0,03
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	1.700.000	1.855.647	0,39
			5.364.077	1,14

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	1.300.000	1.279.751	0,27
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	2.400.000	3.198.026	0,68
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	1.100.000	1.303.960	0,28
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	1.000.000	1.102.800	0,23
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	2.000.000	1.977.864	0,42
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,125% 10/09/2026	EUR	900.000	894.224	0,19
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.800.000	1.763.762	0,37
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetuo	EUR	404.000	436.902	0,09
			11.957.289	2,53

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	2.135.000	2.205.015	0,47
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	1.300.000	1.292.646	0,27
China Merchants Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 19/06/2022	EUR	1.500.000	1.507.941	0,32
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	2.655.000	2.674.408	0,57
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	1.100.000	1.084.785	0,23
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	850.000	844.016	0,18
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	1.985.000	2.163.007	0,46
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	1.000.000	1.016.641	0,21
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	1.000.000	1.014.096	0,21
			13.802.555	2,92

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S 0,875% 22/05/2023	EUR	1.000.000	1.012.595	0,21
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	1.100.000	1.116.207	0,24
			2.128.802	0,45

Finlandia

Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	1.100.000	1.153.168	0,24
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	1.400.000	1.432.851	0,30
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	900.000	889.821	0,19
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	100.000	102.151	0,02
UPM-Kymmene OYJ, Reg. S 0,5% 22/03/2031	EUR	900.000	877.082	0,19
			4.455.073	0,94

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Aeroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	900.000	947.019	0,20
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	2.500.000	2.807.560	0,60
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	350.000	376.581	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetuo	EUR	346.000	379.303	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,25% 29/06/2028	EUR	2.000.000	1.973.854	0,42
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo	EUR	2.300.000	2.576.000	0,55
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,25% 13/04/2027	EUR	2.800.000	2.770.009	0,59
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 19/02/2028	EUR	1.000.000	994.211	0,21
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	1.300.000	1.292.330	0,27
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 17/04/2029	EUR	800.000	817.766	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	1.000.000	1.065.122	0,23
Bouygues SA, Reg. S 0,5% 11/02/2030	EUR	700.000	694.926	0,15
BPCE SA, Reg. S 1,125% 18/01/2023	EUR	1.800.000	1.827.812	0,39
BPCE SA, Reg. S 0,01% 14/01/2027	EUR	1.700.000	1.671.112	0,35
BPCE SA, Reg. S 0,75% 03/03/2031	EUR	800.000	796.303	0,17
BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 15/09/2027	EUR	700.000	697.855	0,15
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	1.000.000	993.495	0,21
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	1.500.000	1.433.359	0,30
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	1.600.000	1.577.109	0,33
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	1.600.000	1.709.016	0,36
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo	EUR	1.000.000	1.098.590	0,23
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	1.700.000	1.916.750	0,41
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo	EUR	1.000.000	1.086.274	0,23
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	1.400.000	1.407.721	0,30
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	400.000	431.016	0,09
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	1.200.000	1.249.225	0,26
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	1.449.000	1.704.169	0,36
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	900.000	987.534	0,21
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	500.000	512.264	0,11
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	1.500.000	1.499.872	0,32
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	1.500.000	1.485.715	0,31
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetuo	EUR	1.400.000	1.561.437	0,33
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	1.000.000	992.371	0,21
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo	EUR	950.000	937.565	0,20
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetuo	EUR	1.850.000	1.902.993	0,40
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo	EUR	1.550.000	1.690.593	0,36
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	1.000.000	1.013.648	0,21
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1,375% 04/12/2031	EUR	700.000	718.194	0,15

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	900.000	878.021	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	900.000	896.858	0,19
			51.371.552	10,88

Germania

adidas AG, Reg. S 0% 09/09/2024	EUR	400.000	401.320	0,08
ADLER Group SA, Reg. S 1,5% 26/07/2024	EUR	1.600.000	1.404.600	0,30
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,625% 17/10/2042	EUR	1.200.000	1.252.080	0,27
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.800.000	1.892.248	0,40
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	600.000	645.594	0,14
Bayer AG, Reg. S 0,375% 06/07/2024	EUR	600.000	605.804	0,13
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	EUR	2.600.000	2.666.274	0,56
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	300.000	305.437	0,06
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 1,5% 26/06/2026	EUR	600.000	629.597	0,13
BMW Finance NV, Reg. S 0,125% 13/07/2022	EUR	1.350.000	1.354.302	0,29
BMW Finance NV, Reg. S 0% 11/01/2026	EUR	525.000	524.542	0,11
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	300.000	299.390	0,06
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	800.000	871.767	0,18
Continental AG, Reg. S 0% 12/09/2023	EUR	750.000	751.637	0,16
Daimler AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031	EUR	1.625.000	1.705.460	0,36
Daimler International Finance BV, Reg. S 0,875% 09/04/2024	EUR	1.000.000	1.022.953	0,22
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	1.400.000	1.398.950	0,30
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	1.100.000	1.070.891	0,23
GEWOBA Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	700.000	693.208	0,15
Grand City Properties SA, Reg. S 1,375% 03/08/2026	EUR	1.000.000	1.041.870	0,22
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	600.000	611.124	0,13
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	700.000	702.414	0,15
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	1.700.000	1.627.759	0,34
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	1.650.000	1.645.405	0,35
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,125% 24/03/2025	EUR	1.000.000	995.016	0,21
Vantage Towers AG, Reg. S 0,375% 31/03/2027	EUR	700.000	691.109	0,15
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	3.000.000	4.173.021	0,88
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	1.000.000	1.088.750	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	1.006.000	1.126.991	0,24
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	1.000.000	1.035.489	0,22
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	700.000	692.779	0,15
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	800.000	779.166	0,16
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	800.000	784.927	0,17

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania (seguito)

Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	500.000	459.370	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	1.800.000	1.812.818	0,38
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	1.800.000	1.851.217	0,39
			40.615.279	8,60

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	525.000	517.474	0,11
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	2.280.000	2.317.098	0,49
			2.834.572	0,60

Ungheria

MMM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	1.350.000	1.327.616	0,28
			1.327.616	0,28

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	1.331.000	1.346.314	0,29
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	350.000	353.914	0,07
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	1.000.000	1.002.135	0,21
			2.702.363	0,57

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	2.613.000	2.758.897	0,59
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	2.100.000	2.096.075	0,44
			4.854.972	1,03

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	1.150.000	1.225.081	0,26
			1.225.081	0,26

Irlanda

AIB Group plc, Reg. S 1,5% 29/03/2023	EUR	438.000	446.944	0,09
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	1.150.000	1.162.828	0,25
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	700.000	693.030	0,15
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	300.000	317.589	0,07
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	1.250.000	1.243.010	0,26
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	300.000	323.578	0,07
Ryanair DAC, Reg. S 0,875% 25/05/2026	EUR	625.000	625.701	0,13
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	1.000.000	1.016.349	0,22
			5.829.029	1,24

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Israele				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1,625% 15/10/2028	EUR	1.633.000	1.427.526	0,30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	1.229.000	1.020.108	0,22
			2.447.634	0,52
Italia				
Zi Rete Gas SpA, Reg. S 2,195% 11/09/2025	EUR	1.000.000	1.067.491	0,23
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	400.000	409.278	0,09
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	300.000	318.751	0,07
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	2.000.000	2.431.550	0,51
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	1.200.000	1.183.886	0,25
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	1.443.000	1.455.105	0,31
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	1.000.000	1.000.104	0,21
Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029	EUR	1.050.000	1.031.307	0,22
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	1.500.000	1.551.442	0,33
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	2.101.000	2.292.874	0,48
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 28/02/2023	EUR	650.000	652.789	0,14
FCA Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	750.000	755.766	0,16
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	600.000	596.246	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 04/12/2024	EUR	1.250.000	1.271.300	0,27
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	2.700.000	2.859.546	0,60
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	692.000	925.066	0,20
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.000.000	988.320	0,21
UniCredit SpA, Reg. S 0,5% 09/04/2025	EUR	1.000.000	1.006.116	0,21
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 25/06/2025	EUR	700.000	717.098	0,15
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	1.150.000	1.150.162	0,24
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	1.050.000	1.126.551	0,24
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	847.000	847.000	0,18
			25.637.748	5,43
Giappone				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,155% 23/10/2024	EUR	600.000	601.927	0,13
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	1.000.000	996.890	0,21
East Japan Railway Co., Reg. S 1,104% 15/09/2039	EUR	1.450.000	1.438.041	0,30
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1,94% 15/09/2023	EUR	200.000	206.168	0,04
NTT Finance Corp., Reg. S 0,01% 03/03/2025	EUR	700.000	698.890	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)				
Giappone (seguito)				
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	600.000	598.049	0,13
NTT Finance Corp., Reg. S 0,342% 03/03/2030	EUR	650.000	639.496	0,14
			5.179.461	1,10
Lussemburgo				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	675.000	664.159	0,14
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	700.000	699.096	0,15
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	700.000	691.237	0,15
Bevco Lux Sarl, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	700.000	687.240	0,15
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	1.000.000	1.004.096	0,21
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	1.600.000	1.690.002	0,36
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	1.800.000	1.815.759	0,39
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	1.150.000	1.152.051	0,24
Czech Gas Networks Investments Sarl, Reg. S 0,875% 31/03/2031	EUR	1.100.000	1.085.706	0,23
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	625.000	626.134	0,13
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	1.000.000	1.010.423	0,21
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	1.600.000	1.656.394	0,35
Logicor Financing Sarl, Reg. S 3,25% 13/11/2028	EUR	1.300.000	1.477.414	0,31
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	1.600.000	1.660.566	0,35
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	800.000	829.391	0,18
			16.749.668	3,55
Messico				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	1.100.000	1.088.024	0,23
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	1.550.000	1.496.916	0,32
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 16/04/2026	EUR	383.000	383.034	0,08
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	1.607.000	1.613.338	0,34
			4.581.312	0,97
Paesi Bassi				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	1.460.000	1.693.600	0,36
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	3.000.000	3.348.723	0,71

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	600.000	622.143	0,13
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	1.200.000	1.181.014	0,25
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	1.200.000	1.250.058	0,27
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	1.800.000	1.808.413	0,38
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 29/11/2030	EUR	600.000	602.218	0,13
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	300.000	298.125	0,06
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	1.300.000	1.267.448	0,27
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	750.000	730.677	0,15
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0,75% 03/10/2022	EUR	850.000	856.619	0,18
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1,375% 07/03/2024	EUR	400.000	412.326	0,09
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	2.500.000	2.728.125	0,58
Shell International Finance BV, Reg. S 1,875% 07/04/2032	EUR	1.200.000	1.323.932	0,28
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	1.850.000	1.861.378	0,39
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	550.000	549.623	0,12
			20.534.422	4,35

Nuova Zelanda

Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,427% 14/12/2026	EUR	525.000	524.549	0,11
			524.549	0,11

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	425.000	428.207	0,09
			428.207	0,09

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	2.740.000	2.789.816	0,59
			2.789.816	0,59

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	1.300.000	1.267.568	0,27
			1.267.568	0,27

Spagna

Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 2,375% 27/09/2027	EUR	500.000	544.204	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	2.000.000	1.999.226	0,42
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	3.100.000	3.435.324	0,73
CaixaBank SA, Reg. S 0,75% 09/07/2026	EUR	1.000.000	1.017.300	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)

Spagna (seguito)

CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	4.400.000	4.573.628	0,97
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 0,75% 15/11/2026	EUR	400.000	392.623	0,08
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	800.000	794.130	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo	EUR	500.000	497.561	0,11
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	EUR	3.600.000	3.677.612	0,78
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	1.200.000	1.306.681	0,28
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1.300.000	1.380.604	0,29
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	700.000	722.653	0,15
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	650.000	666.658	0,14
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	1.000.000	1.053.085	0,22
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	800.000	780.148	0,16
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	338.000	360.732	0,08
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	1.100.000	1.110.610	0,23
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	1.300.000	1.364.433	0,29
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	2.000.000	2.114.238	0,45
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetuo	EUR	400.000	439.500	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	1.100.000	1.096.854	0,23
			29.327.804	6,21

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	650.000	643.381	0,14
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	950.000	936.415	0,20
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	850.000	824.522	0,17
Scania CV AB, Reg. S 0% 23/11/2022	EUR	1.350.000	1.352.398	0,29
Securitas AB, Reg. S 1,125% 20/02/2024	EUR	1.000.000	1.019.456	0,21
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	900.000	896.256	0,19
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	2.500.000	2.534.135	0,54
Tele2 AB, Reg. S 0,75% 23/03/2031	EUR	1.200.000	1.175.822	0,25
			9.382.385	1,99

Svizzera

Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	900.000	875.428	0,18
Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5% 21/09/2031	EUR	650.000	628.074	0,13
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	3.750.000	3.740.768	0,79
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.200.000	1.164.192	0,25

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Lonza Finance International NV, Reg. S 1,625% 21/04/2027	EUR	650.000	693.152	0,15
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	2.500.000	2.448.990	0,52
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0,125% 21/04/2027	EUR	600.000	595.775	0,13
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 0% 02/12/2025	EUR	900.000	896.734	0,19
Syngenta Finance NV, 144A 5,182% 24/04/2028	USD	1.708.000	1.691.311	0,36
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	1.900.000	2.077.614	0,44
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	750.000	708.809	0,15
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	850.000	847.087	0,18
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	846.000	905.681	0,19
			17.273.615	3,66

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	2.700.000	2.866.226	0,61
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	250.000	251.086	0,05
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	600.000	598.314	0,13
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	900.000	896.490	0,19
			4.612.116	0,98

Regno Unito

Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	700.000	724.507	0,15
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	992.000	1.073.479	0,23
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	1.000.000	1.096.270	0,23
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	1.000.000	1.072.733	0,23
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	1.400.000	1.368.522	0,29
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	1.200.000	1.191.994	0,25
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	1.050.000	1.087.651	0,23
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	2.050.000	2.175.163	0,46
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo	EUR	1.800.000	1.938.375	0,41
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	500.000	505.292	0,11
Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026	EUR	650.000	649.044	0,14
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	1.850.000	1.836.284	0,39
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0,375% 17/10/2023	EUR	2.000.000	2.011.758	0,43
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1,5% 17/10/2031	EUR	800.000	813.825	0,17

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Regno Unito (seguito)

CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 0% 01/04/2024	EUR	500.000	498.940	0,11
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	400.000	402.069	0,08
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	1.400.000	1.446.113	0,31
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	1.000.000	998.352	0,21
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	2.200.000	2.185.104	0,46
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,77% 13/11/2031	EUR	350.000	347.026	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	2.200.000	2.397.454	0,51
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,25% Perpetuo	EUR	542.000	559.615	0,12
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	1.450.000	1.480.192	0,31
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0,625% 15/01/2024	EUR	3.700.000	3.729.456	0,79
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	4.100.000	4.212.512	0,89
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	326.000	365.724	0,08
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	300.000	294.121	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	1.693.000	1.748.254	0,37
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	2.000.000	2.019.600	0,43
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	1.450.000	1.460.249	0,31
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0,375% 27/07/2029	EUR	750.000	721.012	0,15
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	1.225.000	1.216.777	0,26
			43.627.467	9,24

Stati Uniti d'America

AbbVie, Inc. 1,25% 01/06/2024	EUR	1.000.000	1.028.725	0,22
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	700.000	744.006	0,16
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	1.850.000	1.829.940	0,39
AT&T, Inc. 1,6% 19/05/2028	EUR	900.000	952.203	0,20
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	2.700.000	2.988.066	0,63
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3,648% 31/03/2029	EUR	900.000	1.062.278	0,23
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,694% 22/03/2031	EUR	2.000.000	1.972.461	0,42
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,654% 26/10/2031	EUR	1.250.000	1.219.501	0,26
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	1.600.000	1.616.094	0,34
Baxter International, Inc. 0,4% 15/05/2024	EUR	600.000	605.646	0,13
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0,632% 04/06/2023	EUR	1.000.000	1.009.845	0,21
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0,334% 13/08/2028	EUR	750.000	737.840	0,16
Berkshire Hathaway, Inc. 0,5% 15/01/2041	EUR	800.000	703.110	0,15

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Berry Global, Inc., Reg. S 1% 15/01/2025	EUR	1.600.000	1.617.560	0,34
Booking Holdings, Inc. 0,1% 08/03/2025	EUR	900.000	900.978	0,19
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	1.800.000	1.832.792	0,39
Chubb INA Holdings, Inc. 1,55% 15/03/2028	EUR	1.000.000	1.060.137	0,22
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	2.000.000	2.001.294	0,42
Coca-Cola Co. (The) 0,125% 15/03/2029	EUR	850.000	831.667	0,18
Coca-Cola Co. (The) 0,8% 15/03/2040	EUR	850.000	801.892	0,17
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	1.000.000	968.633	0,21
DH Europe Finance II Sarl 1,8% 18/09/2049	EUR	800.000	845.995	0,18
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	1.000.000	1.038.136	0,22
Eaton Capital Unlimited Co., Reg. S 0,128% 08/03/2026	EUR	900.000	896.085	0,19
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	1.400.000	1.428.315	0,30
Eli Lilly & Co. 1,7% 01/11/2049	EUR	1.000.000	1.101.829	0,23
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	700.000	639.885	0,14
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	300.000	294.747	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 1,355% 07/02/2025	EUR	1.616.000	1.628.060	0,34
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0,2% 02/09/2022	EUR	1.200.000	1.203.743	0,26
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 2,2% 01/04/2024	EUR	1.050.000	1.099.606	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	2.500.000	2.439.237	0,52
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	1.800.000	1.958.092	0,41
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	1.600.000	1.607.765	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	2.600.000	2.517.489	0,53
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,625% 27/07/2026	EUR	1.500.000	1.584.612	0,34
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	1.100.000	1.136.896	0,24
JPMorgan Chase & Co., FRN 2,545% 08/11/2032	USD	3.200.000	2.839.535	0,60
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 1,09% 11/03/2027	EUR	1.500.000	1.544.931	0,33
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	1.650.000	1.593.748	0,34
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	1.000.000	1.033.125	0,22
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,349% 21/09/2026	EUR	1.000.000	1.044.853	0,22
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,979% 21/03/2030	EUR	1.000.000	1.094.682	0,23
Medtronic Global Holdings SCA 0,375% 07/03/2023	EUR	1.000.000	1.007.614	0,21
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	700.000	697.879	0,15
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	500.000	502.477	0,11
Molson Coors Beverage Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	1.400.000	1.433.620	0,30
Schlumberger Finance BV, Reg. S 1,375% 28/10/2026	EUR	1.050.000	1.103.202	0,23
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	500.000	492.646	0,10
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	1.200.000	1.169.280	0,25

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	2.000.000	2.069.702	0,44
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,125% 01/03/2025	EUR	1.000.000	1.002.070	0,21
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	2.500.000	2.570.085	0,54
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	3.000.000	3.096.087	0,66
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	1.400.000	1.466.538	0,31
Verizon Communications, Inc. 1,875% 26/10/2029	EUR	1.100.000	1.204.650	0,26
Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	1.400.000	1.676.744	0,36
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	2.100.000	2.205.389	0,47
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1,338% 04/05/2025	EUR	2.500.000	2.572.573	0,54
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,425% 13/12/2026	EUR	1.000.000	1.085.138	0,23

82.411.728 17,46

Totale Obbligazioni societarie 445.677.457 94,41

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 445.677.457 94,41

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	17.257.540	17.257.540	3,66
---	-----	------------	------------	------

17.257.540 3,66

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM 17.257.540 3,66

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 17.257.540 3,66

Totale Investimenti 462.934.997 98,07

Liquidità 1.782.274 0,38

Altre Attività/(Passività) 7.310.430 1,55

Totale Attivo netto 472.027.701 100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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, 08/03/2022	(1.155)	EUR	(153.892.200)	1.309.801	0,28
Euro-Bund, 08/03/2022	(1.027)	EUR	(175.996.990)	2.759.571	0,58
Euro-Schatz, 08/03/2022	(149)	EUR	(16.692.470)	35.082	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2022	(14)	USD	(2.692.771)	435	0,00
US 5 Year Note, 31/03/2022	(51)	USD	(5.438.220)	3.864	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				4.108.753	0,87
US 10 Year Note, 22/03/2022	(37)	USD	(4.253.452)	(31.282)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(31.282)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				4.077.471	0,86

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	7.586.349	USD	8.812.000	18/01/2022	Westpac Banking	(179.539)	(0,04)
USD	128.077	EUR	113.535	18/01/2022	Westpac Banking	(662)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(180.201)	(0,04)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(180.201)	(0,04)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(180.201)	(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	2.172.748	-
			2.172.748	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	3.300.597	0,22
			3.300.597	0,22
Italia				
Eni SpA, Reg. S 0% 13/04/2022	EUR	2.300.000	2.302.176	0,15
Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	EUR	1.900.000	2.125.034	0,14
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	5.300.000	6.175.656	0,40
			10.602.866	0,69

Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	3.600.000	3.551.838	0,23
			3.551.838	0,23
Totale Obbligazioni convertibili			17.455.301	1,14

Obbligazioni societarie

Australia				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	3.100.000	3.028.526	0,20
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	2.050.000	2.275.512	0,15
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	700.000	691.652	0,05
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030	EUR	1.850.000	1.825.417	0,12
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	750.000	753.393	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	2.100.000	2.069.437	0,13
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	3.500.000	4.014.710	0,26
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 11/04/2024	EUR	3.355.000	3.402.282	0,22
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	2.500.000	2.597.755	0,17
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	2.150.000	2.086.190	0,14
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	1.400.000	1.460.019	0,09
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1,375% 27/09/2025	EUR	625.000	644.975	0,04
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	3.150.000	3.205.377	0,21
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	3.500.000	3.442.075	0,22
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	900.000	940.528	0,06
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	2.750.000	2.783.908	0,18
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	1.000.000	1.046.987	0,07
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	200.000	213.184	0,01

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	5.686.218	0,37
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	2.550.000	2.520.502	0,16
			44.688.647	2,90

Austria

Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo	EUR	3.000.000	3.146.292	0,20
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetuo	EUR	2.400.000	2.648.880	0,17
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	1.300.000	1.263.743	0,08
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	1.100.000	1.153.262	0,08
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	700.000	696.503	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	122.590	0,01
			9.031.270	0,59

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	1.500.000	1.476.636	0,10
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	4.100.000	5.463.295	0,35
Belfius Bank SA, Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	2.000.000	2.029.952	0,13
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	1.500.000	1.625.625	0,11
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	1.900.000	1.878.971	0,12
Fluxys Belgium SA, Reg. S 1,75% 05/10/2027	EUR	1.000.000	1.048.519	0,07
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2.100.000	2.057.723	0,13
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetuo	EUR	300.000	324.432	0,02
			15.905.153	1,03

Canada

Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,75% 22/03/2023	EUR	3.500.000	3.547.096	0,23
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,04% 09/07/2027	EUR	3.850.000	3.840.956	0,25
			7.388.052	0,48

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	1.700.000	1.755.750	0,11
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	1.650.000	1.640.666	0,11
China Merchants Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 19/06/2022	EUR	2.700.000	2.714.294	0,18
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	2.950.000	2.971.564	0,19
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	1.425.000	1.405.289	0,09
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	1.550.000	1.539.088	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Cina (seguito)

Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	1.400.000	1.406.677	0,09
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	850.000	850.538	0,06
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 2,45% 26/01/2027	EUR	1.200.000	1.307.611	0,08
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	2.000.000	2.033.282	0,13
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	2.250.000	2.281.716	0,15
			19.906.475	1,29

Colombia

Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	1.175.000	1.098.770	0,07
			1.098.770	0,07

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	3.100.000	3.145.675	0,20
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4,125% 31/12/2164	EUR	3.000.000	3.202.458	0,21
			6.348.133	0,41

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 1,625% 07/03/2025	EUR	900.000	932.586	0,06
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	900.000	949.278	0,06
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	3.000.000	3.145.004	0,21
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	1.100.000	1.125.811	0,07
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	1.250.000	1.235.863	0,08
Transmission Finance DAC, Reg. S 1,5% 24/05/2023	EUR	117.000	119.517	0,01
			7.508.059	0,49

Francia

Aeroports de Paris, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	3.300.000	3.834.544	0,25
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	9.400.000	9.191.837	0,60
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/05/2035	EUR	9.400.000	9.290.847	0,60
AXA Home Loan SFH SA, Reg. S 0,05% 05/07/2027	EUR	5.200.000	5.199.672	0,34
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	4.600.000	5.165.910	0,33
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	1.000.000	1.075.946	0,07
BEL SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	800.000	821.741	0,05
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	2.100.000	2.142.666	0,14
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetual	EUR	3.000.000	3.360.000	0,22
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	1.300.000	1.292.330	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	3.900.000	4.153.976	0,27

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 0,5% 11/02/2030	EUR	700.000	694.926	0,04
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	1.200.000	1.192.194	0,08
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	3.200.000	3.167.370	0,21
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	EUR	4.100.000	4.103.210	0,27
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,875% 06/01/2025	EUR	1.000.000	1.044.957	0,07
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,25% 07/09/2023	EUR	700.000	713.081	0,05
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	5.100.000	5.154.137	0,33
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	1.800.000	1.774.247	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo	EUR	1.200.000	1.318.308	0,09
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	3.500.000	3.946.250	0,26
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 0,01% 03/11/2031	EUR	3.500.000	3.400.737	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	2.000.000	2.189.446	0,14
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	1.800.000	1.809.927	0,12
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	2.800.000	3.017.112	0,20
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	1.100.000	1.145.123	0,07
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	470.000	552.767	0,04
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	2.000.000	2.194.520	0,14
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	700.000	717.170	0,05
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	1.100.000	1.099.907	0,07
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetuo	EUR	3.000.000	3.345.936	0,22
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	1.000.000	992.371	0,06
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetuo	EUR	1.100.000	1.085.601	0,07
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetuo	EUR	2.000.000	2.057.290	0,13
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo	EUR	1.250.000	1.363.381	0,09
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,1% 25/11/2026	EUR	2.400.000	2.423.407	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1,375% 04/12/2031	EUR	1.600.000	1.641.586	0,11
Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	1.300.000	1.268.253	0,08
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	1.000.000	996.509	0,06
Vivendi SE, Reg. S 0% 13/06/2022	EUR	1.300.000	1.301.687	0,08
			101.240.879	6,57

Germania

ADLER Group SA, Reg. S 2,75% 13/11/2026	EUR	2.300.000	1.944.937	0,13
ADLER Group SA, Reg. S 2,25% 14/01/2029	EUR	3.200.000	2.664.000	0,17
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.500.000	1.576.873	0,10
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	EUR	1.400.000	1.435.686	0,09
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	5.000.000	5.090.625	0,33
Commerzbank AG 0,01% 11/03/2030	EUR	7.750.000	7.645.282	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)

Germania (seguito)

Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600.000	665.962	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	1.300.000	1.299.025	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	1.400.000	1.362.952	0,09
GEWOBAW Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	900.000	891.267	0,06
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	2.000.000	2.037.080	0,13
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	800.000	802.758	0,05
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,25% 15/09/2025	EUR	9.000.000	9.192.852	0,60
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	6.500.000	6.516.348	0,42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	3.000.000	3.000.846	0,20
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	2.000.000	1.915.011	0,12
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	2.400.000	2.718.377	0,18
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	1.650.000	1.645.405	0,11
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	3.150.000	3.128.186	0,20
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,125% 24/03/2025	EUR	1.800.000	1.791.029	0,12
Vantage Towers AG, Reg. S 0,375% 31/03/2027	EUR	1.100.000	1.086.029	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 2,7% Perpetuo	EUR	1.800.000	1.837.654	0,12
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	5.000.000	5.283.750	0,34
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	486.000	544.451	0,04
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,375% 20/01/2025	EUR	2.476.000	2.563.871	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	1.100.000	1.088.652	0,07
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	600.000	584.375	0,04
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	1.000.000	981.159	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% 31/12/2164	EUR	5.500.000	5.360.795	0,35
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	2.100.000	2.143.966	0,14
			78.787.066	5,12

Grecia

Public Power Corp. SA, Reg. S 3,875% 30/03/2026	EUR	4.350.000	4.485.067	0,29
			4.485.067	0,29

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	600.000	591.400	0,04
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	3.000.000	3.048.813	0,20
			3.640.213	0,24

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	1.450.000	1.425.958	0,09
			1.425.958	0,09

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	1.050.000	1.062.081	0,07
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	2.450.000	2.455.231	0,16
			3.517.312	0,23

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	2.900.000	3.061.921	0,20
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	2.150.000	2.145.982	0,14
			5.207.903	0,34

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	1.975.000	2.103.944	0,14
			2.103.944	0,14

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	3.100.000	3.134.580	0,20
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029	EUR	1.500.000	1.545.843	0,10
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	1.050.000	1.039.545	0,07
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	1.350.000	1.342.451	0,09
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	600.000	647.155	0,04
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	1.350.000	1.372.071	0,09
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2,875% 15/01/2026	EUR	2.000.000	2.188.292	0,14
			11.269.937	0,73

Italia

Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	600.000	613.917	0,04
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	650.000	690.313	0,05
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	1.550.000	1.884.451	0,12
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	1.200.000	1.183.886	0,08
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	1.700.000	1.714.261	0,11
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	2.000.000	2.068.590	0,13
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	3.000.000	3.273.975	0,21
FCA Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	1.400.000	1.410.763	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetuo	EUR	2.500.000	2.726.633	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,375% 18/12/2025	EUR	3.000.000	3.175.334	0,21
Nexi SpA, Reg. S 2,125% 30/04/2029	EUR	6.000.000	5.898.480	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Italia (seguito)

Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.680.000	3.582.624	0,23
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	950.000	988.639	0,06
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.085.000	1.072.327	0,07
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	1.475.000	1.475.208	0,10
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo	EUR	3.650.000	3.875.837	0,25
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	1.650.000	1.770.295	0,12
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	2.000.000	2.000.000	0,13
			39.405.533	2,56

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	1.200.000	1.196.268	0,08
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1,94% 15/09/2023	EUR	350.000	360.794	0,02
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	600.000	598.049	0,04
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,55% 06/11/2023	EUR	7.000.000	7.096.369	0,46
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	1.800.000	1.828.530	0,12
			11.080.010	0,72

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	925.000	910.144	0,06
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	800.000	798.967	0,05
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	750.000	740.611	0,05
Bevco Lux Sarl, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	950.000	932.683	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	700.000	702.867	0,05
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2,2% 24/07/2025	EUR	2.100.000	2.218.127	0,14
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	1.650.000	1.664.446	0,11
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	1.300.000	1.302.318	0,09
Czech Gas Networks Investments Sarl, Reg. S 0,875% 31/03/2031	EUR	1.700.000	1.677.909	0,11
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	2.200.000	2.222.931	0,14
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	1.450.000	1.501.107	0,10
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	1.550.000	1.606.945	0,10
			16.279.055	1,06

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Messico				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	1.650.000	1.632.037	0,10
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	2.350.000	2.269.517	0,15
Petroleos Mexicanos, Reg. S 5,125% 15/03/2023	EUR	5.000.000	5.199.600	0,34
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	3.425.000	3.438.508	0,22
			12.539.662	0,81

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	EUR	2.400.000	2.575.500	0,17
Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	6.600.000	6.730.548	0,44
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	1.000.000	1.090.625	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	2.150.000	2.494.000	0,16
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	1.830.000	2.042.721	0,13
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	5.700.000	5.661.474	0,37
BNG Bank NV, Reg. S 1,5% 15/07/2039	EUR	5.000.000	5.802.030	0,38
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	2.000.000	2.192.960	0,14
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	1.400.000	1.451.667	0,09
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 29/11/2030	EUR	700.000	702.588	0,04
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	400.000	397.500	0,02
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	1.700.000	1.657.432	0,11
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	1.050.000	1.022.948	0,07
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	6.900.000	6.560.706	0,43
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	4.000.000	4.365.000	0,28
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	6.640.000	6.504.013	0,42
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	1.750.000	1.693.669	0,11
Shell International Finance BV, Reg. S 1,875% 07/04/2032	EUR	3.050.000	3.364.995	0,22
Stedin Holding NV, Reg. S 1,375% 19/09/2028	EUR	2.000.000	2.133.372	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	2.000.000	2.012.300	0,13
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.780.000	1.820.406	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	600.000	599.589	0,04
			62.876.043	4,08

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)				
Nuova Zelanda				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,125% 22/09/2023	EUR	2.855.000	2.877.575	0,19
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,75% 09/10/2025	EUR	4.450.000	4.576.331	0,30
Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028	EUR	6.450.000	6.368.717	0,41
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	2.000.000	2.046.520	0,13
			15.869.143	1,03

Norvegia

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 1,25% 01/03/2027	EUR	1.537.000	1.540.123	0,10
Sparebanken Vest Boligkreditt A/S, Reg. S 0,01% 28/06/2027	EUR	5.800.000	5.786.132	0,37
SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	1.800.000	1.799.705	0,12
			9.125.960	0,59

Polonia

PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,625% 24/01/2023	EUR	3.000.000	3.028.959	0,20
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 0,75% 27/08/2024	EUR	3.100.000	3.165.458	0,20
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	600.000	604.527	0,04
			6.798.944	0,44

Portogallo

Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 1,25% 25/11/2024	EUR	3.000.000	3.067.395	0,20
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	4.500.000	4.474.332	0,29
			7.541.727	0,49

Singapore

DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 23/01/2024	EUR	7.705.000	7.805.766	0,51
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	3.700.000	3.767.270	0,24
			11.573.036	0,75

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	1.800.000	1.755.094	0,11
			1.755.094	0,11

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Corea del Sud				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	2.300.000	2.332.747	0,15
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	2.450.000	2.518.715	0,17
Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	2.950.000	2.941.121	0,19
Korea Development Bank (The), Reg. S 0% 10/07/2024	EUR	4.500.000	4.513.707	0,29
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	1.850.000	1.883.066	0,12
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,1% 18/06/2024	EUR	4.200.000	4.222.180	0,28
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 07/07/2025	EUR	8.000.000	7.992.896	0,52
			26.404.432	1,72

Spagna

Adif Alta Velocidad, Reg. S 1,875% 22/09/2022	EUR	1.300.000	1.322.231	0,09
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3,5% 27/05/2024	EUR	1.000.000	1.092.526	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	1.400.000	1.399.458	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetuo	EUR	4.000.000	4.297.180	0,28
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	3.000.000	3.324.507	0,22
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	4.500.000	4.677.574	0,30
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 31/12/2164	EUR	1.800.000	1.708.875	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	5.500.000	5.826.678	0,38
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetuo	EUR	2.000.000	2.225.000	0,14
Corp. de Reservas Estrategicas de Productos Petroliferos Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	3.700.000	4.024.712	0,26
Deutsche Bank SA Espanola, Reg. S 0,875% 16/01/2025	EUR	4.700.000	4.828.658	0,31
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	3.600.000	3.622.378	0,23
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	EUR	5.100.000	5.209.951	0,34
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	1.800.000	1.935.585	0,13
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	2.300.000	2.504.472	0,16
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1.400.000	1.486.804	0,10
Liberbank SA, Reg. S 0,25% 25/09/2029	EUR	4.000.000	3.987.848	0,26
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	550.000	564.095	0,04
Madrilena Red de Gas Finance BV, Reg. S 2,25% 11/04/2029	EUR	1.300.000	1.369.010	0,09
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	1.600.000	1.560.296	0,10
Prosegur Cia de Seguridad SA, Reg. S 1% 08/02/2023	EUR	1.100.000	1.110.610	0,07
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	600.000	629.738	0,04
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	1.650.000	1.744.246	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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Spagna (seguito)				
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% 31/12/2164	EUR	4.250.000	4.245.708	0,28
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,247% Perpetuo	EUR	575.000	623.458	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502% Perpetuo	EUR	1.000.000	1.009.102	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetuo	EUR	700.000	706.663	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	EUR	1.900.000	2.044.923	0,13
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetuo	EUR	300.000	329.625	0,02
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	1.100.000	1.096.854	0,07
			74.049.995	4,81

Sovranazionali

Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	2.100.000	2.214.471	0,14
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0,5% 25/01/2022	EUR	3.966.000	3.968.094	0,26
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	4.400.000	4.424.385	0,29
European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/10/2024	EUR	6.000.000	6.045.966	0,39
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	6.100.000	5.924.973	0,39
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	9.850.000	9.770.491	0,63
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	7.015.000	6.968.841	0,45
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	4.400.000	4.386.938	0,29
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	EUR	12.750.000	12.815.349	0,83
			56.519.508	3,67
Svezia				
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	500.000	494.909	0,03
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0%	EUR	1.800.000	1.742.918	0,12
Intrum AB, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	1.250.000	1.267.885	0,08
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	1.250.000	1.255.681	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	1.050.000	1.045.632	0,07
Tele2 AB, Reg. S 0,75% 23/03/2031	EUR	1.300.000	1.273.808	0,08
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	5.500.000	5.500.000	0,36
			12.580.833	0,82

Svizzera

Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5% 21/09/2031	EUR	800.000	773.014	0,05
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	3.500.000	3.491.383	0,23
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.400.000	1.358.224	0,09
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2026	EUR	1.100.000	1.197.305	0,08

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Svizzera (seguito)

SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	900.000	893.662	0,06
Syngenta Finance NV, Reg. S 3.375% 16/04/2026	EUR	3.300.000	3.608.487	0,23
UBS AG, Reg. S 5.125% 15/05/2024	USD	800.000	756.063	0,05
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0.25% 03/11/2026	EUR	1.000.000	996.573	0,06
			13.074.711	0,85

Turchia

Eldorado Gold Corp., 144A 6.25% 01/09/2029	USD	3.975.000	3.568.242	0,23
			3.568.242	0,23

Emirati Arabi Uniti

Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 1.75% 23/03/2022	EUR	1.930.000	1.940.827	0,13
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	450.000	451.955	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.875% 17/05/2033	EUR	850.000	847.612	0,05
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	2.200.000	2.191.420	0,14
			5.431.814	0,35

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 3.375% 02/04/2025	EUR	1.400.000	1.501.826	0,10
Barclays plc, Reg. S, FRN 0.577% 09/08/2029	EUR	1.600.000	1.564.026	0,10
Barclays plc, Reg. S, FRN 1.106% 12/05/2032	EUR	1.600.000	1.589.325	0,10
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.25% Perpetuo	EUR	3.700.000	3.925.903	0,26
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetuo	EUR	1.500.000	1.615.312	0,11
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1.75% 07/04/2026	EUR	750.000	757.938	0,05
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0.75% 02/11/2029	EUR	2.100.000	2.084.431	0,14
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1.25% 06/04/2023	EUR	2.950.000	3.001.649	0,20
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 17/10/2023	EUR	2.450.000	2.464.404	0,16
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 1.5% 17/10/2031	EUR	950.000	966.417	0,06
DS Smith plc, Reg. S 2.25% 16/09/2022	EUR	2.300.000	2.325.946	0,15
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	650.000	653.362	0,04
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.5% 12/10/2027	EUR	1.000.000	1.036.729	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.5% 11/02/2030	EUR	1.050.000	1.084.585	0,07
High Speed Rail Finance 1 plc, Reg. S 4.375% 01/11/2038	GBP	400.000	595.888	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0.309% 13/11/2026	EUR	1.050.000	1.048.269	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0.641% 24/09/2029	EUR	1.800.000	1.787.812	0,12

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Regno Unito (seguito)

HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	1.450.000	1.580.140	0,10
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5.25% Perpetuo	EUR	2.400.000	2.478.000	0,16
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3.75% 15/07/2026	EUR	2.800.000	2.824.433	0,18
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.625% 15/01/2024	EUR	1.900.000	1.915.126	0,12
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 07/09/2028	EUR	3.300.000	3.390.559	0,22
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4.947% Perpetuo	EUR	1.300.000	1.419.697	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 2,5% 22/03/2023	EUR	1.200.000	1.239.164	0,08
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	3.250.000	3.281.850	0,21
Normad Foods Bondco plc, Reg. S 2.5% 24/06/2028	EUR	5.050.000	5.068.180	0,33
Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	525.000	537.841	0,04
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7.375% Perpetuo	GBP	800.000	976.352	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	1.600.000	1.589.259	0,10
			54.304.423	3,53

Stati Uniti d'America

American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	1.450.000	1.434.278	0,09
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	4.100.000	4.030.075	0,26
Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028	EUR	4.000.000	4.090.000	0,27
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	1.800.000	1.904.405	0,12
AT&T, Inc. 1.3% 05/09/2023	EUR	850.000	867.764	0,06
AT&T, Inc. 2.4% 15/03/2024	EUR	450.000	471.335	0,03
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	1.200.000	1.328.029	0,09
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4.75% 30/01/2026	EUR	3.000.000	3.067.500	0,20
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.654% 26/10/2031	EUR	2.450.000	2.390.222	0,15
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.334% 13/08/2028	EUR	1.100.000	1.082.165	0,07
Chubb INA Holdings, Inc. 0.875% 15/06/2027	EUR	1.200.000	1.228.606	0,08
Chubb INA Holdings, Inc. 1.55% 15/03/2028	EUR	1.850.000	1.961.253	0,13
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	1.600.000	1.549.813	0,10
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	1.500.000	1.652.743	0,11
Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	2.500.000	2.615.035	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	1.800.000	1.808.735	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.75% 23/03/2032	EUR	3.050.000	2.953.208	0,19
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.375% 01/02/2031	USD	3.975.000	3.544.344	0,23
Icahn Enterprises LP 4.375% 01/02/2029	USD	4.025.000	3.464.865	0,22
International Game Technology plc, Reg. S 3.5% 15/06/2026	EUR	2.600.000	2.658.799	0,17
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0.597% 17/02/2033	EUR	3.300.000	3.187.496	0,21

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	2.000.000	2.066.250	0,13
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1.349% 21/09/2026	EUR	1.750.000	1.828.493	0,12
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 15/10/2050	EUR	1.000.000	1.004.954	0,06
Molson Coors Beverage Co. 1.25% 15/07/2024	EUR	3.000.000	3.072.042	0,20
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	3.155.000	2.716.480	0,18
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 03/03/2023	EUR	3.650.000	3.660.877	0,24
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.875% 05/01/2029	EUR	3.800.000	4.111.311	0,27
SBA Communications Corp., REIT, 144A 3.125% 01/02/2029	USD	3.360.000	2.848.053	0,18
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1.125% 19/03/2033	EUR	900.000	886.763	0,06
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	1.400.000	1.364.160	0,09
Standard Industries, Inc., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	3.975.000	3.906.058	0,25
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	2.350.000	2.431.900	0,16
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	3.925.000	3.500.799	0,23
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.362% 23/06/2027	EUR	3.500.000	3.612.102	0,23
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.908% 23/06/2032	EUR	1.200.000	1.257.032	0,08
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	2.000.000	2.395.348	0,16
			87.953.292	5,71

Totale Obbligazioni societarie 852.284.295 55,34

Titoli di stato

Andorra

Andorra International Bond, Reg. S 1.25% 06/05/2031	EUR	3.000.000	3.027.993	0,20
			3.027.993	0,20

Australia

Australia Government Bond, Reg. S 2.75% 21/05/2041	AUD	5.250.000	3.618.226	0,24
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2025	AUD	12.000.000	8.219.644	0,53
			11.837.870	0,77

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Austria

Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.1% 20/09/2117	EUR	5.000.000	7.757.499	0,50
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.85% 30/06/2120	EUR	2.418.000	2.123.432	0,14
			9.880.931	0,64

Belgio

Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	11.000.000	12.522.213	0,81
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	11.500.000	13.754.937	0,90
			26.277.150	1,71

Canada

Province of Ontario Canada, Reg. S 0.9% 20/05/2041	EUR	7.900.000	7.842.105	0,51
			7.842.105	0,51

Cile

Chile Government Bond 1.3% 26/07/2036	EUR	6.340.000	6.229.050	0,40
Chile Government Bond 1.25% 29/01/2040	EUR	2.500.000	2.432.877	0,16
			8.661.927	0,56

Cina

China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	36.000.000	5.165.516	0,34
China Government Bond 3.02% 27/05/2031	CNY	45.000.000	6.344.577	0,41
China Government Bond, Reg. S 0.125% 12/11/2026	EUR	3.150.000	3.161.812	0,20
China Government Bond, Reg. S 0.25% 25/11/2030	EUR	7.225.000	7.024.434	0,46
			21.696.339	1,41

Croazia

Croatia Government Bond, Reg. S 1,5% 17/06/2031	EUR	970.000	1.005.700	0,06
			1.005.700	0,06

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	570.000	511.899	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	410.000	357.817	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	4.350.000	3.695.686	0,24
			4.565.402	0,30

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Egitto

Egypt Government Bond 13.765% 05/01/2024	EGP	70.000.000	3.911.481	0,25
Egypt Government Bond 14.06% 12/01/2026	EGP	70.000.000	3.915.050	0,26
Egypt Government Bond, Reg. S 6.375% 11/04/2031	EUR	6.000.000	5.546.874	0,36
			13.373.405	0,87

Finlandia

Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 15/09/2040	EUR	7.300.000	7.143.254	0,46
			7.143.254	0,46

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.571.000	3.413.268	0,22
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	20.000.000	19.136.750	1,25
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	8.825.000	8.341.143	0,54
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	5.360.000	4.164.814	0,27
Societe Du Grand Paris EPIC, Reg. S 1% 18/02/2070	EUR	6.500.000	5.887.219	0,38
			40.943.194	2,66

Germania

State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	8.600.000	8.071.169	0,53
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 2,15% 21/03/2119	EUR	908.000	1.262.081	0,08
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 1.375% 15/01/2120	EUR	1.807.000	1.863.850	0,12
			11.197.100	0,73

Grecia

Greece Government Bond, Reg. S, 144A 0% 12/02/2026	EUR	7.958.000	7.779.773	0,50
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 2% 22/04/2027	EUR	7.000.000	7.474.810	0,49
			15.254.583	0,99

Honduras

Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	595.000	545.496	0,04
			545.496	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)

Ungheria

Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	7.000.000	7.298.200	0,47
			7.298.200	0,47

Islanda

Iceland Government Bond, Reg. S 0% 15/04/2028	EUR	2.800.000	2.739.729	0,18
			2.739.729	0,18

Italia

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.4% 26/05/2025	EUR	89.863.000	98.245.712	6,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.55% 21/05/2026	EUR	23.050.000	24.476.610	1,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.65% 28/10/2027	EUR	52.630.000	56.635.168	3,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.45% 01/09/2050	EUR	14.755.000	16.260.704	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/03/2072	EUR	16.260.000	15.608.016	1,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.5% 01/02/2026	EUR	18.250.000	18.395.804	1,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2022	EUR	100.000	111.323	0,01
			229.733.337	14,92

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	4.550.000	4.533.165	0,29
			4.533.165	0,29

Giappone

Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 0.05% 12/02/2027	EUR	1.825.000	1.819.488	0,12
			1.819.488	0,12

Lettonia

Latvia Government Bond, Reg. S 0% 17/03/2031	EUR	2.899.000	2.815.074	0,18
			2.815.074	0,18

Lituania

Lithuania Government Bond, Reg. S 0.75% 15/07/2051	EUR	1.675.000	1.619.424	0,10
			1.619.424	0,10

Macedonia

North Macedonia Government Bond, Reg. S 1.625% 10/03/2028	EUR	1.737.000	1.640.379	0,11
			1.640.379	0,11

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 8.5% 31/05/2029	MXN	170.000.000	7.789.969	0,51
Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	4.225.000	4.314.866	0,28
Mexico Government Bond 1.75% 17/04/2028	EUR	10.300.000	10.683.026	0,69
			22.787.861	1,48
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 2.875% 16/12/2027	EUR	3.500.000	3.251.766	0,21
Montenegro Government Bond, Reg. S 2.55% 03/10/2029	EUR	3.325.000	2.956.337	0,19
			6.208.103	0,40
Romania				
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	4.310.000	4.030.044	0,26
			4.030.044	0,26
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	6.400.000	6.510.720	0,42
			6.510.720	0,42
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 3.125% 15/05/2027	EUR	2.170.000	2.318.228	0,15
Serbia Government Bond, Reg. S 1.5% 26/06/2029	EUR	8.000.000	7.753.312	0,50
Serbia Government Bond, Reg. S 1.65% 03/03/2033	EUR	1.750.000	1.634.133	0,11
			11.705.673	0,76
Sudafrica				
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	76.750.000	3.909.463	0,25
			3.909.463	0,25
Corea del Sud				
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	4.215.000	4.239.611	0,27
			4.239.611	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				
Titoli di stato (seguito)				
Spagna				
Autonomous Community of Andalusia Spain, Reg. S 0,7% 30/07/2033	EUR	7.730.000	7.573.429	0,49
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 31/10/2030	EUR	33.889.000	36.342.499	2,36
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 31/10/2031	EUR	26.130.000	25.989.852	1,69
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	13.300.000	12.981.984	0,84
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	6.000.000	6.065.340	0,40
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	2.585.000	2.519.025	0,16
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.220.000	1.938.528	0,13
			93.410.657	6,07
Svezia				
Sweden Government Bond 1.375% 23/06/2071	SEK	24.815.000	2.454.281	0,16
			2.454.281	0,16
Ucraina				
Ukraine Government Bond, Reg. S 6.75% 20/06/2026	EUR	3.000.000	2.864.448	0,19
			2.864.448	0,19
Totale Titoli di Stato			593.572.106	38,54
Azioni				
Stati Uniti d'America				
Mr Cooper Group, Inc.	USD	1	37	0,00
			37	0,00
Totale Azioni			37	0,00

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Francia				
CFHL-1, Reg. S, FRN, Serie 2014-1 'D' 1.456% 28/04/2054	EUR	1.400.000	1.406.118	0,09
			1.406.118	0,09
Paesi Bassi				
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-1 'A' 2.301% 25/04/2038	EUR	1.081.974	1.087.912	0,07
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 0.671% 25/01/2039	EUR	1.147.960	1.120.997	0,08
			2.208.909	0,15
Regno Unito				
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007- 4X 'B1A' 1.067% 13/06/2045	GBP	1.931.240	2.188.856	0,14
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN 'C1' 1.568% 20/08/2056	GBP	3.100.000	3.698.111	0,24
			5.886.967	0,38
Stati Uniti d'America				
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 0.002% 25/07/2039	EUR	4.546.898	4.475.907	0,29
			4.475.907	0,29
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			13.977.901	0,91
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			1.477.289.640	95,93

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Stati Uniti d'America				
WA Funding TR III *	USD	200	0	0,00
			0	0,00
Totale Azioni			0	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			0	0,00

Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	46.358.039	46.358.039	3,01
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	2.734.407	2.734.407	0,18
			49.092.446	3,19
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			49.092.446	3,19
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			49.092.446	3,19
Totale Investimenti			1.526.382.086	99,12
Liquidità			8.775.157	0,57
Altre Attività/(Passività)			4.851.358	0,31
Totale Attivo netto			1.540.008.601	100,00

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

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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, 08/03/2022	(103)	EUR	(13.723.720)	115.780	0,01
Euro-Bund, 08/03/2022	(150)	EUR	(25.705.500)	404.825	0,03
Long Gilt, 29/03/2022	(70)	GBP	(10.416.408)	44.342	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				564.947	0,04
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2022	44	EUR	9.096.560	(288.389)	(0,02)
Euro-OAT, 08/03/2022	259	EUR	42.255.850	(670.762)	(0,04)
Euro-Schatz, 08/03/2022	793	EUR	88.839.790	(191.024)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2022	(346)	USD	(39.775.528)	(292.525)	(0,02)
US Long Bond, 22/03/2022	(25)	USD	(3.523.400)	(33.378)	0,00
US Ultra Bond, 22/03/2022	(53)	USD	(9.134.065)	(71.907)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(1.547.985)	(0,10)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(983.038)	(0,06)

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
USD	100.000	EUR	88.117	03/01/2022	J.P. Morgan	37	0,00
EUR	4.250.470	USD	4.800.000	18/01/2022	BNP Paribas	20.299	0,00
USD	20.300.000	EUR	17.708.023	18/01/2022	BNP Paribas	182.072	0,01
EUR	2.464.931	SEK	24.717.000	21/01/2022	J.P. Morgan	63.601	0,01
EUR	20.152.181	AUD	31.257.000	24/01/2022	J.P. Morgan	149.898	0,01
USD	969.092	COP	3.850.000.000	28/01/2022	Barclays	22.888	0,00
EUR	24.799.505	USD	28.047.000	15/02/2022	J.P. Morgan	95.993	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						534.788	0,04
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						534.788	0,04
USD	223	EUR	197	04/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	34.717.105	USD	40.326.000	18/01/2022	Westpac Banking	(821.614)	(0,05)
EUR	7.615.580	MXN	185.884.880	20/01/2022	RBC	(403.045)	(0,03)
AUD	12.981.998	EUR	8.327.559	24/01/2022	Westpac Banking	(19.993)	0,00
EUR	8.050.288	GBP	6.762.000	25/01/2022	Westpac Banking	(2.073)	0,00
USD	13.029.595	CNH	83.650.000	28/01/2022	Barclays	(92.903)	(0,01)
USD	1.043.590	IDR	14.987.000.000	28/01/2022	BNP Paribas	(6.642)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.346.270)	(0,09)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.346.270)	(0,09)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(811.482)	(0,05)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in euro

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/Vendita (pagato)/ricevuto	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
14.500.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.36-V1	Acquisto	(5,00)%	20/12/2026	(1.735.059)	(0,11)
Valore totale di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(1.735.059)	(0,11)
Valore netto di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(1.735.059)	(0,11)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Euro Strategic Bond Fund				
Liquidità	Barclays	EUR	-	40.000
Liquidità	BNP Paribas	EUR	300.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	2.112.219	-
Liquidità	Westpac Banking	EUR	-	577.000
			2.412.219	617.000

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Eni SpA, Reg. S 0% 13/04/2022	EUR	200.000	200.189	0,11
Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	EUR	100.000	111.844	0,07
			312.033	0,18
Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	500.000	491.750	0,28
			491.750	0,28
Totale Obbligazioni convertibili			803.783	0,46

Obbligazioni societarie

Australia				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	300.000	293.083	0,16
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	600.000	666.004	0,38
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.25% 30/07/2025	EUR	550.000	568.184	0,32
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	98.808	0,05
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 0,625% 25/08/2030	EUR	500.000	493.356	0,28
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	100.452	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	200.000	197.089	0,11
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	600.000	623.461	0,35
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	200.000	194.064	0,11
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,75% 17/03/2025	EUR	650.000	677.866	0,38
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	500.000	491.725	0,28
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	104.699	0,06
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	300.000	296.530	0,17
			4.805.321	2,71
Austria				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetuo	EUR	600.000	662.220	0,37
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	200.000	194.422	0,11
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 1,375% 09/07/2030	EUR	100.000	104.842	0,06
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	99.501	0,06
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6,875% 31/07/2043	EUR	500.000	553.754	0,31
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	122.590	0,07
			1.737.329	0,98

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	200.000	196.885	0,11
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	100.000	108.375	0,06
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	300.000	296.680	0,17
KBC Group NV, Reg. S, FRN 1.875% 11/03/2027	EUR	700.000	702.509	0,40
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	200.000	195.973	0,11
			1.500.422	0,85

Canada

Garda World Security Corp., 144A 4.625% 15/02/2027	USD	425.000	375.591	0,21
			375.591	0,21

Cina

CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	600.000	619.676	0,35
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	200.000	198.869	0,11
China Development Bank, Reg. S 0% 27/10/2023	EUR	100.000	100.109	0,06
China Merchants Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 19/06/2022	EUR	200.000	201.059	0,11
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	900.000	906.579	0,51
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	150.000	147.925	0,08
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	600.000	544.719	0,31
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	200.000	198.592	0,11
Redsun Properties Group Ltd., Reg. S 7,3% 13/01/2025	USD	600.000	223.920	0,13
State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 1,5% 26/01/2022	EUR	100.000	100.063	0,06
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	500.000	508.320	0,29
Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd., Reg. S 1,7% 10/06/2022	EUR	300.000	304.229	0,17
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 7,35% 05/02/2025	USD	200.000	113.278	0,06
			4.167.338	2,35

Danimarca

Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 0,375% 30/06/2027	EUR	750.000	750.953	0,42
Danske Bank A/S, Reg. S 0,875% 22/05/2023	EUR	100.000	101.260	0,06
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	800.000	811.787	0,46
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4,125% 31/12/2164	EUR	600.000	640.492	0,36
			2.304.492	1,30

Finlandia

Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	500.000	527.376	0,30
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	500.000	524.167	0,30

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Finlandia (seguito)

Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	150.000	148.304	0,08
UPMHydromene OYJ, Reg. S 0,5% 22/03/2031	EUR	200.000	194.907	0,11
			1.394.754	0,79

Francia

Aeroports de Paris, Reg. S 2,75% 02/04/2030	EUR	400.000	464.793	0,26
Aeroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	100.000	105.224	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	1.000.000	1.123.024	0,64
BEL SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	100.000	102.718	0,06
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 1% 29/11/2024	EUR	100.000	102.032	0,06
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo	EUR	600.000	672.000	0,38
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	200.000	198.820	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	200.000	213.024	0,12
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	200.000	198.699	0,11
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	550.000	555.838	0,31
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	200.000	197.139	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	800.000	902.000	0,51
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	400.000	402.206	0,23
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	900.000	969.786	0,55
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,125% 27/05/2025	EUR	100.000	100.554	0,06
Indigo Group SAS, Reg. S 1,625% 19/04/2028	EUR	100.000	104.102	0,06
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	500.000	588.050	0,33
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	600.000	658.356	0,37
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	500.000	512.264	0,29
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	600.000	599.949	0,34
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	200.000	198.095	0,11
Sogecap SA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetuo	EUR	700.000	780.718	0,44
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	99.237	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1,491% 08/04/2027	EUR	600.000	637.184	0,36
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1,994% 08/04/2032	EUR	100.000	112.243	0,06
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo	EUR	200.000	218.141	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	600.000	608.189	0,34
Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	100.000	97.558	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	99.651	0,06
			11.621.594	6,57

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	100.000	84.563	0,05
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	500.000	416.250	0,23
Allianz SE, Reg. S, FRN 2.121% 08/07/2050	EUR	500.000	525.625	0,30
Bayer AG, Reg. S 0.375% 06/07/2024	EUR	100.000	100.967	0,06
Bayer AG, Reg. S 1.375% 06/07/2032	EUR	100.000	102.549	0,06
Bayer AG, Reg. S, FRN 3.125% 12/11/2079	EUR	600.000	610.875	0,34
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600.000	653.825	0,37
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1% 19/11/2025	EUR	500.000	508.997	0,29
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0.75% 17/02/2027	EUR	100.000	99.925	0,06
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 1.125% 05/11/2079	EUR	500.000	503.210	0,28
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2.125% 31/08/2081	EUR	200.000	194.707	0,11
GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0.125% 24/06/2027	EUR	100.000	99.030	0,06
Grand City Properties SA, Reg. S 1.375% 03/08/2026	EUR	100.000	104.187	0,06
Grand City Properties SA, Reg. S, FRN 2.5% Perpetuo	EUR	100.000	101.854	0,06
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	100.345	0,06
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	200.000	191.501	0,11
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	200.000	199.443	0,11
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	500.000	496.537	0,28
Vantage Towers AG, Reg. S 0.375% 31/03/2027	EUR	100.000	98.730	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3.375% Perpetuo	EUR	600.000	634.050	0,36
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4.625% Perpetuo	EUR	225.000	252.061	0,14
Vonovia SE, Reg. S 0.375% 16/06/2027	EUR	100.000	98.968	0,05
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	98.116	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% 31/12/2164	EUR	600.000	584.814	0,33
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	500.000	510.468	0,29
			7.371.597	4,16

Grecia

Public Power Corp. SA, Reg. S 3.875% 30/03/2026	EUR	450.000	463.973	0,26
			463.973	0,26

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	100.000	98.567	0,05
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	500.000	508.135	0,29
			606.702	0,34

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	200.000	196.684	0,11
			196.684	0,11

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	100.000	101.151	0,06
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	100.000	101.118	0,06
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	750.000	751.601	0,42
			953.870	0,54

India

NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	100.000	105.583	0,06
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	250.000	249.533	0,14
			355.116	0,20

Indonesia

Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	100.000	106.529	0,06
			106.529	0,06

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	600.000	606.693	0,34
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	99.004	0,06
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	150.000	149.161	0,08
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	400.000	431.437	0,24
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	100.000	101.635	0,06
			1.387.930	0,78

Italia

Zi Rete Gas SpA, Reg. S 1.608% 31/10/2027	EUR	150.000	158.267	0,09
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	100.000	102.319	0,06
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	300.000	318.702	0,18
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	550.000	668.676	0,38
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	150.000	147.986	0,08
CDP Reti SpA, Reg. S 1,875% 29/05/2022	EUR	100.000	100.839	0,06
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	150.000	147.330	0,08
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	1.050.000	1.086.010	0,61
FCA Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	100.000	100.769	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetuo	EUR	600.000	654.392	0,37
Nexi SpA, Reg. S 2,125% 30/04/2029	EUR	650.000	639.002	0,36
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 19/01/2024	EUR	100.000	104.067	0,06
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	500.000	494.160	0,28

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	150.000	150.021	0,08
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo	EUR	200.000	212.375	0,12
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	1.000.000	1.000.000	0,57
			6.084.915	3,44
Giappone				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	500.000	498.445	0,28
East Japan Railway Co., Reg. S 1,104% 15/09/2039	EUR	200.000	198.350	0,11
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1,94% 15/09/2023	EUR	100.000	103.084	0,06
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	100.000	99.675	0,06
			899.554	0,51
Lussemburgo				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	98.394	0,05
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	99.871	0,06
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	98.748	0,06
Bevco Lux Sarl, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	100.000	98.177	0,05
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	100.000	103.355	0,06
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	350.000	353.064	0,20
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	150.000	150.267	0,08
Czech Gas Networks Investments Sarl, Reg. S 0,875% 31/03/2031	EUR	200.000	197.401	0,11
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	150.000	151.564	0,09
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	100.000	103.525	0,06
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	300.000	311.022	0,18
			1.765.388	1,00
Messico				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	200.000	197.822	0,11
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	250.000	241.438	0,14
Nemak SAB de CV, Reg. S 2,25% 20/07/2028	EUR	550.000	532.400	0,30
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 21/02/2024	EUR	2.000.000	2.055.452	1,16
PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 5,25% 10/11/2022	USD	900.000	813.077	0,46
			3.840.189	2,17

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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Paesi Bassi				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	EUR	600.000	643.875	0,36
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	600.000	654.375	0,37
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	315.000	365.400	0,21
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	600.000	657.888	0,37
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	900.000	933.215	0,53
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	300.000	308.330	0,17
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 29/11/2030	EUR	100.000	100.370	0,06
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	99.375	0,06
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	200.000	194.992	0,11
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	150.000	146.135	0,08
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	800.000	873.000	0,49
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	830.000	814.126	0,46
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	100.000	96.753	0,06
Shell International Finance BV, Reg. S 1,875% 07/04/2032	EUR	100.000	110.328	0,06
Shell International Finance BV, Reg. S 1,25% 11/11/2032	EUR	100.000	103.925	0,06
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	200.000	201.230	0,11
United Group BV, Reg. S 3,125% 15/02/2026	EUR	550.000	535.555	0,30
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	400.000	409.080	0,23
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	99.931	0,06
			7.347.883	4,15
Polonia				
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	100.755	0,06
			100.755	0,06
Portogallo				
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 1,25% 25/11/2024	EUR	1.000.000	1.022.465	0,58
EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	1.000.000	994.296	0,56
			2.016.761	1,14
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	800.000	814.545	0,46
			814.545	0,46

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Slovacchia				
Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	200.000	195.010	0,11
			195.010	0,11
Corea del Sud				
Export-Import Bank of Korea 0% 21/09/2023	EUR	100.000	100.460	0,05
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	350.000	350.861	0,20
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	100.000	102.805	0,06
Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	350.000	348.946	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	750.000	763.405	0,43
			1.666.477	0,94
Spagna				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	200.000	199.923	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetuo	EUR	600.000	644.577	0,36
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	900.000	997.352	0,56
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetuo	EUR	800.000	890.000	0,50
Cellnex Telecom SA 1.875% 26/06/2029	EUR	500.000	496.331	0,28
Corp. de Reservas Estrategicas de Productos Petroliferos Cores, Reg. S 1,75% 24/11/2027	EUR	100.000	108.776	0,06
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	400.000	402.486	0,23
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1.875% Perpetual	EUR	200.000	204.312	0,12
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	800.000	860.260	0,49
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	200.000	217.780	0,12
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	500.000	530.704	0,30
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	600.000	611.607	0,35
Madriena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1.375% 11/04/2025	EUR	100.000	102.563	0,06
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	200.000	195.037	0,11
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	800.000	839.651	0,48
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 27/04/2027	EUR	100.000	105.712	0,06
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% 31/12/2164	EUR	600.000	599.394	0,34
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,502% Perpetuo	EUR	900.000	908.192	0,51
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	EUR	100.000	107.628	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetuo	EUR	200.000	219.750	0,12
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	99.714	0,06
			9.341.749	5,28

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)				
Sovranazionali				
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	230.000	242.537	0,14
European Union, Reg. S 0% 04/10/2030	EUR	1.160.000	1.157.250	0,66
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	395.000	392.401	0,22
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	520.000	518.456	0,29
			2.310.644	1,31
Svezia				
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	500.000	494.909	0,28
Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	200.000	194.005	0,11
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	100.000	100.454	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	200.000	199.168	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	600.000	600.000	0,34
			1.588.536	0,90
Svizzera				
Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	100.000	97.270	0,06
Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5% 21/09/2031	EUR	100.000	96.627	0,05
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 05/01/2026	EUR	400.000	399.015	0,23
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	150.000	145.524	0,08
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2026	EUR	450.000	489.806	0,28
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0,125% 21/04/2027	EUR	100.000	99.296	0,06
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	500.000	546.740	0,31
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/04/2025	EUR	800.000	821.601	0,46
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	200.000	199.315	0,11
			2.895.194	1,64
Turchia				
Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	425.000	381.510	0,21
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 5,625% 30/05/2022	USD	200.000	176.604	0,10
			558.114	0,31
Ucraina				
VF Ukraine PAT, 144A 6,2% 11/02/2025	USD	200.000	177.674	0,10
			177.674	0,10

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	100.435	0,06
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.875% 17/05/2033	EUR	100.000	99.719	0,06
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	200.000	199.220	0,11
			399.374	0,23

Regno Unito

Annington Funding plc, Reg. S 1.65% 12/07/2024	EUR	500.000	517.505	0,29
Barclays plc, Reg. S, FRN 0.577% 09/08/2029	EUR	200.000	195.503	0,11
Barclays plc, Reg. S, FRN 1.106% 12/05/2032	EUR	200.000	198.666	0,11
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.25% Perpetuo	EUR	100.000	106.106	0,06
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetuo	EUR	500.000	538.438	0,30
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1.75% 07/04/2026	EUR	600.000	606.350	0,34
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	300.000	297.776	0,17
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1.25% 06/04/2023	EUR	100.000	101.751	0,06
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 17/10/2023	EUR	100.000	100.588	0,06
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	500.000	507.486	0,29
DS Smith plc, Reg. S 2.25% 16/09/2022	EUR	100.000	101.128	0,06
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	100.000	100.517	0,06
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.5% 12/10/2027	EUR	100.000	103.673	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0.309% 13/11/2026	EUR	100.000	99.835	0,06
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0.641% 24/09/2029	EUR	200.000	198.646	0,11
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	217.950	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5.25% Perpetuo	EUR	600.000	619.500	0,35
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3.75% 15/07/2026	EUR	400.000	403.490	0,23
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	100.000	110.535	0,06
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 07/09/2028	EUR	300.000	308.233	0,17
Logicor UK plc, Reg. S 1.875% 17/11/2031	GBP	150.000	181.983	0,10
NatWest Markets plc, Reg. S 0.625% 02/03/2022	EUR	200.000	200.365	0,11
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	900.000	908.820	0,51
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2.5% 24/06/2028	EUR	550.000	551.980	0,31
Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	500.000	512.230	0,29
Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV, Reg. S 0.375% 19/05/2026	EUR	750.000	755.442	0,43
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0.391% 28/02/2025	EUR	750.000	755.301	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)				
Regno Unito (seguito)				
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7.375% Perpetuo	GBP	200.000	244.088	0,14
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0.375% 27/07/2029	EUR	150.000	144.202	0,08
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	175.000	173.825	0,10
			9.861.912	5,57

Stati Uniti d'America

American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	175.000	173.102	0,10
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	550.000	540.620	0,31
Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028	EUR	100.000	102.125	0,06
AT&T, Inc. 1.95% 15/09/2023	EUR	100.000	103.092	0,06
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	475.000	502.551	0,28
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4.75% 30/01/2026	EUR	450.000	460.125	0,26
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.334% 13/08/2028	EUR	150.000	147.568	0,08
Berry Global, Inc., 144A 4.5% 15/02/2026	USD	90.000	80.632	0,05
Booking Holdings, Inc. 0.1% 08/03/2025	EUR	150.000	150.163	0,08
Capital One Financial Corp. 0.8% 12/06/2024	EUR	750.000	763.663	0,43
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1.25% 06/07/2026	EUR	500.000	517.009	0,29
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	200.000	193.727	0,11
Eaton Capital Unlimited Co., Reg. S 0.128% 08/03/2026	EUR	150.000	149.348	0,08
Equinix, Inc., REIT 0.25% 15/03/2027	EUR	100.000	98.249	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC, FRN 0% 07/12/2022	EUR	1.150.000	1.147.615	0,65
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	200.000	200.971	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.75% 23/03/2032	EUR	350.000	338.893	0,19
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.375% 01/02/2031	USD	425.000	378.955	0,21
Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	150.000	138.040	0,08
Icahn Enterprises LP 4.375% 01/02/2029	USD	380.000	327.118	0,19
International Game Technology plc, Reg. S 3.5% 15/06/2026	EUR	500.000	511.307	0,29
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	850.000	878.156	0,50
Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	100.000	100.305	0,06
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 15/10/2050	EUR	100.000	100.495	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	335.000	288.438	0,16
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 03/03/2023	EUR	150.000	150.447	0,08
SBA Communications Corp., REIT, 144A 3.125% 01/02/2029	USD	370.000	313.625	0,18
Schlumberger Finance BV, Reg. S 1.375% 28/10/2026	EUR	750.000	788.002	0,44
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	600.000	584.640	0,33
Standard Industries, Inc., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	200.000	196.531	0,11

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	300.000	310.455	0,18
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	425.000	379.067	0,21
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.362% 23/06/2027	EUR	700.000	722.420	0,41
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.908% 23/06/2032	EUR	100.000	104.753	0,06
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1.414% 13/12/2022	EUR	500.000	507.661	0,29
			12.449.868	7,04
Totale Obbligazioni societarie			103.663.784	58,57
Titoli di stato				
Andorra				
Andorra International Bond, Reg. S 1.25% 06/05/2031	EUR	400.000	403.732	0,23
			403.732	0,23
Australia				
Australia Government Bond, Reg. S 2.75% 21/05/2041	AUD	550.000	379.052	0,21
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2025	AUD	1.750.000	1.198.698	0,68
			1.577.750	0,89
Austria				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.85% 30/06/2120	EUR	932.000	818.461	0,46
			818.461	0,46
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3.125% 26/03/2035	EUR	750.000	926.753	0,52
			926.753	0,52
Cile				
Chile Government Bond 0.1% 26/01/2027	EUR	550.000	538.347	0,30
			538.347	0,30
Cina				
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	4.000.000	573.946	0,32
China Government Bond 3.02% 27/05/2031	CNY	10.000.000	1.409.906	0,80
China Government Bond, Reg. S 0% 25/11/2025	EUR	498.000	498.788	0,28
			2.482.640	1,40

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Croazia				
Croatia Government Bond, Reg. S 1.125% 19/06/2029	EUR	1.100.000	1.122.881	0,63
Croatia Government Bond, Reg. S 1,5% 17/06/2031	EUR	100.000	103.681	0,06
			1.226.562	0,69
Repubblica Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	150.000	134.710	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	515.000	437.536	0,25
			572.246	0,32
Egitto				
Egypt Government Bond 13.765% 05/01/2024	EGP	8.750.000	488.935	0,28
Egypt Government Bond 14.06% 12/01/2026	EGP	9.000.000	503.364	0,28
Egypt Government Bond, Reg. S 6.375% 11/04/2031	EUR	750.000	693.359	0,39
			1.685.658	0,95
Germania				
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 2,15% 21/03/2119	EUR	68.000	94.517	0,05
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 1.375% 15/01/2120	EUR	625.000	644.663	0,37
			739.180	0,42
Grecia				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 0% 12/02/2026	EUR	844.000	825.098	0,47
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 2% 22/04/2027	EUR	710.000	758.159	0,43
			1.583.257	0,90
Ungheria				
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	300.000	312.780	0,18
			312.780	0,18
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.5% 20/04/2023	EUR	1.250.000	1.296.062	0,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.4% 26/05/2025	EUR	6.490.000	7.095.408	4,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.55% 21/05/2026	EUR	2.250.000	2.389.257	1,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.65% 28/10/2027	EUR	4.110.000	4.422.773	2,50
			15.203.500	8,59

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Titoli di stato (seguito)

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	700.000	697.410	0,39
			697.410	0,39

Macedonia

North Macedonia Government Bond, Reg. S 1.625% 10/03/2028	EUR	159.000	150.156	0,09
			150.156	0,09

Messico

Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	22.790.400	1.044.332	0,59
Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	165.000	168.510	0,10
Mexico Government Bond 1.75% 17/04/2028	EUR	1.400.000	1.452.062	0,82
			2.664.904	1,51

Montenegro

Montenegro Government Bond, Reg. S 2.875% 16/12/2027	EUR	375.000	348.403	0,20
Montenegro Government Bond, Reg. S 2.55% 03/10/2029	EUR	425.000	377.878	0,21
			726.281	0,41

Marocco

Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	230.000	184.506	0,11
			184.506	0,11

Nigeria

Nigeria Government Bond, Reg. S 9.248% 21/01/2049	USD	200.000	180.096	0,10
			180.096	0,10

Romania

Romania Government Bond, Reg. S 1.375% 02/12/2029	EUR	300.000	286.964	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	825.000	771.412	0,44
			1.058.376	0,60

Arabia Saudita

Saudi Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024	EUR	700.000	699.587	0,40
			699.587	0,40

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

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

Titoli di stato (seguito)

Senegal

Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	250.000	254.325	0,15
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	200.000	182.116	0,10
			436.441	0,25

Serbia

Serbia Government Bond, Reg. S 3.125% 15/05/2027	EUR	1.250.000	1.335.385	0,75
Serbia Government Bond, Reg. S 1.5% 26/06/2029	EUR	160.000	155.066	0,09
			1.490.451	0,84

Sudafrica

South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	10.000.000	509.376	0,29
			509.376	0,29

Corea del Sud

Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	805.000	809.700	0,46
Korea Government Bond 0% 15/10/2026	EUR	180.000	180.007	0,10
			989.707	0,56

Spagna

Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	1.675.000	1.634.949	0,92
			1.634.949	0,92

Svezia

Sweden Government Bond 1.375% 23/06/2071	SEK	2.750.000	271.984	0,15
			271.984	0,15

Ucraina

Ukraine Government Bond, Reg. S 6.75% 20/06/2026	EUR	450.000	429.667	0,24
			429.667	0,24

Totale Titoli di Stato

40.194.757 22,71

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Australia

Ruby Bond Trust, FRN, Serie 2020-1 'A1AU' 1.815% 12/09/2051	AUD	742.696	477.825	0,27
			477.825	0,27

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Comunità europea				
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'A1' 1.1% 22/05/2030	EUR	169.037	169.260	0,09
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'C' 2.05% 22/05/2030	EUR	154.669	154.826	0,09
			324.086	0,18
Finlandia				
Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'A' 1.4% 18/11/2031	EUR	500.000	500.518	0,28
			500.518	0,28
Francia				
FCT Youni, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 0.852% 25/04/2032	EUR	69.626	69.727	0,04
			69.727	0,04
Germania				
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN 'A' 0,75% 17/08/2033	EUR	995.681	997.112	0,56
SC Germany SA Compartment Consumer, Reg. S, FRN 'C' 0,784% 14/11/2035	EUR	1.000.000	1.001.615	0,57
			1.998.727	1,13
Grecia				
Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 0% 28/08/2039	EUR	128.882	127.366	0,07
			127.366	0,07
Irlanda				
Dilosk Rmbs NO DAC, Reg. S, FRN, Serie 3 'C' 1.052% 20/10/2057	EUR	199.616	200.106	0,11
Dublin Bay Securities DAC, FRN, Serie 2018-1A 'C', 144A 0.757% 28/06/2055	EUR	200.000	197.891	0,11
Dublin Bay Securities DAC, FRN, Serie 2018-1A 'D', 144A 1.457% 28/06/2055	EUR	275.000	272.221	0,16
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-NPL1 'A' 1.357% 24/07/2054	EUR	563.587	564.668	0,32
Grand Canal Securities, Reg. S, FRN, Serie 2 'A' 1.44% 24/12/2058	EUR	1.007.700	1.011.156	0,57
Mulcair Securities DAC, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 0.951% 24/04/2071	EUR	250.000	250.445	0,14
Mulcair Securities DAC, Reg. S, FRN, Serie 1 'C' 0.951% 24/04/2071	EUR	350.000	350.792	0,20
Rathlin Residential DAC, FRN 'A', 144A 1,432% 27/09/2075	EUR	644.926	637.874	0,36
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-2 'C' 2.805% 15/03/2028	GBP	46.594	55.520	0,03
			3.540.673	2,00

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				
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)				
Italia				
DECO 2019Vivaldi Srl, Reg. S, FRN, Serie 2019-VIVA 'A' 1.9% 22/08/2031	EUR	202.000	196.581	0,11
Emerald Italy 2019 Srl, Reg. S, FRN, Serie 2019-IT 'A' 2.1% 24/09/2030	EUR	93.705	90.608	0,05
Taurus IT SRL, FRN 'A' 1% 18/05/2030	EUR	271.330	270.668	0,16
			557.857	0,32
Paesi Bassi				
Domi BV, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 1.556% 15/06/2051	EUR	200.000	202.971	0,11
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Serie 2017-1 'B' 0.75% 28/01/2048	EUR	200.000	200.882	0,11
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN 'D' 1,55% 28/10/2052	EUR	600.000	602.933	0,34
EDML BV, Reg. S, FRN 'D' 1,106% 28/01/2058	EUR	400.000	402.094	0,23
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04-II 'A' 2.731% 25/01/2037	EUR	219.946	217.286	0,12
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 0.671% 25/01/2039	EUR	176.609	172.461	0,10
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'A' 0% 25/01/2048	EUR	407.782	401.301	0,23
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 0.811% 25/04/2039	EUR	743.883	725.002	0,41
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 1.201% 25/07/2046	EUR	401.455	389.987	0,22
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A2' 1.531% 25/01/2048	EUR	305.207	306.521	0,17
Jubilee Place BV, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'B' 0.752% 17/10/2057	EUR	800.000	807.215	0,46
Taurus NL DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'A' 0.9% 20/02/2030	EUR	275.771	276.020	0,16
Taurus NL DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'C' 1.55% 20/02/2030	EUR	275.771	275.722	0,16
			4.980.395	2,82
Portogallo				
Hefesto STC-Guincho Finance, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 1.493% 30/11/2038	EUR	53.268	52.947	0,03
Magellan Mortgages No4 plc, Reg. S, FRN 'A' 0% 20/07/2059	EUR	176.820	174.143	0,10
			227.090	0,13
Spagna				
Fondo De Titulizacion De Activos Uci 16, Reg. S, FRN, Serie 16 'A2' 0% 16/06/2049	EUR	281.898	275.722	0,15
Miravet Sarl-Compartment, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'A' 0.267% 26/05/2065	EUR	437.119	438.306	0,25
			714.028	0,40
Regno Unito				
Chester B1 Issuer plc, Reg. S, FRN 'C' 1,65% 17/01/2058	GBP	1.000.000	1.192.503	0,68
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2 'M2' 0.67% 15/09/2044	GBP	300.000	322.468	0,18
Harben Finance plc, Reg. S, FRN, Serie 2017-1X 'C' 1.568% 20/08/2056	GBP	1.000.000	1.192.939	0,68

European Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Regno Unito (seguito)

Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B1' 3.267% 13/03/2046	GBP	1.000.000	1.207.971	0,68
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'A3' 1.07% 15/12/2050	GBP	121.324	143.200	0,08
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN 'C1' 1.568% 20/08/2056	GBP	150.000	178.941	0,10
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-3 'C' 3.046% 15/10/2028	GBP	86.761	103.307	0,06
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-UK3 'C' 2.025% 22/06/2029	GBP	198.500	236.460	0,13
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M2A' 0.627% 10/10/2040	GBP	78.070	87.712	0,05
			4.665.501	2,64

Stati Uniti d'America

CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2004-5 '2A2' 5.5% 25/05/2034	USD	11.723	10.716	0,01
GNMA, IO, FRN, Serie 2010-H26 0.757% 20/08/2058	USD	437.790	8.554	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2003-A1 '1A1' 1.811% 25/10/2033	USD	34.984	31.329	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2005-A4 '4A2' 2.388% 25/07/2035	USD	3.601	3.242	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2004-1 '2A2' 2.038% 25/12/2034	USD	17.573	15.812	0,01
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 0.002% 25/07/2039	EUR	181.876	179.036	0,10
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2003-7X 'A5B' 0% 15/12/2033	EUR	448.476	429.320	0,24
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-10X 'A8' 0.002% 25/01/2040	EUR	400.000	383.662	0,22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-NXS1 'D' 4.283% 15/05/2048	USD	207.000	183.823	0,10
			1.245.494	0,70

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari 19.429.287 10,98

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 164.091.611 92,72

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

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Investment Funds Global Asset-Backed Securities Fund – Class N ¹	USD	250.000	5.954.795	3,36
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	3.945.455	3.945.455	2,23
			9.900.250	5,59

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM 9.900.250 5,59

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 9.900.250 5,59

Totale Investimenti 173.991.861 98,31

Liquidità 2.394.777 1,35

Altre Attività/(Passività) 587.854 0,34

Totale Attivo netto 176.974.492 100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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, 08/03/2022	(37)	EUR	(4.929.880)	41.770	0,03
Euro-BTP, 08/03/2022	(18)	EUR	(2.646.180)	34.910	0,02
Euro-Bund, 08/03/2022	(59)	EUR	(10.110.830)	158.830	0,09
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2022	(27)	EUR	(5.581.980)	176.040	0,10
Long Gilt, 29/03/2022	(8)	GBP	(1.190.447)	5.068	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				416.618	0,24
US 10 Year Note, 22/03/2022	(40)	USD	(4.598.327)	(33.818)	(0,02)
US Long Bond, 22/03/2022	(15)	USD	(2.114.040)	(20.026)	(0,01)
US Ultra Bond, 22/03/2022	(8)	USD	(1.378.727)	(10.854)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(64.698)	(0,04)
Profitti netti non realizzati su Contratti futures finanziari				351.920	0,20

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
USD	1.860.288	EUR	1.623.047	18/01/2022	Barclays	16.398	0,01
USD	2.950.000	EUR	2.573.333	18/01/2022	BNP Paribas	26.459	0,02
EUR	249.814	SEK	2.505.000	21/01/2022	J.P. Morgan	6.446	0,00
EUR	3.435.821	AUD	5.329.123	24/01/2022	J.P. Morgan	25.556	0,01
RUB	40.300.000	USD	530.577	28/01/2022	J.P. Morgan	3.809	0,00
EUR	3.236.217	USD	3.660.000	15/02/2022	J.P. Morgan	12.527	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						91.195	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						91.195	0,05
EUR	15.293.226	USD	17.764.000	18/01/2022	Westpac Banking	(361.929)	(0,20)
EUR	133.111	MXN	3.186.000	20/01/2022	Barclays	(4.326)	0,00
EUR	905.767	MXN	22.098.234	20/01/2022	RBC	(47.497)	(0,03)
AUD	2.134.651	EUR	1.369.314	24/01/2022	Westpac Banking	(3.287)	0,00
EUR	5.222.806	GBP	4.387.000	25/01/2022	Westpac Banking	(1.345)	0,00
USD	1.417.445	CNH	9.100.000	28/01/2022	Barclays	(10.107)	(0,01)
USD	211.267	IDR	3.034.000.000	28/01/2022	BNP Paribas	(1.345)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(429.836)	(0,24)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(429.836)	(0,24)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(338.641)	(0,19)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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
3.250.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.36-V1	Acquisto	(5.00)%	20/12/2026	(388.892)	(0,22)
Valore totale di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(388.892)	(0,22)
Valore netto di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(388.892)	(0,22)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
European Fixed Income Opportunities Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	321.209	-
			321.209	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	4.300.000	4.242.473	0,55
			4.242.473	0,55
Totale Obbligazioni convertibili			4.242.473	0,55

Obbligazioni societarie

Austria				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetuo	EUR	3.400.000	3.752.580	0,48
			3.752.580	0,48

Belgio				
House of Finance NV (The), Reg. S 4.375% 15/07/2026	EUR	2.050.000	2.084.528	0,27
House of HR, Reg. S 7.5% 15/01/2027	EUR	4.100.000	4.320.375	0,56
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	3.950.000	3.772.645	0,49
			10.177.548	1,32

Repubblica Ceca				
Energo-Pro A/S, Reg. S 4.5% 04/05/2024	EUR	7.500.000	7.467.915	0,96
			7.467.915	0,96

Danimarca				
DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	4.600.000	4.672.220	0,60
Norican A/S, Reg. S 4.5% 15/05/2023	EUR	2.550.000	2.527.688	0,33
			7.199.908	0,93

Francia				
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	2.550.000	2.668.256	0,34
Altice France SA, Reg. S 3.375% 15/01/2028	EUR	4.150.000	4.048.533	0,52
Banjay Group SAS, Reg. S 6.5% 01/03/2026	EUR	7.500.000	7.821.023	1,01
Burger King France SAS, Reg. S, FRN 4,75% 01/11/2026	EUR	3.900.000	3.963.375	0,51
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,048% 05/08/2026	EUR	5.800.000	5.552.079	0,72
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 5,25% 15/04/2027	EUR	3.865.000	3.678.185	0,47
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	5.800.000	5.821.750	0,75
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	4.000.000	4.022.060	0,52
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetuo	EUR	3.800.000	3.917.055	0,51
Faurecia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	4.000.000	4.022.200	0,52
Faurecia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	3.600.000	3.768.152	0,49
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	2.050.000	2.007.657	0,26
Foncia Management SASU, Reg. S 3,375% 31/03/2028	EUR	3.900.000	3.845.587	0,50

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
liiad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	5.900.000	6.176.563	0,80
IPD 3 BV, Reg. S 5,5% 01/12/2025	EUR	3.650.000	3.762.603	0,49
Iqera Group SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	5.850.000	5.871.937	0,76
La Poste SA, Reg. S, FRN 3,125% Perpetuo	EUR	2.800.000	2.918.429	0,38
Loxam SAS, Reg. S 2,875% 15/04/2026	EUR	3.050.000	3.036.339	0,39
Loxam SAS, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	3.775.000	3.845.781	0,50
Loxam SAS, Reg. S 5,75% 15/07/2027	EUR	4.400.000	4.554.000	0,59
Midco GB SASU, Reg. S, FRN 7,75% 01/11/2027	EUR	1.950.000	2.013.668	0,26
Novafives SAS, Reg. S 5% 15/06/2025	EUR	5.300.000	5.008.500	0,65
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	7.800.000	7.873.125	1,02
Renault SA, Reg. S 2,5% 01/04/2028	EUR	3.900.000	3.882.651	0,50
Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 7,5% 30/10/2025	EUR	3.650.000	3.926.542	0,51
Verallia SA, Reg. S 1,875% 10/11/2031	EUR	6.000.000	6.075.000	0,79
			114.081.050	14,76

Germania

ADLER Group SA, Reg. S 2,75% 13/11/2026	EUR	2.400.000	2.029.500	0,26
ADLER Group SA, Reg. S 2,25% 14/01/2029	EUR	5.900.000	4.911.750	0,64
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	3.700.000	3.767.063	0,49
BK LC Lux Finco1 Sarl, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	4.240.000	4.396.880	0,57
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	3.000.000	3.061.002	0,40
CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026	EUR	5.700.000	5.775.212	0,75
DIC Asset AG, Reg. S 2,25% 22/09/2026	EUR	3.300.000	3.143.762	0,41
Gruenthal GmbH, Reg. S 3,625% 15/11/2026	EUR	5.750.000	5.919.596	0,77
HT Troplast GmbH, Reg. S 9,25% 15/07/2025	EUR	6.050.000	6.536.571	0,85
Kaefler Isoliertechnik GmbH & Co. KG, Reg. S 5,5% 10/01/2024	EUR	2.300.000	2.329.242	0,30
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	3.800.000	3.786.434	0,49
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	1.800.000	1.954.757	0,25
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	3.500.000	3.905.825	0,50
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	3.604.711	3.716.832	0,48
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	3.775.000	3.748.858	0,48
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	2.500.000	2.495.312	0,32
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 2,499% Perpetuo	EUR	2.000.000	1.968.888	0,25
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% 31/12/2164	EUR	6.200.000	6.043.078	0,78
			69.490.562	8,99

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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Grecia				
Crystal Almond SARL, Reg. S 4,25% 15/10/2024	EUR	3.700.000	3.778.529	0,49
Frigoglass Finance BV, Reg. S 6,875% 12/02/2025	EUR	2.825.000	2.510.719	0,32
Public Power Corp. SA, Reg. S 3,875% 30/03/2026	EUR	4.950.000	5.103.697	0,66
Public Power Corp. SA, Reg. S 3,375% 31/07/2028	EUR	2.800.000	2.824.080	0,37
			14.217.025	1,84

Israele

Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	3.450.000	3.717.637	0,48
			3.717.637	0,48

Italia

Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 4,875% 30/10/2026	EUR	3.900.000	3.919.500	0,51
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	2.550.000	2.646.107	0,34
Centurion Bidco SpA, Reg. S 5,875% 30/09/2026	EUR	7.400.000	7.640.389	0,99
doValue SpA, Reg. S 5% 04/08/2025	EUR	4.200.000	4.371.150	0,57
EVOCA SpA, Reg. S, FRN 4,25% 01/11/2026	EUR	6.725.000	6.582.094	0,85
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	3.800.000	3.782.881	0,49
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetuo	EUR	4.250.000	4.635.275	0,60
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 4,75% 30/09/2024	EUR	5.700.000	5.543.250	0,72
Libra Groupco SpA, Reg. S 5% 15/05/2027	EUR	2.350.000	2.391.360	0,31
Nexi SpA, Reg. S 2,125% 30/04/2029	EUR	8.000.000	7.864.640	1,02
Paganini Bidco SpA, Reg. S, FRN 4,25% 30/10/2028	EUR	800.000	805.720	0,10
Rekeep SpA, Reg. S 7,25% 01/02/2026	EUR	2.100.000	2.243.737	0,29
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	5.450.000	7.285.560	0,94
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% Perpetuo	EUR	4.300.000	4.566.054	0,59
Verde Bidco SpA, Reg. S 4,625% 01/10/2026	EUR	4.100.000	4.206.866	0,54
Zoncolan Bidco SpA, Reg. S 4,875% 21/10/2028	EUR	2.450.000	2.469.906	0,32
			70.954.489	9,18

Giappone

SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	6.860.000	7.075.617	0,92
SoftBank Group Corp., Reg. S 3,375% 06/07/2029	EUR	1.700.000	1.588.565	0,20

8.664.182 1,12

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Altice France Holding SA, 144A 8% 15/05/2027	EUR	8.350.000	8.848.654	1,15
Cidron Aida Finco Sarl, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	3.750.000	3.779.250	0,49
Herens Midco Sarl, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	4.350.000	4.102.411	0,53
Kleopatra Holdings 2 SCA, Reg. S 6.5% 01/09/2026	EUR	6.450.000	5.936.599	0,77
LHMC Finco 2 Sarl, Reg. S 7.25% 02/10/2025	EUR	6.478.784	6.405.898	0,83
			29.072.812	3,77

Messico

Cemex SAB de CV, FRN, 144A 5.125% 31/12/2164	USD	2.220.000	2.021.588	0,26
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, Reg. S 5% 01/02/2027	EUR	5.250.000	3.037.125	0,39
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	3.950.000	3.823.600	0,50
Petroleos Mexicanos, Reg. S 3.625% 24/11/2025	EUR	4.400.000	4.470.070	0,58
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4.75% 26/02/2029	EUR	2.050.000	2.025.652	0,26
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,875% 21/02/2028	EUR	6.000.000	6.023.664	0,78
			21.401.699	2,77

Paesi Bassi

ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	EUR	3.600.000	3.863.250	0,50
Lincoln Financing SARL, Reg. S 3.625% 01/04/2024	EUR	3.800.000	3.837.145	0,50
Louis Dreyfus Co. Finance BV, Reg. S 1,625% 28/04/2028	EUR	3.950.000	4.053.877	0,52
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	5.970.000	5.850.512	0,76
Nobian Finance BV, Reg. S 3.625% 15/07/2026	EUR	5.900.000	5.863.125	0,76
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	5.900.000	5.591.489	0,72
Schoeller Packaging BV, Reg. S 6.375% 01/11/2024	EUR	6.325.000	6.449.919	0,83
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	3.750.000	3.471.281	0,45
Summer BidCo BV, Reg. S 9% 15/11/2025	EUR	2.779.188	2.846.791	0,37
Summer BidCo BV, Reg. S, FRN 9% 15/11/2025	EUR	3.337.139	3.415.729	0,44
Sunshine Mid BV, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	4.250.000	4.373.611	0,56
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	4.900.000	4.875.500	0,63
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	5.950.000	5.793.729	0,75
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3.625% 15/06/2029	EUR	4.350.000	4.455.988	0,58
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	4.000.000	3.878.912	0,50
Wp/ap Telecom Holdings III BV, Reg. S 5,5% 15/01/2030	EUR	4.600.000	4.686.825	0,61
			73.307.683	9,48

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)

Norvegia

B2Holding ASA, Reg. S, FRN 4.75% 23/05/2023	EUR	3.000.000	3.022.500	0,39
B2Holding ASA, Reg. S, FRN 4.25% 14/11/2022	EUR	2.500.000	2.525.000	0,33
			5.547.500	0,72

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.875% 02/08/2081	EUR	3.800.000	3.771.215	0,49
			3.771.215	0,49

Sudafrica

Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	3.800.000	3.859.375	0,50
			3.859.375	0,50

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetuo	EUR	3.600.000	3.867.462	0,50
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S, FRN 5.25% 27/11/2031	EUR	3.400.000	3.538.125	0,46
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 31/12/2164	EUR	4.200.000	3.987.375	0,52
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	2.462.594	2.498.819	0,32
Cirsa Finance International Sarl, Reg. S, FRN 3.625% 30/09/2025	EUR	4.050.000	3.961.406	0,51
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	6.100.000	6.137.918	0,79
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.375% 30/04/2026	EUR	3.700.000	3.606.830	0,47
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3.5% 30/04/2028	EUR	2.000.000	1.890.000	0,24
Ibercaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.75% 23/07/2030	EUR	3.800.000	3.794.961	0,49
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	3.850.000	3.890.356	0,50
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	3.750.000	3.822.544	0,50
Neinor Homes SA, Reg. S 4.5% 15/10/2026	EUR	2.100.000	2.128.946	0,28
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% 31/12/2164	EUR	3.600.000	3.596.364	0,47
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,247% Perpetuo	EUR	3.425.000	3.713.642	0,48
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.376% 31/12/2164	EUR	4.200.000	4.014.045	0,52
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetuo	EUR	2.900.000	2.927.602	0,38
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	EUR	7.100.000	7.641.553	0,99
Tendram Brands SAU, Reg. S 5% 15/09/2024	EUR	3.850.000	3.822.087	0,49
			68.840.035	8,91

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Intrum AB, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	4.450.000	4.513.671	0,59
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	3.800.000	3.817.271	0,49
Stena International SA, Reg. S 3,75% 01/02/2025	EUR	6.650.000	6.666.625	0,86
Transcom Holding AB, Reg. S, FRN 5,25% 15/12/2026	EUR	1.700.000	1.728.171	0,22
Unilabs Subholding AB, Reg. S 5,75% 15/05/2025	EUR	4.650.000	4.697.342	0,61
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	6.200.000	6.305.921	0,82
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	3.700.000	3.851.053	0,50
			31.580.054	4,09

Svizzera

Oriflame Investment Holding plc, Reg. S, FRN 4,25% 04/05/2026	EUR	2.950.000	2.850.797	0,37
			2.850.797	0,37

Ucraina

Metinvest BV, Reg. S 5,625% 17/06/2025	EUR	3.800.000	3.779.290	0,49
			3.779.290	0,49

Regno Unito

Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 6,75% 30/09/2023	GBP	4.300.000	5.206.555	0,67
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026	GBP	2.700.000	3.105.573	0,40
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo	EUR	3.450.000	3.715.219	0,48
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	3.250.000	3.886.569	0,50
eG Global Finance plc, Reg. S 6,25% 30/10/2025	EUR	4.450.000	4.583.255	0,59
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	9.800.000	10.260.083	1,33
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	4.200.000	4.236.649	0,55
Jerrold Finco plc, Reg. S 4,875% 15/01/2026	GBP	3.950.000	4.780.737	0,62
Jerrold Finco plc, Reg. S 5,25% 15/01/2027	GBP	2.000.000	2.427.477	0,31
Motion Finco Sarl, Reg. S 7% 15/05/2025	EUR	5.750.000	6.034.625	0,78
National Express Group plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetuo	GBP	3.200.000	3.895.915	0,50
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetuo	GBP	2.500.000	3.224.226	0,42
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,75% 15/09/2026	EUR	2.000.000	2.090.500	0,27
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3,25% 30/09/2025	GBP	2.900.000	3.463.237	0,45
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6,375% 15/02/2025	GBP	6.250.000	7.549.379	0,98
Playtech plc, Reg. S 4,25% 07/03/2026	EUR	3.750.000	3.841.725	0,50
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 7,375% Perpetuo	GBP	3.150.000	3.844.386	0,50
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	4.900.000	5.842.208	0,76
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	6.400.000	7.653.552	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Regno Unito (seguito)

Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	6.000.000	6.063.750	0,79
Wheel Bidco Ltd., Reg. S 6,75% 15/07/2026	GBP	2.000.000	2.346.462	0,30
			98.052.082	12,69

Stati Uniti d'America

Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3,625% 01/06/2028	EUR	3.850.000	3.777.813	0,49
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	3.850.000	3.783.684	0,49
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 4,75% 15/07/2027	GBP	5.000.000	5.976.597	0,77
Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028	EUR	3.850.000	3.936.625	0,51
Boxer Parent Co., Inc., Reg. S 6,5% 02/10/2025	EUR	3.300.000	3.472.755	0,45
Chemours Co. (The) 4% 15/05/2026	EUR	5.000.000	5.080.905	0,66
Clarios Global LP, Reg. S 4,375% 15/05/2026	EUR	3.650.000	3.753.930	0,49
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	3.950.000	3.932.818	0,51
Dana Financing Luxembourg Sarl, Reg. S 3% 15/07/2029	EUR	5.900.000	5.979.208	0,77
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV, Reg. S 9% 15/07/2025	EUR	4.050.000	4.329.470	0,56
Encore Capital Group, Inc., Reg. S 4,875% 15/10/2025	EUR	3.600.000	3.764.160	0,49
Encore Capital Group, Inc., Reg. S 4,25% 01/06/2028	GBP	4.000.000	4.717.466	0,61
Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025	EUR	3.400.000	3.653.541	0,47
Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026	EUR	12.650.000	13.262.513	1,72
Goodyear Europe BV, Reg. S 2,75% 15/08/2028	EUR	3.850.000	3.923.743	0,51
International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	5.550.000	5.675.513	0,73
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	2.700.000	2.656.125	0,34
Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S 4,75% 15/04/2024	EUR	5.800.000	5.817.708	0,75
OI European Group BV, Reg. S 2,875% 15/02/2025	EUR	3.800.000	3.842.180	0,50
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	3.600.000	3.636.936	0,47
Scientific Games International, Inc., Reg. S 5,5% 15/02/2026	EUR	7.450.000	7.634.700	0,99
			102.608.390	13,28

Totale Obbligazioni societarie **754.393.828** **97,62**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **758.636.301** **98,17**

European High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	4.062.699	4.062.699	0,52
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve†	USD	370.728	370.728	0,05
			4.433.427	0,57
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			4.433.427	0,57
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			4.433.427	0,57
Totale Investimenti			763.069.728	98,74
Liquidità			401.558	0,05
Altre Attività/(Passività)			9.350.158	1,21
Totale Attivo netto			772.821.444	100,00

† Fondo di parte correlata.

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 2021, 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
USD	9.666	EUR	8.518	03/01/2022	J.P. Morgan	3	0,00
GBP	299.375	EUR	350.285	25/01/2022	RBC	6.218	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.221	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	10.265	EUR	12.048	07/01/2022	J.P. Morgan	182	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						182	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.403	0,00
EUR	949.585	USD	1.103.000	18/01/2022	Westpac Banking	(22.473)	(0,01)
EUR	77.268.236	GBP	64.903.000	25/01/2022	Westpac Banking	(19.900)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(42.373)	(0,01)
Classe di azioni coperta in USD							
USD	2.165.463	EUR	1.921.074	07/01/2022	J.P. Morgan	(12.249)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(12.249)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(54.622)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(48.219)	(0,01)

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	21	-
			21	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Australia				
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 01/02/2022	USD	15.000.000	14.998.391	0,69
			14.998.391	0,69
Canada				
Royal Bank of Canada 0% 23/03/2022	USD	20.000.000	19.990.962	0,91
			19.990.962	0,91
Francia				
Societe Generale SA, 144A 0% 31/03/2022	USD	20.000.000	19.993.074	0,92
			19.993.074	0,92
Singapore				
DBS Bank Ltd. 0% 23/02/2022	USD	20.000.000	19.995.356	0,92
			19.995.356	0,92
Svezia				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 21/04/2022	USD	10.000.000	10.000.000	0,46
Svenska Handelsbanken AB 0% 05/05/2022	USD	10.000.000	9.993.735	0,46
			19.993.735	0,92
Stati Uniti d'America				
AT&T, Inc. 0% 19/01/2022	USD	10.000.000	9.998.694	0,46
			9.998.694	0,46
Totale Carta commerciale			104.970.212	4,82

Obbligazioni societarie

Danimarca				
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1.5% 01/10/2053	DKK	49.959.029	7.184.575	0,33
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1.5% 01/10/2053	DKK	74.550.734	11.160.235	0,51
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1.5% 01/10/2053	DKK	89.438.931	13.213.597	0,61
Realkredit Danmark A/S, Reg. S 2% 01/10/2053	DKK	50.000.000	7.518.980	0,34
			39.077.387	1,79
Messico				
Banco Actinver SA, 144A 4.8% 18/12/2034	USD	3.500.000	2.511.250	0,12
			2.511.250	0,12
Totale Obbligazioni societarie			41.588.637	1,91

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Australia

Allied Credit ABS Trust, FRN 'C' 1,565% 15/09/2029	AUD	1.100.000	799.682	0,04
Interstar Millennium Trust, FRN, Serie 2006-1 'A' 0,434% 27/03/2038	AUD	455.681	313.104	0,01
Interstar Millennium Trust, FRN, Serie 2006-2GA 'A2', 144A 0,48% 27/05/2038	USD	4.272.496	4.101.125	0,19
Interstar Millennium Trust, FRN, Serie 2006-4H 'A2' 0,509% 07/11/2039	AUD	687.550	472.964	0,02
Interstar Millennium Trust, FRN, Serie 2003-3G 'A3' 0,697% 27/09/2035	AUD	200.230	143.502	0,01
Pepper SPARKZ Trust, Reg. S, FRN 'B' 2,265% 15/07/2027	AUD	255.415	186.089	0,01
RedZed Trust, FRN, Serie 2018-1 'B' 2,415% 09/03/2050	AUD	1.085.696	793.590	0,04
RESIMAC Bastille Trust, FRN, Serie 2018-1NXC 'AB' 1,915% 05/12/2059	AUD	359.468	263.423	0,01
Ruby Bond Trust, FRN, Serie 2020-1 'A1AU' 1,815% 12/09/2051	AUD	2.475.653	1.806.783	0,08
Ruby Bond Trust, Reg. S, FRN 'A1AU' 0,915% 12/03/2053	AUD	2.900.000	2.103.775	0,10
Ruby Bond Trust, Reg. S, FRN 'C' 2,315% 12/03/2053	AUD	1.450.000	1.058.810	0,05
Sapphire XXI Trust, FRN, Serie 2019-1 'A1L' 1,445% 21/03/2050	AUD	1.459.750	1.066.062	0,05
Solaris Trust, FRN, Serie 2021-1 'B' 2,006% 15/06/2052	AUD	5.300.000	3.882.603	0,18
Solaris Trust, FRN, Serie 2021-1 'C' 3,006% 15/06/2052	AUD	2.709.588	1.978.071	0,09
Vermilion Bond Trust 2020, Reg. S, FRN 'A1AU' 1,75% 14/12/2058	AUD	4.000.000	2.935.044	0,13
Vermilion Bond Trust 2021, Reg. S, FRN, Serie 2021-1 'B' 1,615% 12/05/2053	AUD	3.050.000	2.223.540	0,10
Vermilion Bond Trust 2021, Reg. S, FRN, Serie 2021-1 'C' 2,415% 12/05/2053	AUD	2.460.000	1.800.303	0,08
			25.928.470	1,19

Bermuda

S-Jets Ltd., Serie 2017-1 'A', 144A 3,967% 15/08/2042	USD	12.750.677	12.438.937	0,57
			12.438.937	0,57

Cayman

AASET US Ltd., Serie 2018-2A 'A', 144A 4,454% 18/11/2038	USD	3.009.030	2.877.990	0,13
ECAF I Ltd., Serie 2015-1A 'A2', 144A 4,947% 15/06/2040	USD	4.548.020	4.180.062	0,19
Falcon Aerospace Ltd., Serie 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2039	USD	1.204.579	1.176.182	0,06
GAIA Aviation Ltd., STEP, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/12/2044	USD	2.051.154	2.004.880	0,09
JOL Air Ltd., Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/04/2044	USD	1.772.166	1.715.611	0,08
Project Silver, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	2.307.058	2.241.095	0,10
VMC Finance LLC, FRN 'A', 144A 1,74% 18/01/2037	USD	10.000.000	10.027.136	0,46
			24.222.956	1,11

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

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Cipro

Hestia Financing, Reg. S, FRN 'A' 0% 31/12/2046	EUR	11.000.000	12.006.979	0,55
			12.006.979	0,55

Comunità europea

Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'A1' 1,1% 22/05/2030	EUR	929.706	1.056.032	0,05
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'C' 2,05% 22/05/2030	EUR	2.366.524	2.687.257	0,12
Berg Finance DAC, Reg. S, FRN 'A' 1,05% 22/04/2033	EUR	6.518.500	7.401.532	0,34
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A' 0% 02/08/2050	EUR	2.674.353	2.738.047	0,13
			13.882.868	0,64

Finlandia

Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'A' 1,4% 18/11/2031	EUR	5.000.000	5.677.776	0,26
Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN 'C' 2,3% 18/11/2031	EUR	2.500.000	2.750.738	0,13
Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN 'D' 3% 18/11/2031	EUR	3.000.000	3.227.415	0,15
			11.655.929	0,54

Francia

Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'D' 2,7% 22/05/2030	EUR	422.594	480.072	0,02
CFHL-1, Reg. S, FRN, Serie 2014-1 'D' 1,456% 28/04/2054	EUR	1.600.000	1.822.939	0,08
CFHL-2, Reg. S, FRN, Serie 2015-2 'D' 2,307% 28/06/2055	EUR	1.500.000	1.740.873	0,08
FCT Youni, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 0,852% 25/04/2032	EUR	278.503	316.388	0,02
FCT Youni, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'E' 1,802% 25/04/2032	EUR	1.800.000	2.047.256	0,09
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN 'A' 0,7% 22/01/2032	EUR	4.912.500	5.579.485	0,26
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'C' 1,4% 22/01/2032	EUR	1.473.750	1.669.225	0,08
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN 'D' 1,8% 22/01/2032	EUR	2.947.500	3.326.011	0,15
			16.982.249	0,78

Germania

E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-1 'B' 6,451% 25/02/2058	EUR	2.087.610	2.342.698	0,11
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-1 'B' 2,951% 25/11/2054	EUR	1.180.594	1.334.512	0,06
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE07-1 'B' 2,951% 25/11/2054	EUR	11.228.123	12.361.930	0,57
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-1 'C' 4,451% 25/02/2058	EUR	3.500.000	3.312.716	0,15
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE05-1 'C' 7,581% 25/05/2052	EUR	3.300.000	3.504.794	0,16
Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN 'EUA' 0% 22/11/2026	EUR	10.750.000	12.208.456	0,56
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Reg. S, FRN 'A' 0,75% 17/08/2033	EUR	5.974.085	6.786.624	0,31

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Germania (seguito)				
Last Mile Securities PE DAC, FRN 'A1', 144A 0,9% 17/08/2031	EUR	3.511.277	3.990.740	0,18
Provide Blue plc, Reg. S, FRN, Serie 2005-2 'E' 1.66% 07/08/2052	EUR	1.226.671	1.235.761	0,06
SC Germany Consumer UG, Reg. S, Serie 2018-1 'C' 2.5% 13/12/2031	EUR	3.000.000	3.439.157	0,16
Taurus DEU DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-DE3 'A' 1.2% 22/12/2030	EUR	8.000.000	9.049.121	0,41
			59.566.509	2,73

Grecia

Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 0,002% 28/08/2039	EUR	2.300.000	2.472.651	0,11
			2.472.651	0,11

Irlanda

Dilosk Rmbs NO DAC, Reg. S, FRN, Serie 3 'C' 1.052% 20/10/2057	EUR	3.293.671	3.745.440	0,17
Dublin Bay Securities DAC, FRN, Serie 2018-1A 'C', 144A 0.757% 28/06/2055	EUR	1.050.000	1.178.541	0,05
Dublin Bay Securities DAC, FRN, Serie 2018-1A 'D', 144A 1.457% 28/06/2055	EUR	500.000	561.458	0,03
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-NPL1 'A' 1.357% 24/07/2054	EUR	6.763.046	7.686.571	0,35
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-NPL2 'A' 0.857% 24/02/2058	EUR	10.231.989	11.626.393	0,53
Grand Canal Securities, Reg. S, FRN, Serie 2 'A' 1.44% 24/12/2058	EUR	13.696.654	15.590.503	0,72
Grand Canal Securities, Reg. S, FRN, Serie 2 'B' 3.44% 24/12/2058	EUR	701.000	796.524	0,04
Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'A2' 0% 15/06/2045	EUR	6.440.560	6.987.133	0,32
Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'A2' 0% 16/09/2048	EUR	4.540.508	4.725.871	0,22
Last Mile Securities PE DAC, Reg. S, FRN 'A1' 0,9% 17/08/2031	EUR	7.348.487	8.361.410	0,38
Mulcair Securities DAC, Reg. S, FRN, Serie 1 'C' 0.951% 24/04/2071	EUR	500.000	568.474	0,03
Pearl Finance DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'A1' 1.4% 17/11/2032	EUR	665.000	756.951	0,03
Pembroke Property Finance DAC, Reg. S, FRN 'B' 0,93% 01/06/2037	EUR	1.000.000	1.128.517	0,05
Portman Square DAC, FRN 'A', 144A 1,433% 25/10/2061	EUR	10.000.000	11.247.661	0,52
Rathlin Residential DAC, FRN 'A', 144A 1,432% 27/09/2075	EUR	7.094.189	7.959.507	0,37
			82.920.954	3,81

Italia

Aporti Srl, FRN 0% 31/01/2043	EUR	7.000.000	7.623.184	0,35
DECO 2019-Vivaldi Srl, Reg. S, FRN, Serie 2019-VIVA 'A' 1.9% 22/08/2031	EUR	3.250.000	3.600.257	0,16
Emerald Italy 2019 Srl, Reg. S, FRN, Serie 2019IT 'A' 2.1% 24/09/2030	EUR	4.685.236	5.139.204	0,24
Emerald Italy 2019 Srl, Reg. S, FRN, Serie 2019IT 'B' 3.1% 24/09/2030	EUR	987.500	1.007.301	0,05

Le note allegate 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)				
Italia (seguito)				
Palatino SPV, Reg. S, FRN 'AR' 2,5% 01/12/2045	EUR	10.708.950	11.796.722	0,54
Taurus IT SRL, FRN 'A' 1% 18/05/2030	EUR	1.728.372	1.955.847	0,09
			31.122.515	1,43
Lussemburgo				
SC Germany SA Compartment Consumer, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'E' 3.324% 14/11/2034	EUR	4.777.345	5.512.385	0,25
			5.512.385	0,25

Paesi Bassi

Bruegel DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-1X 'A' 0.8% 22/05/2031	EUR	5.120.286	5.834.168	0,27
Domi BV, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'E' 2.956% 15/06/2051	EUR	2.500.000	2.884.303	0,13
Dutch Property Finance BV, Reg. S, FRN, Serie 2017-1 'D' 1.55% 28/01/2048	EUR	3.800.000	4.333.602	0,20
EDML BV, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 1.106% 28/01/2058	EUR	1.500.000	1.703.368	0,08
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04I 'A' 1.711% 25/07/2036	EUR	1.744.666	1.952.652	0,09
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04II 'A' 2.731% 25/01/2037	EUR	879.782	985.940	0,05
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-3 'A' 1.611% 25/07/2038	EUR	3.063.558	3.451.389	0,16
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05I 'A' 2.301% 25/04/2038	EUR	2.054.759	2.343.669	0,11
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'A' 0.671% 25/01/2039	EUR	6.181.322	6.847.271	0,31
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04II 'B' 5.361% 25/01/2037	EUR	232.168	245.354	0,01
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05I 'B' 3.951% 25/04/2038	EUR	336.792	352.621	0,02
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL06-2 'B' 1.121% 25/01/2039	EUR	1.290.015	1.208.061	0,06
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04I 'C' 4.951% 25/07/2036	EUR	166.597	159.680	0,01
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL04II 'C' 8.542% 25/01/2037	EUR	462.430	485.051	0,02
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 0.811% 25/04/2039	EUR	9.447.313	10.444.828	0,48
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 1.201% 25/07/2046	EUR	5.459.786	6.016.543	0,28
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A2' 1.531% 25/01/2048	EUR	8.647.526	9.851.831	0,45
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'B' 1.411% 25/04/2039	EUR	1.053.138	1.116.751	0,05
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B' 2.751% 25/01/2048	EUR	2.082.031	2.040.310	0,09
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL3X 'C' 0% 25/07/2047	EUR	3.308.581	2.731.206	0,13
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL4 'C' 0.702% 25/01/2048	EUR	933.645	915.968	0,04
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL3X 'D' 0% 25/07/2047	EUR	837.784	539.614	0,02
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-NL4 'A' 2.201% 25/04/2048	EUR	2.991.300	3.371.439	0,15
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-NL4 'B' 3.701% 25/04/2048	EUR	844.152	936.198	0,04
E-MAC Program II BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-NL4 'D' 7.201% 25/04/2048	EUR	1.687.556	1.955.046	0,09

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Paesi Bassi (seguito)				
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-APRX 'A2' 0,252% 17/04/2041	EUR	3.808.300	4.171.349	0,19
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-APRX 'A3' 0,302% 17/04/2041	EUR	500.000	458.047	0,02
Eurosai-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL2X 'B' 1.652% 17/10/2040	EUR	4.000.000	4.384.370	0,20
Eurosai-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL1X 'C' 0.552% 17/04/2040	EUR	5.000.000	4.660.005	0,21
Eurosai-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL2X 'C' 2.352% 17/10/2040	EUR	3.000.000	3.211.441	0,15
Eurosai-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL2X 'M' 1.252% 17/10/2040	EUR	8.850.000	10.055.807	0,46
Taurus CMBS, FRN, Serie 2020-NL1A 'D', 144A 2% 20/02/2030	EUR	2.757.712	3.121.001	0,14
Taurus NL DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-NL1X 'A' 0.9% 20/02/2030	EUR	3.217.330	3.652.967	0,17
			106.421.850	4,88
Portogallo				
Hefesto STC-Guincho Finance, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 1.493% 30/11/2038	EUR	932.188	1.044.873	0,05
Scalabis-Stc SA, Reg. S, FRN 'A' 1,443% 30/07/2075	EUR	4.178.965	4.697.301	0,21
			5.742.174	0,26
Spagna				
Alhambra SME Funding DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'A' 2% 30/11/2028	EUR	3.961.970	4.468.709	0,21
Bancaja 8 Fondo de Titulizacion de Activos, Reg. S, FRN, Serie 8 'D' 1.202% 25/10/2037	EUR	1.200.000	1.323.180	0,06
Bancaja 9 Fondo de Titulizacion de Activos, Reg. S, FRN, Serie 9 'D' 1.957% 25/09/2043	EUR	500.000	527.728	0,02
GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Serie 5 'A2' 0% 21/06/2046	EUR	6.825.768	7.236.792	0,33
Hipocat 7 FTA, Reg. S, FRN, Serie HIPO-7 'D' 0.252% 15/07/2036	EUR	1.030.179	884.392	0,04
IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Serie 3 'A' 0% 22/03/2043	EUR	3.560.155	3.745.263	0,17
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Serie 4 'A' 0% 22/03/2044	EUR	5.938.396	6.295.433	0,29
Miravet Sarl-Compartment, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'A' 0.201% 26/05/2065	EUR	2.355.069	2.668.441	0,12
Miravet Sarl-Compartment, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'B' 0.917% 26/05/2065	EUR	4.009.000	4.532.226	0,21
Miravet Sarl-Compartment, Reg. S, FRN 'B' 1,017% 26/05/2065	EUR	3.979.000	4.479.552	0,21
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 1.453% 31/10/2039	EUR	7.213.899	7.685.889	0,35
Taurus SP DAC, Reg. S, FRN 'A' 1,5% 16/09/2031	EUR	5.482.813	6.226.876	0,29
TDA 24 FTA, Reg. S, FRN, Serie 24 'A2' 0% 22/06/2040	EUR	451.960	458.936	0,02
TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Serie 27 'A3' 0% 28/12/2050	EUR	10.972.478	11.133.992	0,51
			61.667.409	2,83

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Sovranazionali				
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Serie 2015-1A 'A', 144A 4.75% 15/10/2042	USD	4.471.499	4.155.964	0,19
Shenton Aircraft Investment I Ltd., Serie 2015-1A 'B', 144A 5.75% 15/10/2042	USD	1.432.686	1.109.769	0,05
			5.265.733	0,24
Regno Unito				
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2005-1 'B' 0.419% 25/11/2042	GBP	434.370	579.511	0,03
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'B' 0.311% 17/03/2039	GBP	1.711.920	2.199.173	0,10
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2005-1 'C' 0.669% 25/11/2042	GBP	260.622	342.575	0,02
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'C' 0.361% 17/03/2039	GBP	684.768	878.238	0,04
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2005-1 'D' 1.069% 25/11/2042	GBP	651.555	852.878	0,04
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'F' 3.321% 17/03/2039	GBP	1.141.280	1.514.713	0,07
Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'B' 1.809% 30/12/2063	GBP	3.400.000	4.618.811	0,21
Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'C' 2.159% 30/12/2063	GBP	1.000.000	1.363.158	0,06
Business Mortgage Finance 4 plc, Reg. S, FRN 'B' 3,471% 15/08/2045	GBP	6.900.000	9.282.756	0,43
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, FRN, Serie 5 'M2' 0.547% 15/02/2039	EUR	1.069.216	1.177.229	0,05
Castell plc, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'E' 3.574% 25/01/2046	GBP	2.978.152	4.028.563	0,19
Cheshire plc, Reg. S, FRN 'D' 2,65% 20/08/2045	GBP	4.000.000	5.521.245	0,25
Clavis Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1 'B1A' 0.95% 15/12/2039	GBP	197.507	244.470	0,01
Clavis Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M2A' 0.52% 15/12/2040	GBP	487.105	621.322	0,03
Deco DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-RAM 'A' 1.973% 07/08/2030	GBP	2.150.249	2.851.028	0,13
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M1' 0.37% 15/06/2044	GBP	3.600.000	4.498.554	0,21
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2 'M1' 0.42% 15/09/2044	GBP	1.675.000	2.146.276	0,10
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2 'M2' 0.67% 15/09/2044	GBP	5.700.000	6.950.227	0,32
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1V 'C' 0.62% 15/06/2040	GBP	1.362.214	1.753.525	0,08
EuroMASTR plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1V 'D' 1.77% 15/06/2040	GBP	1.339.511	1.795.348	0,08
Eurosai plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-2A 'B1B', 144A 0.356% 15/12/2044	USD	3.238.000	3.176.986	0,15
Eurosai plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-2X 'C1C' 0.51% 15/12/2044	GBP	2.846.000	3.572.388	0,16
EurosaiUK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-5X 'A1C' 0.837% 13/09/2045	GBP	8.045.428	10.446.702	0,48
EurosaiUK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'B1A' 0.367% 13/06/2045	GBP	597.711	763.498	0,04
EurosaiUK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'B1C' 0.367% 13/06/2045	GBP	796.841	1.020.089	0,05
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'B1A' 1.578% 15/07/2047	GBP	1.047.112	1.414.541	0,07
Farringdon Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'B2A' 3.578% 15/07/2047	GBP	1.116.919	1.602.325	0,07

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Frost CMBS DAC, Reg. S, FRN 'GBA' 0% 22/11/2026	GBP	7.000.000	9.485.532	0,44
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BA' 0.312% 18/03/2039	GBP	4.040.000	5.193.614	0,24
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'BA' 0.372% 18/06/2039	GBP	3.500.000	4.521.078	0,21
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1 'BB' 0% 18/06/2038	EUR	1.000.000	1.098.562	0,05
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BB' 0% 18/03/2039	EUR	2.000.000	2.150.437	0,10
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'CB' 0% 18/03/2039	EUR	3.300.000	3.403.159	0,16
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'EA' 3.922% 18/06/2039	GBP	1.390.000	1.920.607	0,09
Harben Finance plc, Reg. S, FRN, Serie 2017-1X 'B' 1.268% 20/08/2056	GBP	5.000.000	6.768.562	0,31
Harbour, Reg. S, FRN 'B' 0% 28/01/2054	GBP	7.258.000	9.688.509	0,44
Highways 2021 plc, FRN 'A', 144A 0% 18/11/2026	GBP	6.400.000	8.662.561	0,40
Highways 2021 plc, Reg. S, FRN 'C' 0% 18/11/2026	GBP	3.000.000	4.064.746	0,19
Jupiter Mortgage NO 1 plc, FRN 'C', 144A 1,75% 20/07/2060	GBP	4.000.000	5.430.878	0,25
Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'B' 0.057% 17/06/2038	EUR	1.712.928	1.917.911	0,09
Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Serie 3 'B' 0.877% 17/04/2044	GBP	4.437.737	5.788.927	0,27
Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Serie 3 'C' 2.177% 17/04/2044	GBP	1.479.246	2.006.342	0,09
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BB' 0% 01/01/2061	EUR	1.112.618	1.177.982	0,05
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'C' 0% 01/12/2060	EUR	1.380.478	1.495.885	0,07
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'CB' 0.559% 01/01/2061	EUR	2.540.892	2.694.414	0,12
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Serie 2020-1X 'C' 1.848% 20/12/2024	GBP	2.744.968	3.680.641	0,17
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'B1' 3.07% 15/12/2049	GBP	2.950.543	4.073.517	0,19
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'B2' 3.07% 15/12/2049	GBP	1.372.346	1.818.667	0,08
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'M2' 0.678% 15/10/2048	GBP	1.046.868	1.368.953	0,06
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'M2' 0.578% 15/04/2049	GBP	2.397.580	3.090.428	0,14
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'M2' 2.07% 15/12/2049	GBP	1.029.259	1.404.752	0,06
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A1' 1.167% 13/03/2046	GBP	1.116.662	1.509.955	0,07
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A2' 1.167% 13/03/2046	GBP	4.200.000	5.683.026	0,26
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'A3' 1.167% 13/03/2046	GBP	12.000.000	15.956.776	0,73

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'B1' 3.267% 13/03/2046	GBP	6.560.000	8.989.155	0,41
Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Serie 2021-1A 'C', 144A 1,946% 15/03/2029	GBP	2.000.000	2.719.026	0,12
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN 'C' 1,696% 15/07/2029	GBP	3.300.000	4.440.817	0,20
Newday Funding Master Issuer plc, Reg. S, FRN 'D' 2,896% 15/03/2029	GBP	4.400.000	6.001.249	0,28
Newday Funding plc, FRN, Serie 2019-1A 'B', 144A 1,946% 15/06/2027	GBP	1.000.000	1.356.399	0,06
Newday Funding plc, FRN, Serie 2019-1A 'C', 144A 2.546% 15/06/2027	GBP	2.000.000	2.712.528	0,12
Newday Funding plc, FRN, Serie 2019-2A 'C', 144A 2.446% 15/09/2027	GBP	4.500.000	6.118.928	0,28
Newday Partnership Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2017-1 'D' 2.182% 15/12/2027	GBP	2.200.000	2.970.698	0,14
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'A3' 1.07% 15/12/2050	GBP	1.334.559	1.786.883	0,08
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'BB' 0.647% 15/12/2050	EUR	679.412	752.746	0,03
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'D' 3.07% 15/12/2050	GBP	1.213.236	1.643.239	0,08
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'MA' 0.267% 01/12/2050	GBP	333.695	427.101	0,02
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Serie 12X 'A2C' 0.376% 15/11/2038	USD	150.919	145.961	0,01
Pierpont BTL plc, Reg. S, FRN 'X1' 0% 22/12/2053	GBP	6.175.000	8.310.011	0,38
Preferred Residential Securities 05-2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2005-2X 'C1A' 0.016% 15/12/2040	EUR	1.500.000	1.692.657	0,08
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'B1A' 0% 15/12/2043	EUR	2.045.132	2.199.818	0,10
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'B1B' 0.32% 15/12/2043	GBP	1.006.375	1.288.876	0,06
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'C1A' 0% 15/12/2043	EUR	807.827	860.926	0,04
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'D1A' 0.597% 15/12/2043	EUR	852.138	899.508	0,04
Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'M1A' 0% 15/12/2043	EUR	1.815.055	1.981.370	0,09
Ribbon Finance 2018 plc, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'A' 0.852% 20/04/2028	GBP	517.768	697.845	0,03
Ribbon Finance 2018 plc, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'D' 1.822% 20/04/2028	GBP	691.616	929.304	0,04
RMAC NO 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2018-2 'B' 1.517% 12/06/2046	GBP	167.000	226.943	0,01
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-NS4X 'B1C' 0.307% 12/06/2044	EUR	1.409.335	1.511.151	0,07
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-NS1X 'M2C' 0% 12/06/2044	EUR	257.914	273.263	0,01
Sage AR Funding, FRN 'C', 144A 0% 17/11/2051	GBP	3.600.000	4.885.436	0,22
Sage AR Funding No. 1 plc, Reg. S, FRN 'A' 1,3% 17/11/2030	GBP	800.000	1.084.225	0,05
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN 'D', 144A 3,05% 17/11/2030	GBP	1.500.000	2.024.754	0,09
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'C' 2.804% 15/12/2027	GBP	168.209	227.350	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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, Serie 2019-3 'C' 3.046% 15/10/2028	GBP	1.868.697	2.524.080	0,12
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN 'C' 2,446% 01/03/2030	GBP	3.495.899	4.723.890	0,22
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 3.854% 15/12/2027	GBP	2.401.625	3.242.248	0,15
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-2 'D' 3.855% 15/03/2028	GBP	2.108.217	2.842.830	0,13
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN 'D' 4,546% 01/03/2030	GBP	1.839.947	2.486.704	0,11
Southern Pacific Financing 06A plc, Reg. S, FRN, Serie 2006A 'A' 0.223% 10/03/2044	GBP	1.739.135	2.338.870	0,11
Southern Pacific Securities 06-1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'E1C' 3.813% 10/03/2044	GBP	800.000	1.086.929	0,05
Stratton Mortgage Funding, Reg. S, FRN 'C' 2,05% 20/07/2060	GBP	4.782.000	6.537.448	0,30
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2021-1 'C' 1.757% 25/09/2051	GBP	3.000.000	4.097.157	0,19
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Serie 2018-UK2 'A' 1.167% 22/05/2028	GBP	646.959	874.682	0,04
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN 'A' 0.997% 17/08/2031	GBP	9.399.263	12.731.120	0,58
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN 'A' 0% 17/05/2030	GBP	3.000.000	4.064.377	0,19
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-UK2 'C' 2.169% 17/11/2029	GBP	991.408	1.333.854	0,06
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-UK3 'C' 2.025% 22/06/2029	GBP	2.084.250	2.816.468	0,13
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-UK1X 'C' 1.699% 17/05/2031	GBP	1.985.418	2.684.126	0,12
Towd Point Mortgage Funding, FRN, Serie 2019V2A 'B', 144A 1.85% 20/02/2054	GBP	3.100.000	4.200.706	0,19
Trinidad Mortgage Securities plc, Reg. S, FRN 'F' 3,574% 24/01/2059	GBP	2.465.065	3.373.457	0,15
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M1B' 0% 10/10/2040	EUR	975.876	1.055.257	0,05
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-1 'M2' 0.613% 10/06/2059	GBP	573.244	758.163	0,03
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M2A' 0.627% 10/10/2040	GBP	1.951.752	2.487.464	0,11
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Serie 3A 'C', 144A 2.198% 21/12/2049	GBP	1.606.000	2.182.742	0,10
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three plc, FRN, Serie 3A 'D', 144A 2.698% 21/12/2049	GBP	918.000	1.245.423	0,06
			330.118.712	15,14

Stati Uniti d'America

1345 Avenue of the Americas & Park Avenue Plaza Trust, Serie 2005-1 'A3', 144A 5.278% 10/08/2035	USD	2.401.205	2.504.018	0,11
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 1,339% 15/09/2034	USD	2.300.000	2.296.245	0,11
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'E', 144A 2.208% 15/09/2034	USD	2.600.000	2.592.266	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)

ABFC Trust, FRN, Serie 2002-OPT1 'M1' 0.832% 25/05/2032	USD	1.231.249	1.239.621	0,06
ABFC Trust, FRN, Serie 2005-WF1 'M7' 1.352% 25/06/2034	USD	253.780	257.539	0,01
ABFC Trust, FRN, Serie 2005-WF1 'M9' 1.802% 25/02/2034	USD	846.171	858.531	0,04
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-5 '5A1' 2.617% 25/04/2035	USD	457.263	465.059	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-3 'CM' 0.917% 25/02/2035	USD	190.020	184.829	0,01
Agate Bay Mortgage Trust, FRN 'B2', 144A 3,624% 25/09/2045	USD	2.131.867	2.152.397	0,10
Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Serie 2019E 'A', 144A 3% 25/09/2059	USD	5.024.760	5.041.302	0,23
Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Serie 2021-B 'A', 144A 2.239% 25/06/2066	USD	12.536.070	12.458.869	0,57
Alternative Loan Trust, Serie 2005-73CB '1A1' 5,5% 25/01/2036	USD	9.532	9.603	0,00
Alternative Loan Trust, Serie 2005-J5 '1A7' 5,5% 25/05/2035	USD	480.673	456.868	0,02
Alternative Loan Trust, Serie 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	481.529	493.322	0,02
Alternative Loan Trust, FRN '2A1' 3,275% 25/03/2035	USD	235.816	233.238	0,01
Alternative Loan Trust, Serie 2005-J1 '2A1' 5,5% 25/02/2025	USD	15.392	15.521	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-22 '2A19' 27,653% 25/09/2037	USD	345.499	444.146	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-14CB 'A2' 0.492% 25/06/2036	USD	1.471	699	0,00
Alternative Loan Trust, Serie 2005-79CB 'A3' 5,5% 25/01/2036	USD	153.776	121.777	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-11T1 'A37' 38,899% 25/05/2037	USD	220.435	373.978	0,02
Alternative Loan Trust, Serie 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	2.381	1.859	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-8CB 'A4' 37,879% 25/05/2037	USD	303.644	494.807	0,02
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Serie 2008-2R '2A1' 3.597% 25/08/2037	USD	60.987	39.627	0,00
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Serie 2008-2R '4A1' 6,25% 25/08/2037	USD	159.235	115.940	0,01
American Credit Acceptance Receivables Trust, Serie 2018-3 'E', 144A 5.17% 15/10/2024	USD	800.000	815.009	0,04
American Home Mortgage Investment Trust, STEP, Serie 2005-1 '8A2' 6% 25/06/2035	USD	1.743.143	1.238.401	0,06
American Homes 4 Rent, Serie 2015-SFR1 'F', 144A 5.885% 17/04/2052	USD	6.728.000	7.249.573	0,33
American Homes 4 Rent Trust, Serie 2014-SFR2 'D', 144A 5.149% 17/10/2036	USD	725.000	763.852	0,04
American Homes 4 Rent Trust, Serie 2014-SFR2 'E', 144A 6.231% 17/10/2036	USD	5.175.000	5.566.371	0,26
American Homes 4 Rent Trust, Serie 2014-SFR3 'E', 144A 6.418% 17/12/2036	USD	3.224.000	3.493.502	0,16
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., STEP, Serie 2004-FR1W 'A6' 3.983% 25/05/2034	USD	284.648	288.142	0,01

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Serie 2004-R3 'M3' 1.502% 25/05/2034	USD	1.859.988	1.922.787	0,09
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Serie 2005-R6 'M4' 0.952% 25/08/2035	USD	1.218.000	1.225.398	0,06
Amortizing Residential Collateral Trust, FRN 'A1' 0,352% 25/12/2030	USD	484.643	472.910	0,02
AMSR Trust, FRN, Serie 2021-SFR1 'F', 144A 3.596% 17/06/2038	USD	3.996.000	3.925.654	0,18
Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN 'M2' 0,582% 25/04/2034	USD	529.493	525.080	0,02
Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN 'M2' 1,352% 25/07/2034	USD	781.540	784.260	0,04
Asset-Backed Securities Corp. Long Beach Home Equity Loan Trust, FRN 'M2V' 1,741% 21/06/2030	USD	3.509.902	3.522.604	0,16
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-7 'A2' 5.707% 25/10/2036	USD	452.463	187.763	0,01
Banc of America Funding Trust, Serie 2006-6 '1A15' 6.25% 25/08/2036	USD	6.946	6.963	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Serie 2006-4 '1A2' 2.125% 20/12/2036	USD	1.214.534	1.204.172	0,06
Banc of America Funding Trust, Serie 2007-2 '1A7' 5.75% 25/03/2037	USD	66.892	63.385	0,00
Banc of America Funding Trust, Serie 2006-2 '2A9' 6% 25/03/2036	USD	17.614	17.115	0,00
Banc of America Funding Trust, Serie 2005-7 '3A1' 5.75% 25/11/2035	USD	210.188	226.130	0,01
Banc of America Funding Trust, Serie 2006-3 '3A1' 5.75% 25/03/2036	USD	139.561	143.324	0,01
Banc of America Funding Trust, Serie 2005-7 '3A8' 5.5% 25/11/2035	USD	12.218	12.627	0,00
Banc of America Funding Trust, Serie 2007-5 '5A1' 5.25% 25/07/2037	USD	19.251	19.598	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Serie 2004-B '7M2' 1.204% 20/12/2034	USD	1.971.984	1.957.128	0,09
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Serie 2003-B '2A7' 3.61% 25/03/2033	USD	71.092	71.882	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Serie 2005-A '4A1' 2.37% 25/02/2035	USD	165.278	165.151	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2003-2 'A', 144A 0.972% 25/12/2033	USD	302.228	296.514	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-3A 'A1', 144A 0.572% 25/11/2035	USD	2.693.741	2.579.826	0,12
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-4A 'A1', 144A 0.542% 25/01/2036	USD	103.431	99.801	0,00
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-2A 'A1', 144A 0.437% 25/07/2036	USD	242.121	233.652	0,01
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-3A 'A1', 144A 0.352% 25/10/2036	USD	2.128.640	2.062.654	0,09
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-3 'A1', 144A 0.342% 25/07/2037	USD	1.237.140	1.186.785	0,05
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-4A 'A2', 144A 0.677% 25/01/2036	USD	580.524	562.977	0,03

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

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-3A 'A2', 144A 0.402% 25/10/2036	USD	2.660.079	2.585.083	0,12
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-4A 'A2', 144A 0.507% 25/12/2036	USD	1.374.021	1.320.752	0,06
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-2A 'A2', 144A 0.422% 25/07/2037	USD	7.080.487	6.701.888	0,31
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-3 'A2', 144A 0.392% 25/07/2037	USD	3.092.850	2.950.080	0,14
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-4A 'M2', 144A 0.797% 25/01/2036	USD	255.210	246.820	0,01
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2006-SP1 'B1', 144A 1.742% 25/04/2036	USD	1.351.000	1.361.332	0,06
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2006-SP1 'M4', 144A 1.067% 25/04/2036	USD	560.311	560.846	0,03
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-A 'A1', 144A 1.102% 28/02/2040	USD	2.345.572	2.275.155	0,10
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN 'A2B', 144A 1,272% 28/12/2040	USD	7.697.435	7.514.435	0,34
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN 'A2B', 144A 1,272% 28/12/2040	USD	4.002.666	3.883.829	0,18
BCMSC Trust, FRN, Serie 1998-C 'M1' 7.51% 15/01/2029	USD	1.117.076	1.088.299	0,05
Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Serie 2004-5 '3A1' 2.902% 25/06/2034	USD	239.803	259.497	0,01
Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Serie 2004-1 '4A1' 2.456% 25/02/2034	USD	264.095	277.367	0,01
Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Serie 2004-9 '5A1' 2.533% 25/09/2034	USD	239.392	253.821	0,01
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2005-12 '24A1' 3.047% 25/02/2036	USD	312.579	301.193	0,01
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2003-9 '2A3' 2.869% 25/02/2034	USD	78.792	80.051	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2003-7 '5A' 2.583% 25/10/2033	USD	869.442	886.946	0,04
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2003-7 '7A' 1.875% 25/10/2033	USD	83.006	83.950	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Serie 2006-AC2 '1A2' 23,493% 25/03/2036	USD	2.024.013	1.188.560	0,05
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Serie 2004-AC3 'A2' 5.5% 25/06/2034	USD	296.915	308.310	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN 'M4' 1,967% 25/03/2035	USD	2.716.522	2.728.886	0,13
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Serie 2005-TC2 'M7' 4.592% 25/08/2035	USD	1.152.883	1.190.620	0,05
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2003-1 'A1' 1.092% 25/11/2042	USD	542.348	537.279	0,02
Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-1 '2A1' 2.255% 20/11/2034	USD	850.671	926.941	0,04
BF Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 2,59% 15/12/2035	USD	5.000.000	4.902.499	0,23
BHMS, FRN, Serie 2018-ATLS 'A', 144A 1,339% 15/07/2035	USD	10.000.000	10.007.556	0,46

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., STEP, Serie 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041	USD	8.319.459	8.183.728	0,38
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Serie 2007-AA 'A', 144A 0.491% 20/10/2040	USD	1.862.114	1.736.706	0,08
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	9.538.604	9.766.841	0,45
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	10.941.340	11.114.848	0,51
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'D', 144A 4% 25/10/2068	USD	6.090.440	6.066.259	0,28
Castlelake Aircraft Structured Trust, Serie 2019-1A 'A', 144A 3.967% 15/04/2039	USD	1.810.521	1.788.019	0,08
CG-CCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-FL2 'A', 144A 1.944% 15/11/2031	USD	928.636	904.011	0,04
Chase Funding Loan Acquisition Trust, Serie 2003-C2 '2A' 5.5% 25/08/2034	USD	858.226	871.150	0,04
Chase Mortgage Finance Trust, Serie 2004-S2 '1A5' 5.25% 25/02/2034	USD	242.394	252.984	0,01
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Serie 2007-S1 'A4' 0.702% 25/02/2037	USD	240.670	78.191	0,00
ChaseFlex Trust, Serie 2005-1 '2A4' 5.5% 25/02/2035	USD	202.804	174.133	0,01
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 2.852% 25/05/2023	USD	18.730.000	18.802.317	0,86
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'B', 144A 3.602% 25/05/2023	USD	6.388.000	6.359.322	0,29
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2004-HYB1 '2A' 2.562% 20/05/2034	USD	292.567	301.507	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2006-J1 '2A1' 5.5% 25/02/2036	USD	114.511	112.810	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-HYB3 '2A4A' 2.585% 20/06/2035	USD	695.861	703.276	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2004-HYB5 '3A1' 2.594% 20/04/2035	USD	204.040	217.691	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2006-J1 '3A1' 6% 25/02/2036	USD	493.558	293.397	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-HYB1 '5A1' 2.724% 25/03/2035	USD	1.527.222	1.537.158	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2004-22 'A1' 2.672% 25/11/2034	USD	405.269	408.861	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2007-13 'A6' 6% 25/08/2037	USD	65.291	45.345	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN 'A9' 2,546% 19/12/2033	USD	1.082.407	1.075.175	0,05
CHL Mortgage Pass-Through Trust Resecuritization, Serie 2008-2R 'A1' 6% 25/12/2036	USD	282.748	214.849	0,01
CIM Small Business Loan Trust, FRN, Serie 2018-1A 'A', 144A 1.504% 20/03/2043	USD	301.191	299.126	0,01
Citicorp Mortgage Securities Trust, Serie 2006-6 'A4' 6% 25/11/2036	USD	31.576	32.175	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)

Citicorp Residential Mortgage Trust, STEP, Serie 2007-1 'A5' 5.075% 25/03/2037	USD	1.572.533	1.594.440	0,07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-GC33 'C' 4.727% 10/09/2058	USD	825.000	819.398	0,04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Serie 2015-GC33 'XA' 1.035% 10/09/2058	USD	7.797.322	221.385	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Serie 2006-4 '2A1A' 6% 25/12/2035	USD	282.039	287.134	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-11 'A2B' 2.47% 25/10/2035	USD	425.270	430.074	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Serie 2005-2 '1A1' 2.809% 25/05/2035	USD	144.205	146.696	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Serie 2005-2 '1A4' 2.508% 25/05/2035	USD	786.046	795.563	0,04
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Serie 2005-SHL1 'M3', 144A 2.102% 25/07/2044	USD	1.000.000	1.052.492	0,05
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Serie 2004-RES1 'M6' 1.452% 25/11/2034	USD	1.233.585	1.234.370	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-CR18 'D', 144A 4.908% 15/07/2047	USD	306.000	306.275	0,01
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Serie 2014-CR14 'XA' 0.694% 10/02/2047	USD	8.734.774	86.752	0,00
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Serie 2014-LC17 'XA' 0.857% 10/10/2047	USD	3.736.296	60.595	0,00
Commercial Mortgage Lease-Backed Certificates-1, FRN, Serie 2001-CMLB 'E', 144A 8.12% 20/06/2031	USD	630.295	632.617	0,03
Community Program Loan Trust 1987 A, Serie 1987-A 'B' 4.5% 01/10/2029	USD	112.982	113.146	0,01
Countrywide, FRN 'A1', 144A 0,602% 25/05/2037	USD	2.309.021	2.158.335	0,10
Countrywide, FRN, Serie 2004-SD2 'M1', 144A 0.722% 25/06/2033	USD	68.569	68.519	0,00
Countrywide, FRN, Serie 2004-SD2 'M2', 144A 1.552% 25/03/2033	USD	505.314	507.097	0,02
Countrywide, FRN 'M5' 1,202% 25/06/2035	USD	900.000	904.291	0,04
Countrywide, FRN, Serie 2005-BC4 'M7' 1.252% 25/05/2035	USD	1.982.942	1.991.335	0,09
CPS Auto Trust 'E', 144A 7,07% 15/04/2024	USD	9.680.012	9.753.623	0,45
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Serie 2004-AR7 '2A1' 2.934% 25/11/2034	USD	190.253	203.199	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Serie 2002-AR2 '2B' 2.902% 25/02/2032	USD	754.243	762.035	0,04
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Serie 2003-AR26 '3A2' 2.491% 25/11/2033	USD	205.825	207.529	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Serie 2003-AR28 '5A1' 2.524% 25/12/2033	USD	2.551.578	2.719.185	0,12
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Serie 2002-CB1 'B1' 3.167% 25/08/2030	USD	14.492	15.121	0,00

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, STEP, Serie 2006-MH1 'B1', 144A 6.25% 25/10/2036	USD	1.651.000	1.705.351	0,08
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-CX10 'UESC', 144A 4.378% 15/10/2032	USD	1.000.000	987.242	0,05
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2002-29 '1B1' 7.5% 25/10/2032	USD	304.476	323.905	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2004-AR4 '2A1' 2.854% 25/05/2034	USD	602.095	625.519	0,03
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2003-AR18 '2A2' 2.142% 25/07/2033	USD	144.190	149.999	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2003-AR24 '2A4' 2.51% 25/10/2033	USD	870.110	864.492	0,04
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2004-AR4 '3A1' 2.845% 25/05/2034	USD	1.604.661	1.684.449	0,08
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Serie 2003-27 '7A1' 5.5% 25/11/2033	USD	119.835	121.935	0,01
CSMC Mortgage-Backed Trust, Serie 2007-5 '2A5' 5% 25/08/2037	USD	319.172	301.949	0,01
CSMC Mortgage-Backed Trust, Serie 2006-4 '3A1' 6.5% 25/05/2036	USD	1.709.028	864.205	0,04
CSMC Trust, FRN 'A', 144A 3,804% 15/08/2023	USD	5.000.000	5.012.487	0,23
CSMC Trust, FRN, Serie 2021-BRIT 'A', 144A 3,709% 15/05/2023	USD	11.500.000	11.480.806	0,53
CSMC Trust 2021-RPL1 Trust, FRN, Serie 2021-WEHO 'A', 144A 4,059% 15/04/2023	USD	9.087.861	9.068.925	0,42
CWABS Trust, FRN, Serie 2004-10 'MV4' 1.667% 25/12/2034	USD	5.060.553	5.057.169	0,23
CWABS Trust, FRN, Serie 2004-15 'MV6' 1.667% 25/03/2035	USD	4.780.000	4.818.615	0,22
DC Office Trust, FRN, Serie 2019-MTC 'E', 144A 3.174% 15/09/2045	USD	1.800.000	1.677.548	0,08
DT Auto Owner Trust, Serie 2018-1A 'E', 144A 5.42% 17/03/2025	USD	3.000.000	3.012.238	0,14
Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Serie 2007-2 'A2F', 144A 1.602% 25/05/2037	USD	1.929.742	1.934.786	0,09
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-B 'A1', 144A 1.392% 25/02/2041	USD	300.658	299.543	0,01
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-C 'M1', 144A 1.592% 25/11/2030	USD	98.828	98.997	0,00
EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-2 'M6' 1.552% 25/10/2034	USD	353.259	356.479	0,02
EquiFirst Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-3 'M8' 1.853% 25/12/2034	USD	681.206	682.894	0,03
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2002-4 'M1' 5.221% 25/02/2033	USD	102.365	102.336	0,00
Exeter Automobile Receivables Trust, Serie 2017-3A 'D', 144A 5.28% 15/10/2024	USD	1.800.000	1.824.219	0,08
Exeter Automobile Receivables Trust, Serie 2018-2A 'E', 144A 5.33% 15/05/2025	USD	1.500.000	1.557.459	0,07
FFMLT Trust, FRN, Serie 2004-FF1 'B1' 1.702% 25/11/2034	USD	896.265	912.386	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)

FHLMC 2.5% 01/11/2042	USD	1.038.255	1.054.080	0,05
FHLMC 3.5% 01/02/2048	USD	312.510	324.918	0,02
FHLMC G07848 3.5% 01/04/2044	USD	812.396	880.688	0,04
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	410.416	443.434	0,02
FHLMC Q26692 4% 01/06/2044	USD	603.564	658.082	0,03
FHLMC Q26694 4% 01/06/2044	USD	559.121	614.730	0,03
FHLMC Q29048 4% 01/10/2044	USD	265.433	291.714	0,01
FHLMC Q32407 3.5% 01/06/2045	USD	667.556	715.535	0,03
FHLMC T65531 4.5% 01/01/2049	USD	110.233	117.750	0,01
FHLMC Pool 3.5% 01/03/2050	USD	2.377.145	2.461.950	0,11
FHLMC Pool 2% 01/11/2050	USD	5.234.177	5.232.003	0,24
FHLMC Pool QU7287 4% 01/09/2049	USD	494.078	512.113	0,02
FHLMC Pool RE6004 3.5% 01/08/2049	USD	622.715	644.520	0,03
FHLMC Pool RE6006 4% 01/07/2049	USD	321.716	333.458	0,02
FHLMC Pool RE6015 3.5% 01/09/2049	USD	270.457	280.071	0,01
FHLMC Pool RE6028 3% 01/04/2050	USD	1.722.477	1.749.422	0,08
FHLMC Pool RE6034 3.5% 01/04/2050	USD	362.561	375.446	0,02
FHLMC REMICS, IO, Serie 5039 2% 25/11/2050	USD	27.889.800	2.776.020	0,13
FHLMC REMICS, IO, Serie 4259 'IA' 5% 15/08/2041	USD	156.856	18.612	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4314 'IT' 1.747% 15/04/2039	USD	1.027.385	49.562	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4363 1.707% 15/09/2041	USD	3.243.530	157.672	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4348 'SA' 1.729% 15/10/2040	USD	1.972.264	102.974	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Serie 4286 'SC' 11.77% 15/12/2043	USD	345.163	384.239	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4265 'ST' 5.89% 15/11/2043	USD	1.816.355	297.860	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4363 'TI' 1.78% 15/10/2039	USD	1.022.639	47.112	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 2962 'BS' 350315 6.54% 15/03/2035	USD	609.756	52.123	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Serie 343 'S4' 1.279% 15/10/2037	USD	5.352.070	218.448	0,01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Serie 2015-DNA2 'M3' 4.003% 25/12/2027	USD	481.371	483.939	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	692.245	692.345	0,03
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2017-SC01 '1A' 3% 25/12/2046	USD	689.015	685.993	0,03
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2017-SC02 '1A' 3% 25/05/2047	USD	1.936.631	1.932.890	0,09
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	149.387	152.189	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2017-SC01 '2A' 3,5% 25/12/2046	USD	238.317	242.807	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN 'M2', 144A 3,641% 25/12/2046	USD	3.000.000	3.023.224	0,14
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Serie 2017-SC02 'M2', 144A 3.843% 25/05/2047	USD	950.000	943.790	0,04
Financial Asset Securities Corp. AAA Trust, FRN, Serie 2005-1A '1A3A', 144A 0.483% 27/02/2035	USD	603.244	567.292	0,03
First Franklin Mortgage Loan, FRN, Serie 2004-FF3 'M3' 1.502% 25/05/2034	USD	1.183.580	1.207.867	0,06
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Serie 2006-FA3 'A6' 6% 25/07/2036	USD	3.128	2.023	0,00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2007-AR3 '2A2' 3.087% 25/11/2037	USD	203.187	196.538	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2006-AR2 '3A1' 2.856% 25/07/2036	USD	722.743	715.710	0,03
Flagship Credit Auto Trust, Serie 2018-1 'E', 144A 5.1% 15/05/2025	USD	1.000.000	1.025.723	0,05
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 4,45% 25/01/2026	USD	5.500.000	5.522.810	0,25
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,62% 25/07/2026	USD	14.367.500	14.281.095	0,66
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'B', 144A 4,36% 25/07/2026	USD	1.500.000	1.487.959	0,07
FNMA 2% 01/06/2035	USD	1.776.819	1.794.750	0,08
FNMA 3% 01/04/2048	USD	1.352.123	1.377.298	0,06
FNMA 3% 01/01/2050	USD	946.577	960.931	0,04
FNMA 2.5% 01/04/2050	USD	587.983	596.104	0,03
FNMA 2.5% 01/05/2050	USD	1.510.882	1.531.832	0,07
FNMA 2.5% 01/07/2050	USD	391.179	396.631	0,02
FNMA 1.5% 01/01/2051	USD	2.714.845	2.622.065	0,12
FNMA 1.5% 01/03/2051	USD	5.694.323	5.412.959	0,25
FNMA 2% 01/05/2051	USD	5.895.480	5.802.754	0,27
FNMA AS5718 3.5% 01/08/2045	USD	423.297	442.345	0,02
FNMA AS6580 3.5% 01/02/2046	USD	478.658	500.831	0,02
FNMA BM4835 3.5% 01/11/2048	USD	790.124	826.801	0,04
FNMA BN4512 4% 01/01/2049	USD	306.320	325.405	0,02
FNMA BN5999 3.5% 01/02/2049	USD	62.882	65.950	0,00
FNMA BP1344 2.5% 01/03/2050	USD	801.169	816.475	0,04
FNMA BP1382 2.5% 01/03/2050	USD	4.111.302	4.189.298	0,19
FNMA BP1584 3% 01/02/2050	USD	1.576.443	1.621.365	0,07
FNMA BP4337 2.5% 01/03/2050	USD	2.618.827	2.670.007	0,12
FNMA BQ1271 2% 01/08/2050	USD	3.576.879	3.563.691	0,16
FNMA BQ2948 2% 01/09/2050	USD	3.670.189	3.655.685	0,17
FNMA BQ8750 2% 01/11/2050	USD	5.300.435	5.281.491	0,24
FNMA CA4613 3.5% 01/11/2049	USD	810.855	839.684	0,04
FNMA MA3046 3% 01/05/2047	USD	76.262	78.207	0,00
FNMA MA3257 3.5% 01/01/2048	USD	384.968	400.194	0,02
FNMA MA3474 4.5% 01/09/2048	USD	213.930	223.893	0,01
FNMA MA3647 3.5% 01/04/2049	USD	68.128	70.748	0,00
FNMA MA3652 4.5% 01/03/2049	USD	890.057	929.141	0,04
FNMA MA3672 3% 01/05/2049	USD	319.639	324.435	0,02
FNMA MA3677 4.5% 01/04/2049	USD	96.252	100.525	0,00
FNMA MA3713 4.5% 01/06/2049	USD	742.358	776.692	0,04
FNMA MA3725 3.5% 01/07/2049	USD	932.126	964.913	0,04
FNMA MA3727 4.5% 01/06/2049	USD	445.118	464.702	0,02
FNMA MA3752 3% 01/08/2049	USD	345.825	351.054	0,02
FNMA MA3754 4% 01/08/2049	USD	919.140	953.380	0,04
FNMA MA3763 4.5% 01/08/2049	USD	622.155	649.720	0,03
FNMA MA3779 5% 01/08/2049	USD	239.094	251.340	0,01
FNMA MA3785 4% 01/09/2049	USD	788.650	818.136	0,04
FNMA MA3820 2.5% 01/10/2049	USD	145.430	147.435	0,01
FNMA MA3881 4% 01/12/2049	USD	365.430	379.941	0,02
FNMA MA3919 4% 01/01/2050	USD	416.776	432.001	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2016-15 'AS' 1.415% 25/03/2046	USD	5.404.757	297.802	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2014-10 'CS' 1.681% 25/03/2044	USD	698.453	33.645	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2014-23 'SA' 1.645% 25/10/2039	USD	1.434.735	78.687	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2013-12 'SP' 5.548% 25/11/2041	USD	49.356	2.809	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2012-56 'SQ' 5.948% 25/06/2042	USD	2.457.375	419.195	0,02
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-1 'A22', 144A 4% 25/11/2057	USD	375.235	378.541	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)

Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-1 'B2', 144A 3,95% 25/07/2056	USD	3.014.473	3.032.305	0,14
GLS Auto Receivables Trust, Serie 2018-1A 'C', 144A 5.02% 15/01/2025	USD	2.400.000	2.404.247	0,11
GLS Auto Receivables Trust, Serie 2018-3A 'D', 144A 5.34% 15/08/2025	USD	1.000.000	1.032.871	0,05
GNMA 3.5% 20/08/2048	USD	50.250	51.634	0,00
GNMA 3% 20/04/2049	USD	133.730	136.316	0,01
GNMA 3.5% 20/07/2049	USD	502.799	512.420	0,02
GNMA 3.5% 20/09/2049	USD	870.334	885.922	0,04
GNMA 3% 20/12/2049	USD	570.838	583.960	0,03
GNMA 2.5% 20/02/2050	USD	580.362	590.025	0,03
GNMA 2.5% 20/03/2050	USD	1.270.218	1.291.262	0,06
GNMA 3% 20/03/2050	USD	1.994.478	2.031.485	0,09
GNMA 4% 20/03/2050	USD	296.353	303.110	0,01
GNMA 2.5% 20/04/2050	USD	1.671.833	1.699.565	0,08
GNMA 3% 20/04/2050	USD	1.102.688	1.116.484	0,05
GNMA 3.5% 20/04/2050	USD	269.725	277.141	0,01
GNMA 2.5% 20/05/2050	USD	527.269	536.021	0,02
GNMA 3% 20/05/2050	USD	1.045.801	1.057.919	0,05
GNMA 2.5% 20/06/2050	USD	2.377.421	2.416.906	0,11
GNMA 3% 20/06/2050	USD	5.911.835	6.001.579	0,28
GNMA 3.5% 20/06/2050	USD	339.763	346.938	0,02
GNMA 3% 20/07/2050	USD	2.506.100	2.552.661	0,12
GNMA 3.5% 20/09/2050	USD	1.281.121	1.307.944	0,06
GNMA 3% 20/10/2050	USD	1.366.141	1.383.834	0,06
GNMA 2.5% 20/01/2051	USD	3.948.796	4.028.680	0,18
GNMA 3.5% 20/11/2051	USD	3.000.000	3.056.788	0,14
GNMA 4% 20/11/2051	USD	6.688.196	6.848.849	0,31
GNMA, IO, FRN 'A1' 2,361% 20/02/2068	USD	24.704.614	2.080.894	0,10
GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H07 'A1' 0,975% 20/04/2069	USD	22.637.977	1.206.536	0,06
GNMA, IO, FRN 'B1' 1,847% 20/01/2066	USD	14.206.230	814.888	0,04
GNMA, IO, FRN, Serie 2019-H14 'D1' 0,904% 20/08/2069	USD	17.357.691	964.029	0,04
GNMA, IO, FRN 'D1' 1,606% 20/10/2071	USD	26.519.577	1.707.198	0,08
GNMA, IO, FRN 'E1' 1,981% 20/12/2071	USD	48.115.611	3.977.056	0,18
GNMA, IO, FRN 'G1' 2,094% 20/05/2070	USD	11.230.125	733.967	0,03
GNMA, Serie 2019-H17 'HA' 3% 20/03/2069	USD	631.995	643.167	0,03
GNMA, IO, Serie 2012-128 'IG' 3.5% 16/10/2042	USD	210.881	31.508	0,00
GNMA, IO, Serie 2013-71 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	4.991.517	575.521	0,03
GNMA, IO, Serie 2013-41 'LI' 4% 20/01/2041	USD	1.110.458	12.268	0,00
GNMA, IO, Serie 2013-71 'MI' 3.5% 20/06/2041	USD	596.088	31.398	0,00
GNMA, IO, Serie 2012-57 'NI' 5% 20/10/2040	USD	119.377	7.174	0,00
GNMA, IO, Serie 2013-60 3.5% 20/04/2043	USD	769.077	112.266	0,01
GNMA, IO, FRN, Serie 2013-182 'NS' 6,036% 20/12/2043	USD	4.873.456	864.430	0,04
GNMA, Serie 2020-62 'PD' 3% 20/05/2050	USD	321.793	326.252	0,02
GNMA, IO, Serie 2012-122 'PI' 4% 20/04/2042	USD	1.370.477	172.854	0,01
GNMA, IO, FRN, Serie 2013-135 'SM' 6,196% 20/09/2043	USD	2.707.972	285.556	0,01
GNMA, IO, FRN, Serie 2011-94 'SU' 5,996% 20/04/2041	USD	444.672	63.814	0,00
GNMA, IO, Serie 2020-167 'YI' 2% 20/11/2050	USD	34.415.335	2.854.983	0,13

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 AE8503 4% 15/07/2044	USD	270.752	294.296	0,01
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	411.681	439.031	0,02
GNMA AM7358 3.5% 20/05/2045	USD	154.475	164.423	0,01
GNMA BG8526 5% 20/07/2048	USD	108.806	116.640	0,01
GNMA BK5991 5% 20/12/2048	USD	94.413	99.917	0,00
GNMA BK6472 5% 20/02/2049	USD	52.199	54.901	0,00
GNMA BL6438 4.5% 20/04/2049	USD	149.213	158.272	0,01
GNMA BM4130 4% 20/11/2049	USD	288.073	304.732	0,01
GNMA BM4136 4.5% 20/07/2049	USD	583.217	619.943	0,03
GNMA MA5642 4.5% 20/12/2048	USD	57.634	60.147	0,00
GNMA MA5868 5% 20/04/2049	USD	589.932	621.067	0,03
GNMA MA5923 4.5% 20/05/2049	USD	213.859	223.116	0,01
GNMA MA5924 5% 20/05/2049	USD	167.977	175.444	0,01
GNMA MA5978 4.5% 20/06/2049	USD	572.168	596.944	0,03
GNMA MA5980 5.5% 20/05/2049	USD	256.494	279.179	0,01
GNMA MA6032 4.5% 20/07/2049	USD	287.056	297.056	0,01
GNMA MA6331 4% 20/12/2049	USD	329.105	341.508	0,02
GNMA MA6332 4.5% 20/12/2049	USD	531.147	553.519	0,03
GNMA MA6400 3.5% 20/01/2050	USD	1.890.418	1.926.548	0,09
GNMA MA6465 3.5% 20/02/2050	USD	691.886	696.761	0,03
Grand Avenue Mortgage Loan Trust, Serie 2017-RPL1 'A1', 144A 3.25% 25/08/2064	USD	6.412.716	6.299.668	0,29
GS Mortgage Securities Corp. Trust, IO, FRN, Serie 2017-SLP 'XB', 144A 0.61% 10/10/2032	USD	49.460.000	106.675	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Serie 2015-GC32 'D' 3.345% 10/07/2048	USD	1.700.000	1.608.605	0,07
GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Serie 2014-GC24 'XA' 0.851% 10/09/2047	USD	6.456.395	105.703	0,00
GS Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Serie 2015-590M 'XA', 144A 0.311% 10/10/2035	USD	30.000.000	217.503	0,01
GSAA Home Equity Trust, FRN, Serie 2006-20 '2A1A' 0.192% 25/12/2046	USD	549.543	336.285	0,02
GSAA Home Equity Trust, FRN, Serie 2006-5 '2A2' 0.452% 25/03/2036	USD	440.291	199.185	0,01
GSAMP Trust, FRN, Serie 2003-HE1 'M1' 0.934% 20/06/2033	USD	1.075.972	1.077.169	0,05
GSAMP Trust, FRN, Serie 2004-FM2 'M1' 0.602% 25/01/2034	USD	730.074	728.135	0,03
GSMPS Mortgage Loan Trust, Serie 2005-RP3 '1A4', 144A 8.5% 25/09/2035	USD	314.617	329.068	0,02
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 1998-4 'A', 144A 7.38% 19/12/2026	USD	47.350	48.248	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, Serie 2003-3 'A1', 144A 7% 25/06/2043	USD	177.992	202.415	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-7 '1A3' 2.313% 25/06/2034	USD	409.950	423.241	0,02
GSR Mortgage Loan Trust, Serie 2005-3F '1A3' 5.5% 25/03/2035	USD	1.018.440	1.086.057	0,05
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-AR6 '2A1' 2.866% 25/09/2035	USD	2.050.540	2.099.102	0,10
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-14 '3A1' 2.691% 25/12/2034	USD	525.952	541.537	0,02
GSR Mortgage Loan Trust, Serie 2005-7F '3A10' 6% 25/09/2035	USD	686.495	725.089	0,03
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-AR6 '4A2' 2.71% 25/09/2035	USD	88.314	88.289	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-AR3 '6A1' 2.838% 25/05/2035	USD	7.710	7.589	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2006-2 '1A' 2.598% 25/02/2036	USD	223.956	97.164	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)

HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-2 '2A1A' 0.262% 25/05/2038	USD	413.955	375.010	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2003-1 'A' 2.141% 19/05/2033	USD	603.496	616.094	0,03
HGI CRE CLO Ltd., FRN 'B', 144A 1.589% 17/09/2036	USD	4.000.000	3.992.540	0,18
Home Equity Asset Trust, FRN, Serie 2003-1 'M1' 1.592% 25/06/2033	USD	493.403	497.288	0,02
Home Equity Asset Trust, FRN 'M2' 1.502% 25/11/2032	USD	1.147.851	1.146.236	0,05
Home Equity Asset Trust, FRN, Serie 2003-2 'M2' 2.392% 25/08/2033	USD	491.839	493.201	0,02
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Serie 2004-A 'M2' 1.452% 25/07/2034	USD	361.051	362.532	0,02
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust SPMD, FRN, Serie 2004-B 'M4' 1.252% 25/11/2034	USD	365.205	365.259	0,02
Hundred Acre Wood Trust, FRN, Serie 2021-INW1 'A3', 144A 2.5% 25/07/2051	USD	4.727.023	4.739.441	0,22
Hundred Acre Wood Trust, FRN 'A3', 144A 2.5% 25/10/2051	USD	4.921.729	4.913.003	0,23
Hundred Acre Wood Trust, FRN 'A3', 144A 2.5% 25/10/2051	USD	11.500.000	11.501.173	0,53
Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-8 '1A' 0.822% 25/10/2034	USD	385.667	379.294	0,02
Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-5 '1M1' 0.897% 25/10/2034	USD	38.645	37.841	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-5 '1M4' 1.752% 25/10/2034	USD	103.330	102.139	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-11 '2A1' 0.752% 25/03/2035	USD	410.185	420.720	0,02
Impac CMB Trust, STEP, Serie 2003-4 '3M2' 5.729% 25/07/2033	USD	120.647	122.550	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-AR11 '2A' 2.909% 25/12/2034	USD	286.754	297.537	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-AR10 '2A1' 0.502% 25/05/2034	USD	140.773	129.336	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-AR15 '2A1' 3.389% 25/02/2035	USD	646.494	676.984	0,03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-AR6 '5A1' 2.888% 25/10/2034	USD	662.102	672.756	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Serie 2016-JP4 'XA' 0.765% 15/12/2049	USD	6.582.073	150.177	0,01
J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Serie 2006-CH2 'AF4' 5.763% 25/10/2036	USD	106.682	81.494	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-A1 '1A1' 2.768% 25/07/2035	USD	563.859	579.394	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2008-R2 '1A1', 144A 2.88% 27/07/2037	USD	192.672	189.308	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2005-A6 '1A2' 2.625% 25/09/2035	USD	50.009	50.582	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-A2 '2A3' 2.979% 25/04/2037	USD	77.412	71.277	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2003-A1 '4A4' 1.741% 25/10/2033	USD	423.167	425.649	0,02

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-A5 '4A4' 2.262% 25/12/2034	USD	109.308	110.385	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2005-A4 'B1' 2.571% 25/07/2035	USD	436.817	437.089	0,02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN 'B3', 144A 3,837% 25/05/2046	USD	7.651.021	7.714.397	0,35
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2014-C19 'D', 144A 4.81% 15/04/2047	USD	1.025.000	1.029.637	0,05
Kestrel Aircraft Funding Ltd., Serie 2018-1A 'A', 144A 4.25% 15/12/2038	USD	840.953	823.041	0,04
KGSAlpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Serie 2013-2 'A', 144A 1.556% 25/03/2039	USD	4.102.834	159.334	0,01
KGSAlpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Serie 2014-2 'A', 144A 2.829% 25/04/2040	USD	3.471.803	277.425	0,01
Ladder Capital Commercial Mortgage Mortgage Trust, IO, FRN, Serie 2013-GCP 'XA', 144A 1.337% 15/02/2036	USD	7.718.070	449.221	0,02
Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust, FRN, Serie 2001-B 'M1' 6.63% 15/04/2040	USD	1.078.329	1.138.453	0,05
LHOME Mortgage Trust, Serie 2019-RTL3 'A1', 144A 3.868% 25/07/2024	USD	779.226	782.968	0,04
LHOME Mortgage Trust, Serie 2020-RTL1 'A1', 144A 3.228% 25/10/2024	USD	2.500.000	2.512.638	0,12
LOANDEPOT GMSR Master Trust Seres, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 2.889% 16/10/2023	USD	4.000.000	4.012.210	0,18
LoanMe Trust Prime, STEP 'B', 144A 5% 15/09/2034	USD	4.443.722	4.520.008	0,21
Loanpal Solar Loan Ltd., Serie 2021-1GS 'A', 144A 2.29% 20/01/2048	USD	2.232.303	2.236.856	0,10
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN '2M1' 1,052% 25/03/2032	USD	233.674	231.175	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2001-1 'A1' 0.322% 21/04/2031	USD	1.009.343	997.004	0,05
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN 'M2' 2,164% 25/05/2032	USD	1.666.688	1.685.834	0,08
Luminent Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-2 '2A1' 0.332% 25/05/2037	USD	3.482.319	3.314.567	0,15
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Serie 2004-15 '1A1' 2.696% 25/12/2034	USD	101.922	101.474	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Serie 2004-15 '2A1' 2.529% 25/12/2034	USD	1.990.559	2.035.807	0,09
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Serie 2004-5 '5A1' 2.401% 25/06/2034	USD	768.948	775.640	0,04
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Serie 2004-11 'M2' 1.202% 25/11/2034	USD	218.273	225.551	0,01
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Serie 2004-9 'M2' 1.252% 25/11/2034	USD	1.604.692	1.620.708	0,07
MASTR Alternative Loan Trust, Serie 2003-3 '2A5' 6% 25/05/2033	USD	672.865	706.589	0,03
MASTR Alternative Loan Trust, Serie 2005-1 '6A5' 5,5% 25/02/2035	USD	941.285	994.270	0,05
MASTR Asset Securitization Trust, Serie 2004-5 '1A5' 5.25% 25/05/2034	USD	118.869	122.942	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)

MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Serie 2002-NC1 'M3' 3.242% 25/10/2032	USD	1.618.439	1.629.741	0,07
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-OPT2 'A2' 0.452% 25/09/2034	USD	794.707	771.572	0,04
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2003-WMC1 'M1' 1.592% 25/05/2033	USD	485.218	483.363	0,02
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-OPT2 'M2' 0.752% 25/09/2034	USD	164.250	159.857	0,01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-HE1 'M5' 1.453% 25/09/2034	USD	1.000.000	1.003.664	0,05
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2004-HE1 'M6' 1.753% 25/09/2034	USD	1.764.000	1.799.426	0,08
MASTR Reperforming Loan Trust, Serie 2005-2 '1A2', 144A 7% 25/05/2035	USD	62.036	56.043	0,00
MERIT Securities Corp., FRN '3A1', 144A 0,713% 28/04/2027	USD	1.962.126	1.938.151	0,09
MERIT Securities Corp., FRN, Serie 11PA 'B3', 144A 2.343% 28/09/2032	USD	491.054	453.281	0,02
MERIT Securities Corp., STEP, Serie 13 'M1' 7.88% 28/12/2033	USD	626.625	660.954	0,03
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2005-1 '2A2' 1.929% 25/04/2035	USD	133.677	132.775	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2007-1 '3A' 2.417% 25/01/2037	USD	123.765	131.353	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2004-FM1 'B1' 1.902% 25/01/2035	USD	1.273.392	1.283.741	0,06
METAL LLC, Serie 2017-1 'A', 144A 4.581% 15/10/2042	USD	2.256.142	2.038.496	0,09
Mill City Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-2 'M1', 144A 3.614% 25/09/2057	USD	1.356.846	1.360.034	0,06
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Serie 2004-HE3 'A4' 0,502% 25/03/2034	USD	1.239.797	1.202.725	0,06
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Serie 2004-HE8 'A4' 0,482% 25/09/2034	USD	304.448	288.675	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Serie 2003-NC8 'M1' 0,802% 25/09/2033	USD	4.976.417	4.976.622	0,23
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-7AR '3A' 2,07% 25/09/2034	USD	582.814	596.031	0,03
Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Serie 2015-R4 'CB2', 144A 0,918% 26/08/2047	USD	1.946.000	1.905.783	0,09
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Serie 2007-FF1 'A', 144A 0.77% 25/01/2042	USD	1.452.975	1.403.235	0,06
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Serie 2007-FF2 'A', 144A 0.55% 25/02/2042	USD	1.146.631	1.112.494	0,05
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Serie 2007-FF3 'A', 144A 0.78% 25/05/2042	USD	1.720.133	1.666.534	0,08
MortgageIT Trust, FRN, Serie 2005-4 'M1' 0.992% 25/10/2035	USD	229.601	231.846	0,01

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Mosaic Solar Loan Trust, Serie 2020-1A 'A', 144A 2.1% 20/04/2046	USD	445.982	448.198	0,02
National City Mortgage Capital Trust, Serie 2008-1 '2A1' 6% 25/03/2038	USD	511.611	529.099	0,02
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2019-MILE 'A', 144A 1.59% 15/07/2036	USD	4.582.000	4.586.828	0,21
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2020-2PAC 'AMZ2', 144A 3.617% 15/01/2037	USD	1.200.000	1.203.982	0,06
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2019-MILE 'D', 144A 2.84% 15/07/2036	USD	2.175.000	2.175.368	0,10
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2020-2PAC 'MSK2', 144A 3.358% 15/12/2036	USD	1.500.000	1.464.819	0,07
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2003-2 'M1' 1.002% 25/03/2033	USD	967.500	968.453	0,04
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2003-6 'M1' 0.822% 25/01/2034	USD	347.828	347.831	0,02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2' 2.192% 25/03/2032	USD	63.978	63.606	0,00
New Residential Mortgage LLC, Serie 2020-FNT1 'A', 144A 5.437% 25/06/2025	USD	15.108.908	15.290.535	0,70
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-AF1 '4A1' 2.473% 25/06/2036	USD	100.531	93.446	0,00
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Serie 2003-4 'A1' 0.842% 25/02/2034	USD	375.327	372.580	0,02
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Serie 2004-3 'M4' 1.677% 25/12/2034	USD	1.500.000	1.498.165	0,07
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,844% 25/12/2025	USD	814.353	818.971	0,04
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	3.882.869	3.875.820	0,18
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Serie 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	8.172.128	8.121.992	0,37
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	11.200.000	11.200.657	0,51
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Serie 1999-D 'A1' 7.84% 15/11/2029	USD	797.651	854.656	0,04
Oakwood Mortgage Investors, Inc., Serie 2000-C 'A1' 7.72% 15/04/2030	USD	179.919	186.464	0,01
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Serie 2001-C 'A4' 7.405% 15/06/2031	USD	3.676.867	750.696	0,03
One Market Plaza Trust, Serie 2017-1MKT 'D', 144A 4,146% 10/02/2032	USD	3.000.000	3.000.725	0,14
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2005-1 'M8' 1.552% 25/02/2035	USD	2.000.000	2.042.704	0,09
Option One Mortgage Accept Corp. Trust, FRN, Serie 2003-5 'A2' 0.422% 25/08/2033	USD	1.573.945	1.559.705	0,07
Option One Woodbridge Loan Trust, FRN, Serie 2003-1 'M', 144A 1.253% 25/01/2033	USD	4.942.070	4.998.581	0,23

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

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Oxford Finance Funding LLC 'A2', 144A 4.459% 15/02/2027	USD	1.997.271	2.041.483	0,09
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2004-WCW1 'M3' 1.352% 25/09/2034	USD	1.629.806	1.647.006	0,08
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2004-WHQ1 'M4' 1.252% 25/09/2034	USD	441.467	449.875	0,02
PHH Mortgage Trust, FRN, Serie 2008-CIM1 '13A1' 2.336% 25/06/2038	USD	2.554.931	2.701.639	0,12
PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Serie 2021-FT1 'A', 144A 3.092% 25/03/2026	USD	11.500.000	11.542.670	0,53
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-FT1 'A', 144A 2,442% 25/04/2023	USD	17.500.000	17.486.616	0,80
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 2,942% 25/02/2023	USD	7.920.000	7.945.602	0,36
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT2 'A', 144A 2,742% 25/08/2025	USD	12.600.000	12.626.001	0,58
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Serie 2021-NPL1 'A1', 144A 2.239% 27/09/2060	USD	3.792.280	3.762.134	0,17
Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR5 'D', 144A 2.109% 17/07/2038	USD	1.750.000	1.704.491	0,08
Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR3 'E1', 144A 2.538% 17/05/2026	USD	1.000.000	985.752	0,05
Progress Residential Trust, Serie 2019-SFR1 'F', 144A 5.061% 17/08/2035	USD	2.000.000	2.008.648	0,09
Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR1 'F', 144A 2.757% 17/04/2038	USD	3.000.000	2.926.732	0,13
PRPM LLC, FRN, Serie 2021-1 'A1', 144A 2.115% 25/01/2026	USD	8.994.053	8.946.755	0,41
PRPM LLC, FRN, Serie 2021-2 'A1', 144A 2.115% 25/03/2026	USD	3.431.245	3.409.788	0,16
PRPM LLC, FRN 'A1', 144A 1,743% 25/09/2026	USD	4.749.901	4.698.051	0,22
PRPM LLC, FRN 'A1', 144A 2,363% 25/10/2026	USD	5.315.945	5.277.603	0,24
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 2,951% 25/10/2025	USD	6.933.843	6.923.554	0,32
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 25/10/2026	USD	7.866.425	7.867.023	0,36
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 1,867% 25/08/2026	USD	6.293.168	6.232.295	0,29
RALI Trust, FRN, Serie 2006-QA2 '2A1' 5.074% 25/02/2036	USD	1.416.280	1.242.721	0,06
RALI Trust, Serie 2005-QA5 'A2' 4.306% 25/04/2035	USD	368.912	362.873	0,02
RALI Trust, Serie 2006-QS5 'A6' 6% 25/05/2036	USD	497.107	489.243	0,02
RAMP Trust, FRN, Serie 2006-RZ3 'M1' 0.442% 25/08/2036	USD	370.303	366.992	0,02
Raptor Aircraft Finance I LLC, Serie 2019-1 'A', 144A 4.213% 23/08/2044	USD	7.461.212	6.710.506	0,31
RBSSP Resecuritization Trust, FRN, Serie 2009-8 '7A1', 144A 45,743% 26/09/2037	USD	269.061	479.356	0,02
ReadyCap Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 5,14% 25/06/2055	USD	10.938.000	10.783.890	0,49

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Serie 2005-1 'AF5' 5.451% 25/05/2035	USD	1.000.000	1.062.859	0,05
Residential Asset Securitization Trust, Serie 2005-A1 'A1' 5.5% 25/04/2035	USD	1.456.417	1.501.889	0,07
RFMSI Trust, Serie 2007-S8 '2A1' 5,5% 25/09/2022	USD	346.354	345.865	0,02
RiverView HECM Trust, FRN, Serie 2007-1 'A', 144A 0.78% 25/05/2047	USD	836.911	790.033	0,04
RiverView HECM Trust, FRN, Serie 2007-4A 'A', 144A 0.372% 25/05/2047	USD	1.496.530	1.378.938	0,06
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-2 'HT' 3% 25/11/2057	USD	1.263.282	1.321.806	0,06
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-4 'HT' 3% 25/03/2058	USD	3.080.695	3.225.877	0,15
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-2 'HT' 3% 25/08/2058	USD	1.063.992	1.113.209	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-3 'HT' 3% 25/10/2058	USD	816.748	854.591	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-4 'HT' 3% 25/02/2059	USD	976.326	1.023.060	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Serie 2017-1 'HT' 3% 25/01/2056	USD	590.025	617.365	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, STEP, Serie 2017-3 'HT' 3,25% 25/07/2056	USD	1.288.423	1.366.694	0,06
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2018-3 'M', 144A 4.75% 25/08/2057	USD	3.000.000	3.096.430	0,14
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN 'M1', 144A 4% 25/01/2056	USD	3.670.000	3.702.470	0,17
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2016-1 'M2', 144A 3.75% 25/09/2055	USD	5.996.473	6.116.988	0,28
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-2 'M2', 144A 4% 25/08/2056	USD	2.400.000	2.449.204	0,11
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2017-4 'M45T' 4.5% 25/06/2057	USD	859.734	929.385	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-4 'M55D' 4% 25/03/2058	USD	4.023.010	4.264.004	0,20
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-2 'M55D' 4% 25/08/2058	USD	846.283	898.980	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-3 'M55D' 4% 25/10/2058	USD	889.859	947.084	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-4 'M55D' 4% 25/02/2059	USD	861.743	917.710	0,04
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-1 'MA' 3% 25/05/2057	USD	49.929	51.457	0,00
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057	USD	4.524.832	4.687.002	0,22
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-4 'MT' 3% 25/02/2059	USD	1.444.675	1.494.948	0,07
Seasoned Loans Structured Transaction, FRN, Serie 2018-1 'M1' 3% 25/04/2058	USD	127.230	127.277	0,01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Serie 2004-0P1 'M1' 0.612% 25/02/2034	USD	3.526.204	3.530.183	0,16
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2006-1A '1A3', 144A 6.45% 25/09/2036	USD	363.846	388.648	0,02
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Serie 2003-4 '1A1' 0.414% 20/07/2033	USD	328.040	312.275	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)

Skopos Auto Receivables Trust, Serie 2018-1A 'D', 144A 7.25% 16/12/2024	USD	6.000.000	6.014.519	0,28
SLM Student Loan Trust, FRN, 144A 0% 15/12/2033	EUR	718.832	780.598	0,04
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2003-7X 'A5B' 0% 15/12/2033	EUR	3.449.815	3.746.242	0,17
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-10X 'A8' 0.002% 25/01/2040	EUR	2.500.000	2.720.114	0,12
Soundview Home Loan Trust, FRN 'M7' 1,302% 25/07/2035	USD	4.663.000	4.700.495	0,22
Sprite Ltd., Serie 2017-1 'A', 144A 4.25% 15/12/2037	USD	876.628	868.074	0,04
Sprite Ltd., Serie 2017-1 'C', 144A 6.9% 15/12/2037	USD	526.741	344.669	0,02
STARMS Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-4 '3A1' 2.713% 25/10/2037	USD	77.703	72.810	0,00
STARMS Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-S1 '5A1' 2.9% 25/01/2037	USD	83.333	86.138	0,00
Start Ltd., Serie 2018-1 'A', 144A 4.089% 15/05/2043	USD	4.531.782	4.459.338	0,20
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-1 '2A' 2.465% 25/02/2035	USD	877.406	885.148	0,04
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-18 '3A1' 2.473% 25/12/2034	USD	918.723	924.848	0,04
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-1 '5A2' 2.791% 25/02/2035	USD	364.371	367.743	0,02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-7 'A3' 0.838% 25/06/2034	USD	407.699	395.334	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Serie 2005-AR1 'A2' 0.884% 19/04/2035	USD	174.882	174.555	0,01
Structured Asset Securities Corp., FRN 'M5' 1,232% 25/02/2035	USD	655.944	645.497	0,03
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN 'M5' 1,037% 25/05/2035	USD	470.382	453.225	0,02
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2003-26A '3A5' 2.207% 25/09/2033	USD	304.681	316.155	0,01
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-RM1 'M3', 144A 1.953% 25/05/2047	USD	10.626.264	9.981.435	0,46
Sunbird Engine Finance LLC, Serie 2020-1A 'A', 144A 3.671% 15/02/2045	USD	2.311.009	2.230.677	0,10
TBW Mortgage-Backed Trust, Serie 2006-2 '1A1' 6% 25/07/2036	USD	234.121	119.044	0,01
Terwin Mortgage Trust TMTS, FRN 'M2' 1,967% 25/06/2035	USD	692.488	686.995	0,03
TH MSR issuer Trust, FRN, Serie 2019-FT1 'A', 144A 2.892% 25/06/2024	USD	4.080.000	4.073.824	0,19
Thornburg Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2005-1 'A4' 2.148% 25/04/2045	USD	2.872.481	2.951.127	0,14
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd., STEP, Serie 2017-A 'A', 144A 4.212% 17/05/2032	USD	340.613	334.013	0,02
TIAA Bank Mortgage Loan Trust, FRN 'A1', 144A 4% 25/11/2048	USD	1.001.771	1.009.685	0,05

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Tricon American Homes Trust, Serie 2017-SFR2 'E', 144A 4.216% 17/01/2036	USD	4.255.000	4.296.508	0,20
Tricon American Homes Trust, Serie 2017-SFR2 'F', 144A 5.104% 17/01/2036	USD	6.628.000	6.748.945	0,31
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2', 144A 1.953% 25/11/2031	USD	478.948	479.827	0,02
TVC Mortgage Trust, Serie 2020-RTL1 'A1', 144A 3.474% 25/09/2024	USD	1.000.000	1.004.361	0,05
UMBS 2% 01/05/2051	USD	2.991.032	2.982.778	0,14
UMBS AS4821 4% 01/04/2045	USD	1.098.838	1.207.172	0,06
UMBS AZ4750 3.5% 01/10/2045	USD	427.969	458.209	0,02
UMBS BA3100 3.5% 01/01/2046	USD	441.470	473.865	0,02
UMBS BNO759 5% 01/12/2048	USD	322.529	351.463	0,02
UMBS BN4430 5% 01/01/2049	USD	540.179	588.409	0,03
VCAT LLC, STEP, Serie 2021-NPL1 'A1', 144A 2.289% 26/12/2050	USD	1.584.605	1.583.671	0,07
VCAT LLC, STEP 'A1', 144A 1,917% 25/09/2051	USD	7.639.150	7.533.903	0,35
Verus Securitization Trust, STEP, Serie 2020-NPL1 'A1', 144A 3.598% 25/08/2050	USD	5.255.586	5.272.961	0,24
VOLT XCIII LLC, STEP, Serie 2021-NPL2 'A1', 144A 1.892% 27/02/2051	USD	1.716.919	1.704.944	0,08
VOLT XCIV LLC, STEP, Serie 2021-NPL3 'A1', 144A 2.239% 27/02/2051	USD	5.797.373	5.772.223	0,26
VOLT XCIX LLC, STEP, Serie 2021-NPL8 'A1', 144A 2.116% 25/04/2051	USD	3.031.279	3.021.401	0,14
VOLT XCVI LLC, STEP, Serie 2021-NPL5 'A1', 144A 2.116% 27/03/2051	USD	3.516.475	3.503.512	0,16
VOLT XCVII LLC, STEP, Serie 2021-NPL6 'A1', 144A 2.239% 25/04/2051	USD	5.377.160	5.350.374	0,25
WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2001-AR3 '1A' 1.288% 25/11/2041	USD	1.377.129	1.365.504	0,06
WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2001-AR5 '1A' 0% 19/12/2039	USD	427.576	421.120	0,02
WaMu Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2002-AR18 'A' 2.573% 25/01/2033	USD	243.039	251.247	0,01
Washington Mutual Mortgage-Backed Pass-Through Certificates WMALT Trust, Serie 2005-1 '5A1' 6% 25/03/2035	USD	649.457	650.085	0,03
Washington Mutual MSC Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2005-RA1 '3A' 2.539% 25/01/2035	USD	516.960	530.874	0,02
Waterfall Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2015-SBC5 'A', 144A 4.104% 14/09/2022	USD	2.959.912	3.002.365	0,14
Wells Fargo Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-PA4 '1A1' 2.894% 25/07/2037	USD	288.959	278.678	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2005-2 'M8' 1.282% 25/01/2035	USD	2.500.000	2.501.833	0,11
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, FRN, Serie 2006-AR11 'A6' 2.814% 25/08/2036	USD	29.595	29.182	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)				
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2013-C16 'D', 144A 5.168% 15/09/2046	USD	1.285.000	1.282.843	0,06
WinWater Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2014-2 'B4', 144A 4.071% 20/09/2044	USD	473.943	474.585	0,02
			938.930.067	43,07

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari 1.746.859.347 80,13

Contratti To Be Announced (TBA)

Stati Uniti d'America	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
GNMA 2% 15/01/2051	USD	20.000.000	20.152.344	0,92
GNMA 2.5% 15/01/2051	USD	20.000.000	20.453.906	0,94
GNMA 3% 15/01/2051	USD	120.000.000	123.951.552	5,68
UMBS 3% 25/01/2050	USD	5.000.000	5.170.898	0,24
UMBS 2.5% 25/02/2051	USD	125.000.000	127.003.650	5,83
			296.732.350	13,61

Totale Contratti To Be Announced (TBA) 296.732.350 13,61

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 2.190.150.546 100,47

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

Obbligazioni societarie

Grecia	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Luminis Finance plc, FRN 0% 12/06/2022	EUR	432.668	485.288	0,02
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 07/12/2022	EUR	6.830.032	7.660.689	0,35
			8.145.977	0,37
Stati Uniti d'America				
DP Facilities Data Center Subordinated Pass Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028*	USD	2.200.000	907.500	0,04
			907.500	0,04
Totale Obbligazioni societarie			9.053.477	0,41

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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				
Spagna				
Dssv Sarl, FRN, Serie PRL 'A' 3% 15/10/2024	EUR	5.097.619	5.666.984	0,26
Magnolia Finance XI DAC, Reg. S, FRN, Serie 2018-3MGN 'A' 2,75% 18/02/2025*	EUR	2.488.905	2.682.195	0,13
			8.349.179	0,39
Stati Uniti d'America				
Banc of America Funding Trust, FRN '5A1' 2,825% 25/01/2035*	USD	64.185	64.537	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2003-48 '2A2' 2,289% 25/10/2033*	USD	1	1	0,00
COOF Securitization Trust, IO, FRN 'A', 144A 2,76% 25/10/2040	USD	2.383.228	189.520	0,01
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Serie 2015-2 'A1', 144A 2,443% 25/08/2041	USD	9.346.491	668.714	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Serie 4365 'A1' 1,768% 15/08/2042	USD	1.479.539	76.290	0,00
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,85% 25/10/2026	USD	10.000.000	9.945.231	0,46
GNMA, IO, Serie 2011-136 'IG' 4,5% 20/05/2040	USD	266.500	17.235	0,00
IMS Ecuadorian Mortgage Trust, Serie 2021-1 'GA', 144A 3,4% 18/08/2043	USD	4.500.000	4.759.453	0,22
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Serie 2006-S1 '1A16' 6% 25/03/2036*	USD	176.248	126.429	0,01
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Serie 2015-2 'A', 144A 3,091% 25/07/2041	USD	2.820.061	333.830	0,01
KGS-ALPHA SBA COOF Trust, IO, FRN, Serie 2014-4 'A', 144A 0,681% 25/10/2040	USD	7.219.219	181.630	0,01
PRET LLC, FRN 'A1', 144A 2,487% 25/10/2051	USD	5.000.000	5.000.000	0,23
PRET LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 25/07/2051	USD	6.000.000	6.060.000	0,28
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 25/11/2026	USD	3.000.000	3.000.000	0,14
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007- RMI 'M4', 144A 3,103% 25/05/2047	USD	4.260.126	4.031.144	0,18
VOLT CV LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 27/11/2051	USD	4.850.000	4.839.502	0,22
			39.293.516	1,80
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			47.642.695	2,19
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			56.696.172	2,60

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	203.175.189	203.175.189	9,32
			203.175.189	9,32
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			203.175.189	9,32
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			203.175.189	9,32
Totale Investimenti			2.450.021.907	112,39
Liquidità			8.496.601	0,39
Altre Attività/(Passività)			(278.525.395)	(12,78)
Totale Attivo netto			2.179.993.113	100,00

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	203.175.189	203.175.189	9,32
			203.175.189	9,32
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			203.175.189	9,32
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			203.175.189	9,32
Totale Investimenti			2.450.021.907	112,39
Liquidità			8.496.601	0,39
Altre Attività/(Passività)			(278.525.395)	(12,78)
Totale Attivo netto			2.179.993.113	100,00

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

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
US 5 Year Note, 31/03/2022	1.125	USD	136.081.056	401.992	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2022	7	USD	1.022.875	15.149	0,00
US Ultra Bond, 22/03/2022	21	USD	4.105.500	43.478	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				460.619	0,02
US 2 Year Note, 31/03/2022	1.712	USD	373.537.000	(45.333)	0,00
US 10 Year Note, 22/03/2022	(523)	USD	(68.202.469)	(92.964)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(138.297)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				322.322	0,01

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	31.442	USD	35.609	04/01/2022	J.P. Morgan	58	0,00
AUD	985.153	USD	704.421	18/02/2022	UBS	11.060	0,00
USD	22.444.518	AUD	30.601.877	18/02/2022	UBS	219.494	0,01
USD	40.090.644	DKK	260.011.517	18/02/2022	J.P. Morgan	389.951	0,02
USD	438.464.031	EUR	384.631.438	18/02/2022	BNP Paribas	1.749.859	0,08
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						2.370.422	0,11
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	246.668	EUR	217.367	03/01/2022	J.P. Morgan	91	-
EUR	182.413	USD	206.747	04/01/2022	J.P. Morgan	179	-
EUR	518.393.237	USD	584.350.734	07/01/2022	J.P. Morgan	3.739.716	0,17
USD	98.887	EUR	87.130	07/01/2022	J.P. Morgan	42	-
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						3.740.028	0,17
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	392.231.042	USD	518.905.702	07/01/2022	J.P. Morgan	11.191.599	0,51
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						11.191.599	0,51
Classe di azioni coperta in SEK							
SEK	1.290.890.119	USD	141.291.744	07/01/2022	J.P. Morgan	1.008.835	0,05
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						1.008.835	0,05
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						18.310.884	0,84
USD	11.075	EUR	9.779	04/01/2022	J.P. Morgan	(18)	0,00
USD	3.390.494	EUR	2.996.727	18/02/2022	ANZ	(12.018)	0,00
USD	6.760.348	EUR	5.975.000	18/02/2022	BNP Paribas	(23.723)	0,00
USD	5.785.792	EUR	5.100.000	18/02/2022	HSBC	(4.796)	0,00
USD	2.481.014	EUR	2.189.983	18/02/2022	J.P. Morgan	(5.513)	0,00
USD	229.243	EUR	202.799	18/02/2022	Merrill Lynch	(1.017)	0,00
USD	11.973.199	EUR	10.586.103	18/02/2022	UBS	(46.362)	0,00
USD	268.519.684	GBP	199.560.541	18/02/2022	Barclays	(1.141.878)	(0,05)
USD	8.943.398	GBP	6.696.070	18/02/2022	BNP Paribas	(104.847)	(0,01)
USD	5.372.669	GBP	4.000.000	18/02/2022	J.P. Morgan	(32.439)	0,00
USD	19.562.328	GBP	14.782.899	18/02/2022	Merrill Lynch	(413.463)	(0,02)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.786.074)	(0,08)

Global Asset Backed Securities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	87.130	USD	98.875	03/01/2022	J.P. Morgan	(36)	0,00
USD	33.398	EUR	29.467	04/01/2022	J.P. Morgan	(29)	0,00
EUR	217.367	USD	246.697	07/01/2022	J.P. Morgan	(106)	0,00
USD	3.410.319	EUR	3.013.314	07/01/2022	J.P. Morgan	(8.132)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	25.620	GBP	19.009	04/01/2022	J.P. Morgan	(70)	0,00
USD	43.382	GBP	32.108	05/01/2022	J.P. Morgan	(13)	0,00
USD	389.934	GBP	294.565	07/01/2022	J.P. Morgan	(8.168)	0,00
Classe di azioni coperta in SEK							
USD	119.112	SEK	1.083.181	07/01/2022	J.P. Morgan	(292)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(16.846)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.802.920)	(0,08)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						16.507.964	0,76

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	-	854.375
Liquidità	BNP Paribas	USD	2.090.000	-
Liquidità	Citigroup	USD	125.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	USD	1.605.753	-
Liquidità	UBS	USD	370.000	-
Liquidità	Wells Fargo Securities	USD	-	260.000
			4.190.753	1.114.375

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	1.800.000	1.867.920	0,13
			1.867.920	0,13

Cile

Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	2.225.000	2.221.907	0,15
			2.221.907	0,15

Cina

Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 09/08/2022	USD	1.875.000	2.072.344	0,14
			2.072.344	0,14

Francia

TotalEnergies SE, Reg. S 0,5% 02/12/2022	USD	2.000.000	2.042.838	0,14
			2.042.838	0,14

Regno Unito

BP Capital Markets plc, Reg. S 1% 28/04/2023	GBP	1.700.000	2.346.953	0,16
GSK Finance No. 3 plc, 144A 0% 22/06/2023	USD	1.775.000	1.745.382	0,12
			4.092.335	0,28

Stati Uniti d'America

BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	USD	1.625.000	1.711.325	0,11
Expedia Group, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	1.575.000	1.821.942	0,12
JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0,125% 01/01/2023	USD	2.060.000	2.041.975	0,14
Marriott Vacations Worldwide Corp. 1,5% 15/09/2022	USD	1.300.000	1.588.731	0,11
Peloton Interactive, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	3.105.000	2.643.922	0,18
Pure Storage, Inc. 0,125% 15/04/2023	USD	1.350.000	1.825.652	0,12
Spotify USA, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	1.800.000	1.641.712	0,11
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	1.730.000	1.714.216	0,11
Western Digital Corp. 1,5% 01/02/2024	USD	1.775.000	1.802.987	0,12
			16.792.462	1,12

Totale Obbligazioni convertibili

26.777.763 1,64

Obbligazioni societarie

Australia

APT Pipelines Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	2.175.000	2.328.130	0,16
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	2.100.000	3.092.115	0,21
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2% 18/09/2024	EUR	600.000	715.433	0,05

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% 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)

Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	350.000	440.709	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	1.600.000	1.533.251	0,10
Glencore Funding LLC, 144A 4% 27/03/2027	USD	600.000	648.112	0,04
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	2.072.000	2.231.819	0,15
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	1.963.000	1.880.986	0,13
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	3.850.000	3.867.874	0,26
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	300.000	356.008	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	350.000	421.851	0,03
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	2.475.000	2.412.919	0,16
			19.929.207	1,34

Belgio

Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 3,65% 01/02/2026	USD	2.050.000	2.203.772	0,15
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	2.950.000	3.966.907	0,26
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetuo	EUR	225.000	276.022	0,02
			6.446.701	0,43

Brasile

Banco Bradesco SA, Reg. S 3,2% 27/01/2025	USD	2.380.000	2.409.726	0,16
MARB BondCo plc, 144A 3,95% 29/01/2031	USD	4.170.000	3.994.360	0,27
MercadoLibre, Inc. 3,125% 14/01/2031	USD	1.720.000	1.627.886	0,11
			8.031.972	0,54

Canada

Enbridge, Inc. 2,5% 15/01/2025	USD	2.285.000	2.355.388	0,16
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	1.235.000	1.244.262	0,08
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	1.650.000	1.707.544	0,12
			5.307.194	0,36

Cina

Agricultural Development Bank of China 2,96% 17/04/2030	CNY	60.000.000	9.332.580	0,63
Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031	USD	2.450.000	2.366.805	0,16
China Development Bank 3,3% 03/03/2026	CNY	50.000.000	8.032.955	0,54
China Development Bank 3,07% 10/03/2030	CNY	69.000.000	10.806.627	0,73
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	1.800.000	2.056.810	0,14

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Cina (seguito)

CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,875% 19/06/2029	USD	2.390.000	2.573.611	0,17
Export-Import Bank of China (The) 3,23% 23/03/2030	CNY	36.000.000	5.699.220	0,38
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	2.875.000	3.053.263	0,21
			43.921.871	2,96

Colombia

Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	4.330.000	4.593.199	0,31
Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	770.000	739.227	0,05
			5.332.426	0,36

Danimarca

Danske Bank A/S, FRN, 144A 5% 12/01/2023	USD	575.000	575.500	0,04
			575.500	0,04

Egitto

African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	1.930.000	1.977.613	0,13
			1.977.613	0,13

Francia

Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	1.500.000	1.663.889	0,11
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	3.700.000	4.713.563	0,32
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	875.000	1.067.965	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 21/11/2024	USD	2.425.000	2.487.632	0,17
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,25% 05/12/2025	GBP	3.500.000	4.684.575	0,31
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025	USD	3.525.000	3.630.831	0,24
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 04/06/2026	EUR	2.500.000	2.862.849	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 17/02/2025	EUR	1.325.000	1.600.935	0,11
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	2.150.000	2.330.562	0,16
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 2,625% 29/01/2048	EUR	2.800.000	3.392.679	0,23
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	1.500.000	1.918.520	0,13
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	200.000	229.972	0,02
			30.583.972	2,06

Germania

Daimler Finance North America LLC, 144A 0,75% 01/03/2024	USD	2.575.000	2.552.954	0,17
Deutsche Bank AG 0,962% 08/11/2023	USD	2.600.000	2.595.812	0,18
Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024	USD	1.925.000	1.950.902	0,13

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4,375% 21/06/2028	USD	825.000	921.401	0,06
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	2.675.000	3.013.453	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	2.700.000	3.288.786	0,22
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	1.550.000	1.969.757	0,13
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.100.000	1.215.322	0,08
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	1.400.000	1.564.556	0,11
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	3.000.000	3.474.388	0,24
			22.547.331	1,52
India				
Bharti Airtel International Netherlands BV, 144A 5,35% 20/05/2024	USD	1.175.000	1.264.673	0,09
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,875% 01/02/2028	USD	2.200.000	2.356.959	0,16
Export-Import Bank of India, Reg. S 3,25% 15/01/2030	USD	2.500.000	2.548.450	0,17
ONGC Videsh Vankomeft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	3.010.000	3.163.877	0,21
			9.333.959	0,63
Indonesia				
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	2.000.000	2.670.578	0,18
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	580.000	634.335	0,04
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6,25% 25/01/2049	USD	1.910.000	2.413.043	0,16
			5.717.956	0,38
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	3.125.000	3.152.358	0,21
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	2.325.000	2.377.571	0,16
GAS Networks Ireland, Reg. S 1,375% 05/12/2026	EUR	1.200.000	1.433.682	0,10
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	350.000	402.182	0,03
			7.365.793	0,50
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	3.000.000	4.137.452	0,28
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	2.650.000	2.833.669	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetuo	EUR	1.050.000	1.299.076	0,09
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	200.000	215.005	0,01
UniCredit SpA, 144A 6,572% 14/01/2022	USD	825.000	826.783	0,06
			9.311.985	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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Giappone				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	1.050.000	1.187.395	0,08
NTT Finance Corp., 144A 1,591% 03/04/2028	USD	6.000.000	5.866.692	0,39
			7.054.087	0,47
Kazakistan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	1.900.000	2.502.095	0,17
			2.502.095	0,17
Lussemburgo				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	2.400.000	2.746.348	0,18
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	650.000	745.032	0,05
			3.491.380	0,23
Malaysia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,5% 18/03/2025	USD	3.670.000	3.891.290	0,26
			3.891.290	0,26
Messico				
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	2.710.000	2.808.007	0,19
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	1.900.000	1.691.903	0,11
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,875% 16/10/2025	USD	2.240.000	2.450.134	0,17
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027	EUR	700.000	738.529	0,05
			7.688.573	0,52
Paesi Bassi				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	1.950.000	2.469.171	0,17
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	4.000.000	4.558.728	0,31
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	2.800.000	3.466.098	0,23
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	2.010.000	2.233.407	0,15
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	2.475.000	2.716.841	0,18
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.525.000	1.769.199	0,12
			17.213.444	1,16
Nigeria				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	2.160.000	2.148.358	0,14
			2.148.358	0,14

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Portogallo

EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	700.000	789.537	0,05
			789.537	0,05

Qatar

Ooredoo International Finance Ltd., 144A 2,625% 08/04/2031	USD	2.310.000	2.325.881	0,16
QNB Finance Ltd., Reg. S 2,75% 12/02/2027	USD	2.320.000	2.386.700	0,16
			4.712.581	0,32

Russia

Credit Bank of Moscow, 144A 3,1% 21/01/2026	EUR	2.790.000	3.038.703	0,20
			3.038.703	0,20

Arabia Saudita

Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,25% 24/11/2050	USD	1.860.000	1.817.025	0,12
			1.817.025	0,12

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	300.000	346.501	0,02
			346.501	0,02

Sudafrica

Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	900.000	932.670	0,06
			932.670	0,06

Corea del Sud

Korea Electric Power Corp., Reg. S 2,5% 24/06/2024	USD	2.300.000	2.377.543	0,16
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	500.000	577.328	0,04
			2.954.871	0,20

Spagna

Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	2.200.000	2.448.534	0,16
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	3.500.000	4.399.796	0,30
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	2.500.000	2.947.859	0,20
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	1.025.000	1.164.111	0,08
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetuo	EUR	2.300.000	2.615.597	0,18
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	2.800.000	3.458.637	0,23
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	1.900.000	2.101.838	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetuo	EUR	800.000	916.142	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Spagna (seguito)

Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetuo	EUR	300.000	373.920	0,03
			20.426.434	1,38

Sovranazionali

Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	2.100.000	2.295.468	0,16
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	620.000	741.653	0,05
Corp. Andina de Fomento 1,625% 23/09/2025	USD	7.870.000	7.866.983	0,53
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	1.850.000	2.121.541	0,14
			13.025.645	0,88

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	1.800.000	2.012.685	0,14
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	1.500.000	1.709.304	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	2.190.000	2.484.292	0,17
			6.206.281	0,42

Svizzera

Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2,593% 11/09/2025	USD	3.175.000	3.245.227	0,22
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026	USD	2.155.000	2.169.023	0,15
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3,25% 02/04/2026	EUR	1.550.000	1.913.825	0,13
Syngenta Finance NV, 144A 4,441% 24/04/2023	USD	500.000	517.093	0,03
Syngenta Finance NV 3,125% 28/03/2022	USD	640.000	642.550	0,04
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	650.000	696.851	0,05
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,25% 02/10/2043	EUR	300.000	364.321	0,02
			9.548.890	0,64

Emirati Arabi Uniti

ADCB Finance Cayman Ltd., 144A 4% 29/03/2023	USD	2.500.000	2.585.803	0,18
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,875% 18/07/2029	USD	2.270.000	2.426.630	0,16
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,625% 31/03/2036	USD	5.200.000	5.093.772	0,34
			10.106.205	0,68

Regno Unito

Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	2.500.000	3.042.217	0,21
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetuo	USD	950.000	995.719	0,07
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetuo	USD	2.100.000	2.257.500	0,15

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Regno Unito (seguito)				
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	2.900.000	3.966.683	0,27
HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026	USD	2.075.000	2.278.606	0,15
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	2.850.000	3.927.985	0,26
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	3.850.000	4.487.212	0,30
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,766% 08/03/2024	USD	3.100.000	3.194.248	0,22
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	1.200.000	1.764.721	0,12
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,678% 29/06/2032	USD	4.025.000	3.962.593	0,27
Vodafone Group plc, Reg. S 2,2% 25/08/2026	EUR	1.250.000	1.547.648	0,10
Western Power Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	1.400.000	2.529.340	0,17
			33.954.472	2,29

Stati Uniti d'America

7-Eleven, Inc., 144A 1,3% 10/02/2028	USD	4.400.000	4.194.367	0,28
AbbVie, Inc. 3,8% 15/03/2025	USD	3.525.000	3.756.074	0,25
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	675.000	722.445	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	2.410.000	2.580.254	0,17
American Tower Corp., REIT 2,4% 15/03/2025	USD	2.225.000	2.287.699	0,15
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	2.925.000	2.831.540	0,19
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	2.250.000	2.329.886	0,16
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	2.630.000	2.632.393	0,18
AT&T, Inc. 2,9% 04/12/2026	GBP	2.600.000	3.701.921	0,25
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	2.800.000	2.732.554	0,18
AT&T, Inc. 3,1% 01/02/2043	USD	3.400.000	3.296.150	0,22
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	650.000	675.025	0,05
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	850.000	985.918	0,07
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	975.000	968.841	0,07
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.925.000	2.970.224	0,20
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.100.000	2.109.590	0,14
Bank of America Corp. 4% 22/01/2025	USD	325.000	347.463	0,02
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	5.614.000	6.199.959	0,42
Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	1.790.000	1.828.995	0,12
Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USD	225.000	220.580	0,02
CDW LLC 2,67% 01/12/2026	USD	1.075.000	1.103.052	0,07
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042	USD	1.375.000	1.338.968	0,09
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	4.300.000	4.735.770	0,32
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	3.360.000	3.337.001	0,22
Cigna Corp. 3,05% 15/10/2027	USD	475.000	504.945	0,03
Cigna Corp. 2,375% 15/03/2031	USD	3.200.000	3.218.431	0,22
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	1.750.000	1.749.075	0,12
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	3.125.000	3.537.936	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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	3.280.000	3.069.522	0,21
Comcast Corp. 0,25% 20/05/2027	EUR	1.700.000	1.916.060	0,13
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	1.875.000	1.837.433	0,12
Crown Castle International Corp., REIT 3,3% 01/07/2030	USD	4.775.000	5.038.731	0,34
CVS Health Corp. 3,75% 01/04/2030	USD	2.005.000	2.199.735	0,15
Dell International LLC 4% 15/07/2024	USD	2.200.000	2.336.255	0,16
Diamond Sports Group LLC, 144A 6,625% 15/08/2027	USD	2.235.000	631.387	0,04
Diamondback Energy, Inc. 2,875% 01/12/2024	USD	1.825.000	1.895.108	0,13
Diamondback Energy, Inc. 3,25% 01/12/2026	USD	2.325.000	2.454.944	0,17
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	2.975.000	3.167.977	0,21
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	1.625.000	1.666.299	0,11
Ecolab, Inc. 1% 15/01/2024	EUR	350.000	405.063	0,03
Emerson Electric Co. 1,25% 15/10/2025	EUR	2.700.000	3.180.898	0,21
Energy Transfer LP 2,9% 15/05/2025	USD	2.550.000	2.634.210	0,18
Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027	EUR	2.300.000	2.729.128	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	1.245.000	1.338.973	0,09
Fox Corp. 4,709% 25/01/2029	USD	3.150.000	3.597.553	0,24
Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3% 30/04/2030	USD	3.550.000	3.556.763	0,24
Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051	USD	3.680.000	3.736.208	0,25
Global Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	2.335.000	2.448.423	0,17
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	2.000.000	2.010.331	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	2.500.000	3.085.029	0,21
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	100.000	128.855	0,01
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	1.590.000	1.753.344	0,12
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,375% 01/02/2031	USD	3.925.000	3.970.059	0,27
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	4.400.000	4.558.472	0,31
Icahn Enterprises LP 4,375% 01/02/2029	USD	4.160.000	4.062.302	0,27
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	2.000.000	2.344.859	0,16
JPMorgan Chase & Co., FRN 1,953% 04/02/2032	USD	6.723.000	6.479.395	0,44
JPMorgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	3.745.000	4.130.265	0,28
Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024	USD	900.000	917.088	0,06
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027	USD	2.700.000	2.791.004	0,19
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 2,95% 09/04/2030	USD	2.375.000	2.506.136	0,17
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	1.760.000	1.881.449	0,13
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	5.099.000	5.235.000	0,35
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	2.390.000	2.334.337	0,16
NVIDIA Corp. 2% 15/06/2031	USD	1.300.000	1.294.046	0,09
Occidental Petroleum Corp. 5,55% 15/03/2026	USD	1.250.000	1.382.600	0,09
Occidental Petroleum Corp. 3,2% 15/08/2026	USD	205.000	209.423	0,01

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031	USD	1.500.000	1.509.370	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 2,5% 01/02/2031	USD	1.475.000	1.405.803	0,09
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	1.950.000	2.393.260	0,16
Republic Services, Inc. 2,375% 15/03/2033	USD	4.700.000	4.681.539	0,32
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	2.300.000	2.323.000	0,16
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	2.530.000	2.571.846	0,17
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	1.750.000	1.804.346	0,12
SBA Communications Corp., REIT, 144A 3,125% 01/02/2029	USD	2.660.000	2.557.696	0,17
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	446.875	468.108	0,03
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	1.575.000	1.755.661	0,12
SVB Financial Group, FRN 4,1% 31/12/2164	USD	1.540.000	1.530.760	0,10
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/07/2024	USD	1.101.000	1.116.144	0,07
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	4.413.000	5.058.282	0,34
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	3.700.000	3.592.695	0,24
TransDigm, Inc. 4,625% 15/01/2029	USD	2.650.000	2.634.922	0,18
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	2.701.000	2.732.818	0,18
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	3.100.000	3.629.210	0,24
Verizon Communications, Inc., 144A 2,355% 15/03/2032	USD	1.100.000	1.084.599	0,07
Verizon Communications, Inc. 1,375% 27/10/2026	EUR	3.600.000	4.301.710	0,29
Verizon Communications, Inc. 1,125% 03/11/2028	GBP	2.750.000	3.562.967	0,24
Verizon Communications, Inc. 1,5% 18/09/2030	USD	875.000	822.170	0,06
Verizon Communications, Inc. 2,987% 30/10/2056	USD	750.000	708.620	0,05
Vontier Corp., 144A 2,4% 01/04/2028	USD	2.425.000	2.347.206	0,16
Walt Disney Co. (The) 3,8% 22/03/2030	USD	2.575.000	2.890.743	0,19
Walt Disney Co. (The) 2,65% 13/01/2031	USD	3.447.000	3.588.284	0,24
Wells Fargo & Co., FRN 2,879% 30/10/2030	USD	1.325.000	1.380.190	0,09
Wells Fargo & Co., FRN 3,068% 30/04/2041	USD	2.350.000	2.403.659	0,16
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	2.178.000	2.230.719	0,15
			234.898.047	15,81
Totale Obbligazioni societarie			563.130.569	37,90

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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, Reg. S 2,5% 21/05/2030	AUD	10.300.000	7.997.171	0,54
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	16.500.000	11.357.184	0,77
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	16.300.000	12.665.371	0,85
			32.019.726	2,16
Austria				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 20/10/2036	EUR	3.020.000	3.347.425	0,23
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/06/2120	EUR	2.900.000	2.888.941	0,19
			6.236.366	0,42
Belgio				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038	EUR	8.400.000	11.591.404	0,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	1.960.000	2.659.349	0,18
			14.250.753	0,96
Bermuda				
Bermuda Government Bond, Reg. S 4,854% 06/02/2024	USD	494.000	530.509	0,04
			530.509	0,04
Canada				
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	16.400.000	12.800.429	0,86
Canada Government Bond 1,5% 01/12/2031	CAD	23.000.000	18.108.943	1,22
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	3.700.000	3.568.164	0,24
			34.477.536	2,32
Cina				
China Government Bond 3,13% 21/11/2029	CNY	174.000.000	27.935.604	1,88
China Government Bond 3,27% 19/11/2030	CNY	113.000.000	18.392.814	1,24
China Government Bond 3,86% 22/07/2049	CNY	51.000.000	8.660.058	0,58
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNY	7.000.000	1.182.371	0,08
			56.170.847	3,78
Colombia				
Colombian TES 7,75% 18/09/2030	COP	5.136.000.000	1.232.037	0,08
			1.232.037	0,08

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Croazia

Croatia Government Bond, Reg. S 1,125% 19/06/2029	EUR	1.000.000	1.157.976	0,08
Croatia Government Bond, Reg. S 2,75% 27/01/2030	EUR	2.390.000	3.081.286	0,21
Croatia Government Bond, Reg. S 1,125% 04/03/2033	EUR	1.250.000	1.409.999	0,09
			5.649.261	0,38

Danimarca

Denmark Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/11/2029	DKK	17.340.000	2.772.389	0,19
			2.772.389	0,19

Repubblica Dominicana

Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.470.000	1.497.563	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	1.030.000	1.019.700	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	3.000.000	2.891.250	0,19
			5.408.513	0,36

Ecuador

Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 0,5% 31/07/2040	USD	970.000	570.481	0,04
			570.481	0,04

Egitto

Egypt Government Bond 13,765% 05/01/2024	EGP	43.000.000	2.725.651	0,18
Egypt Government Bond 14,06% 12/01/2026	EGP	20.000.000	1.268.901	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	1.750.000	1.923.139	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	6.530.000	6.848.079	0,46
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	1.000.000	910.810	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.240.000	1.015.634	0,07
			14.692.214	0,99

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	1.670.000	1.876.970	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	EUR	4.320.000	4.807.731	0,32
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	6.360.000	9.283.531	0,63
			15.968.232	1,08

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

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

Titoli di stato (seguito)

Germania

Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	2.810.000	3.184.535	0,21
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	4.660.000	9.320.467	0,63
			12.505.002	0,84

Ungheria

Hungary Government Bond 5,375% 25/03/2024	USD	790.000	859.060	0,06
Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	HUF	225.000.000	617.416	0,04
			1.476.476	0,10

Indonesia

Indonesia Government Bond 1,75% 24/04/2025	EUR	4.810.000	5.692.846	0,39
Indonesia Government Bond 4,2% 15/10/2050	USD	1.700.000	1.941.826	0,13
Indonesia Treasury 7% 15/09/2030	IDR	19.000.000.000	1.382.787	0,09
Indonesia Treasury 6,5% 15/02/2031	IDR	55.000.000.000	3.897.143	0,26
			12.914.602	0,87

Italia

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	11.590.000	14.373.902	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	14.810.000	18.078.668	1,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,3% 15/05/2028	EUR	3.570.000	5.039.317	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,95% 01/12/2031	EUR	3.920.000	4.359.583	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2050	EUR	6.900.000	8.625.966	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	995.000	1.083.450	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	5.635.000	6.272.556	0,42
Italy Government Bond 0,875% 06/05/2024	USD	4.810.000	4.759.336	0,32
			62.592.778	4,21

Costa d'Avorio

Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	2.250.000	2.462.691	0,17
			2.462.691	0,17

Giappone

Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2029	JPY	908.000.000	8.264.814	0,56
Japan Government CPI Linked Bond 0,005% 10/03/2031	JPY	1.297.000.000	11.830.305	0,80
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2026	JPY	170.000.000	1.489.476	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	1.575.000.000	12.785.363	0,86

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Giappone (seguito)				
Japan Government Thirty Year Bond 0,6% 20/06/2050	JPY	339.000.000	2.887.840	0,19
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	4.927.000.000	50.299.181	3,38
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	509.000.000	4.151.028	0,28
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	2.261.000.000	19.409.606	1,31
			111.117.613	7,48
Macedonia				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	2.110.000	2.259.361	0,15
			2.259.361	0,15
Malaysia				
Malaysia Government Bond 3,885% 15/08/2029	MYR	17.800.000	4.374.748	0,30
			4.374.748	0,30
Messico				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	139.000.000	6.902.138	0,46
Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	1.500.000	1.671.623	0,11
Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	1.420.000	1.274.450	0,09
			9.848.211	0,66
Marocco				
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	1.960.000	1.783.600	0,12
			1.783.600	0,12
Nuova Zelanda				
New Zealand Government Bond 0,25% 15/05/2028	NZD	3.400.000	2.048.235	0,14
			2.048.235	0,14
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	710.000	678.604	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,248% 21/01/2049	USD	2.320.000	2.369.852	0,16
			3.048.456	0,21
Norvegia				
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 19/08/2030	NOK	6.900.000	761.748	0,05
			761.748	0,05

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Perù				
Peru Government Bond, Reg. S 5,35% 12/08/2040	PEN	3.100.000	658.305	0,04
			658.305	0,04
Polonia				
Poland Government Bond 0,25% 25/10/2026	PLN	11.900.000	2.478.774	0,17
			2.478.774	0,17
Qatar				
Qatar Government Bond, Reg. S 5,103% 23/04/2048	USD	3.000.000	4.066.650	0,27
			4.066.650	0,27
Russia				
Russian Federal Bond – OFZ 7,95% 07/10/2026	RUB	207.000.000	2.728.390	0,18
			2.728.390	0,18
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	1.500.000	1.549.412	0,10
			1.549.412	0,10
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 1,65% 03/03/2033	EUR	2.070.000	2.192.694	0,15
			2.192.694	0,15
Sudafrica				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	81.330.000	4.414.384	0,30
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	83.700.000	4.836.407	0,32
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	31.000.000	1.751.627	0,12
			11.002.418	0,74
Spagna				
Spain Government Bond 0% 31/01/2028	EUR	4.880.000	5.499.792	0,37
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	5.684.000	6.914.625	0,46
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	9.900.000	11.170.128	0,75
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	3.530.000	3.908.613	0,26
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	520.000	574.822	0,04
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	395.000	676.717	0,05

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Spagna (seguito)				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	550.000	544.804	0,04
			29.289.501	1,97
Svezia				
Sweden Government Bond 1,375% 23/06/2071	SEK	19.865.000	2.228.728	0,15
			2.228.728	0,15
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 0,375% 22/10/2030	GBP	6.180.000	7.974.864	0,54
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	1.570.000	2.084.566	0,14
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	3.700.000	7.323.661	0,49
UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050	GBP	10.120.000	12.037.560	0,81
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	6.200.000	12.540.049	0,85
			41.960.700	2,83
Stati Uniti d'America				
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	11.560.000	10.092.422	0,68
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	23.510.000	27.261.498	1,83
			37.353.920	2,51
Totale Titoli di Stato			552.681.877	37,21
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Australia				
Ruby Bond Trust, FRN, Serie 2020-1 'A1AU' 1,815% 12/09/2051	AUD	2.475.653	1.806.783	0,12
Vermilion Trust No.1 Bond, FRN, Serie 2019-1 'A' 1,515% 10/07/2050	AUD	655.654	477.371	0,03
			2.284.154	0,15
Cayman				
Project Silver, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	1.085.674	1.054.633	0,07
			1.054.633	0,07
Finlandia				
Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019- FIN4 'A' 1,4% 18/11/2031	EUR	3.000.000	3.406.665	0,23
			3.406.665	0,23
Francia				
CFHL-1, Reg. S, FRN, Serie 2014-1 'D' 1,456% 28/04/2054	EUR	1.000.000	1.139.337	0,08
CFHL-2, Reg. S, FRN, Serie 2015-2 'D' 2,307% 28/06/2055	EUR	1.000.000	1.160.582	0,08
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'C' 1,4% 22/01/2032	EUR	1.473.750	1.669.225	0,11
			3.969.144	0,27

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)				
Grecia				
Grifonas Finance No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 0% 28/08/2039	EUR	773.293	866.891	0,06
			866.891	0,06
Irlanda				
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-NPL2 'A' 0,857% 24/02/2058	EUR	1.929.210	2.192.121	0,15
Mulcair Securities DAC, Reg. S, FRN, Serie 1 'C' 0,951% 24/04/2071	EUR	5.000.000	5.678.108	0,38
Pembroke Property Finance DAC, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 0,65% 01/06/2037	EUR	100.687	114.390	0,01
			7.984.619	0,54
Italia				
Palatino SPV, Reg. S, FRN 'AR' 2,5% 01/12/2045	EUR	2.793.639	3.077.406	0,21
Taurus IT SRL, FRN 'A' 1% 18/05/2030	EUR	813.990	921.121	0,06
			3.998.527	0,27
Paesi Bassi				
Delft BV, Reg. S, FRN 'C' 0,899% 17/10/2042	EUR	1.500.000	1.705.426	0,11
Delft BV, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'D' 1,352% 17/10/2042	EUR	1.500.000	1.705.478	0,12
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NLO4H 'A' 1,711% 25/07/2036	EUR	1.189.545	1.331.353	0,09
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NLO4H 'A' 2,731% 25/01/2037	EUR	1.209.701	1.355.667	0,09
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NLO5-3 'A' 1,611% 25/07/2038	EUR	557.011	627.525	0,04
E-MAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NLO6-2 'A' 0,671% 25/01/2039	EUR	1.766.092	1.956.363	0,13
E-MAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 0,811% 25/04/2039	EUR	4.959.220	5.482.850	0,37
			14.164.662	0,95
Spagna				
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Serie 4 'A' 0% 22/03/2044	EUR	1.944.890	2.061.823	0,14
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 1,453% 31/10/2039	EUR	1.763.398	1.878.773	0,13
			3.940.596	0,27
Regno Unito				
Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 2,809% 30/12/2063	GBP	1.000.000	1.355.008	0,09
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'M1' 0,37% 15/06/2044	GBP	1.450.000	1.811.917	0,12
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2 'M2' 0,67% 15/09/2044	GBP	2.800.000	3.414.147	0,23
EurosailUK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007- 5X 'A1C' 0,837% 13/09/2045	GBP	1.452.986	1.886.651	0,13
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'CB' 0,559% 01/01/2061	EUR	635.223	673.604	0,05

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Regno Unito (seguito)

Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'M1' 0,428% 15/10/2048	GBP	2.093.735	2.723.055	0,18
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'A3' 0,23% 15/12/2050	GBP	1.073.113	1.401.786	0,09
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-3X 'A3' 1,07% 15/12/2050	GBP	1.941.177	2.599.102	0,18
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 1X 'C2' 1,614% 20/08/2056	GBP	4.000.000	5.412.984	0,36
Sage AR Funding, FRN 'B', 144A 1,693% 17/11/2051	GBP	2.500.000	3.383.817	0,23
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-3 'C' 3,046% 15/10/2028	GBP	1.201.305	1.622.623	0,11
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN 'D' 2,55% 25/05/2051	GBP	2.000.000	2.724.962	0,18
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-UK2 'A' 1,268% 17/11/2029	GBP	1.189.689	1.604.001	0,11
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN 'A' 0,997% 17/08/2031	GBP	4.946.980	6.700.590	0,45
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN 'A' 0% 17/05/2030	GBP	2.000.000	2.709.585	0,18
			40.023.832	2,69

Stati Uniti d'America

280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 1,339% 15/09/2034	USD	3.000.000	2.995.103	0,20
Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Serie 2021-C 'A', 144A 2,115% 25/01/2061	USD	504.629	500.378	0,03
Alternative Loan Trust, Serie 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	273.461	192.427	0,01
Alternative Loan Trust, Serie 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	787.564	586.459	0,04
Alternative Loan Trust, Serie 2005-86CB 'A11' 5,5% 25/02/2036	USD	64.953	50.720	0,00
Alternative Loan Trust, Serie 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	114.857	89.689	0,01
American Homes 4 Rent, Serie 2015-SFR1 'E', 144A 5,639% 17/04/2052	USD	770.000	826.757	0,06
American Homes 4 Rent Trust, Serie 2014-SFR2 'E', 144A 6,231% 17/10/2036	USD	700.000	752.939	0,05
Ashford Hospitality Trust, FRN, Serie 2018-KEYS 'C', 144A 1,94% 15/06/2035	USD	1.800.000	1.800.206	0,12
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-6 'CB1' 0,752% 25/07/2046	USD	302.956	246.038	0,02
Banc of America Funding Trust, Serie 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	375.869	370.542	0,03
BF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 1,49% 15/12/2035	USD	6.000.000	5.998.878	0,40
BHMS, FRN, Serie 2018-ATLS 'A', 144A 1,339% 15/07/2035	USD	4.000.000	4.003.022	0,27
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	545.025	560.095	0,04
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	5.645.569	5.780.654	0,39
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	2.258.228	2.294.039	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 garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Castlelake Aircraft Structured Trust, Serie 2019-1A 'A', 144A 3,967% 15/04/2039	USD	1.136.013	1.121.894	0,08
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Serie 2007-A1 '11A4' 3,091% 25/03/2037	USD	474.347	483.220	0,03
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 2,852% 25/05/2023	USD	4.000.000	4.015.444	0,27
COMM Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-CR18 'D', 144A 4,908% 15/07/2047	USD	594.000	594.534	0,04
CWABS Trust, STEP, Serie 2005-3 'AF5B' 6,095% 25/08/2035	USD	918.387	935.997	0,06
FHLMC, IO, FRN, Serie K038 'X1' 1,254% 25/03/2024	USD	16.891.524	361.411	0,02
FHLMC, FRN 849761 1,942% 01/07/2045	USD	54.438	56.379	0,00
FHLMC A64548 6% 01/08/2037	USD	7.616	8.443	0,00
FHLMC G00876 6,5% 01/01/2028	USD	1.237	1.367	0,00
FHLMC G05631 7,5% 01/05/2035	USD	4.479	5.142	0,00
FHLMC G05639 8% 01/08/2032	USD	2.460	2.808	0,00
FHLMC G05640 8,5% 01/08/2031	USD	2.888	3.354	0,00
FHLMC G60038 3,5% 01/01/2044	USD	655.633	708.378	0,05
FHLMC Pool RE6004 3,5% 01/08/2049	USD	249.086	257.808	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2015-SC02 '1A' 3% 25/09/2045	USD	249.973	250.138	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2016-SC01 '1A' 3% 25/07/2046	USD	79.490	79.502	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie MR-1 '1A' 3,5% 25/05/2045	USD	235.500	239.407	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2015-SC01 '2A' 4% 25/05/2045	USD	298.769	307.399	0,02
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2015-SC02 '2A' 3,5% 25/09/2045	USD	206.771	210.674	0,01
FHLMC Whole Loan Securities Trust, Serie 2016-SC01 '2A' 3,5% 25/07/2046	USD	117.376	119.577	0,01
FNMA MA3647 3,5% 01/04/2049	USD	54.502	56.599	0,00
FNMA MA3652 4,5% 01/03/2049	USD	356.023	371.657	0,03
FNMA MA3725 3,5% 01/07/2049	USD	180.995	187.362	0,01
GNMA, IO, Serie 2013-71 'IG' 3,5% 20/05/2043	USD	1.650.002	190.245	0,01
GNMA BK5991 5% 20/12/2048	USD	47.206	49.959	0,00
GNMA BL6438 4,5% 20/04/2049	USD	94.501	100.239	0,01
Greystone CRE Notes Ltd., FRN 'A', 144A 1,13% 15/07/2039	USD	2.000.000	2.002.942	0,14
GS Mortgage Securities Corp. Trust, FRN, Serie 2018-TWR 'A', 144A 0,99% 15/07/2031	USD	2.500.000	2.495.103	0,17
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2006-12 '2A2A' 0,294% 19/01/2038	USD	379.809	370.743	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2018-PTC 'A', 144A 1,54% 15/04/2031	USD	2.500.000	2.474.522	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-A4 '2A3' 2,988% 25/06/2037	USD	456.630	401.360	0,03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2005-A4 '4A2' 2,388% 25/07/2035	USD	207.064	211.488	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2014-C19 'D', 144A 4,81% 15/04/2047	USD	1.515.000	1.521.854	0,10
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2014-C23 'D', 144A 4,132% 15/09/2047	USD	290.000	287.919	0,02
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2003-WMC1 'M1' 1,592% 25/05/2033	USD	373.245	371.818	0,03

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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, Serie 2004-1 '2A2' 2,038% 25/12/2034	USD	216.281	220.759	0,02
METAL LLC, Serie 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	1.131.827	1.022.642	0,07
MortgageIT Trust, FRN, Serie 2005-1 '1A1' 0,732% 25/02/2035	USD	677.070	680.826	0,05
MortgageIT Trust, FRN, Serie 2005-4 'M1' 0,992% 25/10/2035	USD	314.240	317.312	0,02
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2019-MILE 'A', 144A 1,59% 15/07/2036	USD	2.451.000	2.453.582	0,17
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Serie 2004-3 'M4' 1,677% 25/12/2034	USD	800.000	799.021	0,05
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-FT1 'A', 144A 2,442% 25/04/2023	USD	5.500.000	5.495.794	0,37
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 2,942% 25/02/2023	USD	3.500.000	3.511.314	0,24
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT2 'A', 144A 2,742% 25/08/2025	USD	2.500.000	2.505.159	0,17
RALI Trust, Serie 2006-QS8 'A1' 6% 25/08/2036	USD	867.390	846.367	0,06
RALI Trust, Serie 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	177.238	169.271	0,01
Raptor Aircraft Finance I LLC, Serie 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044	USD	2.984.485	2.684.202	0,18
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2002-3 'A' 0,482% 25/12/2032	USD	815.589	803.818	0,05
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2002-4 'A' 0,722% 25/03/2033	USD	436.590	435.823	0,03
Residential Asset Securitization Trust, Serie 2006-A6 '2A6' 6% 25/07/2036	USD	211.492	164.325	0,01
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-2 'HT' 3% 25/08/2058	USD	439.264	459.583	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-3 'HT' 3% 25/10/2058	USD	282.879	295.986	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-2 'M55D' 4% 25/08/2058	USD	294.872	313.233	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2019-3 'M55D' 4% 25/10/2058	USD	302.552	322.008	0,02
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Serie 2018-1 'MT' 3% 25/05/2057	USD	999.143	1.034.952	0,07
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN 0,002% 25/07/2039	EUR	1.636.883	1.827.857	0,13
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2003-7X 'A5B' 0% 15/12/2033	EUR	3.449.816	3.746.242	0,25
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2004-10X 'A8' 0,002% 25/01/2040	EUR	4.000.000	4.352.182	0,29
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-1 '6A' 2,22% 25/02/2034	USD	511.628	510.076	0,03
Tricon American Homes Trust, Serie 2017-SFR2 'D', 144A 3,672% 17/01/2036	USD	3.000.000	3.012.103	0,20
Tricon American Homes Trust, Serie 2018-SFR1 'D', 144A 4,168% 17/05/2037	USD	4.400.000	4.525.337	0,30
UMBS 251898 6,5% 01/08/2028	USD	797	880	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)				
UMBS 252589 6,5% 01/05/2029	USD	939	1.037	0,00
UMBS 253794 6,5% 01/05/2031	USD	1.572	1.762	0,00
UMBS 253894 6,5% 01/08/2031	USD	4.953	5.652	0,00
UMBS 485674 6,5% 01/03/2029	USD	1.264	1.396	0,00
UMBS 490758 6,5% 01/03/2029	USD	19.751	21.826	0,00
UMBS 496029 6,5% 01/01/2029	USD	41	46	0,00
UMBS 527244 6,5% 01/11/2029	USD	106	117	0,00
UMBS 653071 6,5% 01/07/2032	USD	1.364	1.506	0,00
UMBS 675952 6,5% 01/04/2032	USD	576	636	0,00
UMBS 702022 6,5% 01/05/2033	USD	381	431	0,00
UMBS 962304 5,5% 01/03/2038	USD	19.686	22.554	0,00
UMBS AB1222 4,5% 01/07/2040	USD	219.251	243.229	0,02
UMBS AD0273 8,5% 01/10/2032	USD	4.996	5.971	0,00
UMBS AH2962 5% 01/01/2041	USD	32.018	34.895	0,00
UMBS AH5714 5% 01/02/2041	USD	137.881	156.257	0,01
UMBS AI1647 4,5% 01/07/2041	USD	438.342	479.106	0,03
UMBS AJ2800 4% 01/11/2041	USD	178.797	196.434	0,01
UMBS AJ9630 4% 01/12/2041	USD	585.961	641.755	0,04
UMBS AU1323 4% 01/07/2043	USD	402.679	442.636	0,03
UMBS AZ1221 3,5% 01/06/2046	USD	73.525	77.870	0,01
UMBS BM5827 5% 01/04/2049	USD	118.863	130.356	0,01
UMBS MA2512 4% 01/01/2046	USD	140.889	153.276	0,01
UMBS MA3527 5% 01/11/2048	USD	114.345	124.683	0,01
UMBS RA1316 4,5% 01/04/2049	USD	394.231	424.426	0,03
UMBS ZA7151 4,5% 01/01/2049	USD	121.116	129.731	0,01
UMBS ZN1319 4,5% 01/11/2048	USD	673.201	726.407	0,05
Verus Securitization Trust, STEP, Serie 2020-NPL1 'A1', 144A 3,598% 25/08/2050	USD	1.538.479	1.543.566	0,10
VOLT XCIX LLC, STEP, Serie 2021-NPL8 'A1', 144A 2,116% 25/04/2051	USD	1.539.518	1.534.501	0,10
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-C23 'D', 144A 4,15% 15/10/2057	USD	1.000.000	987.115	0,07
			98.504.463	6,64
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			180.198.186	12,14

Contratti To Be Announced

Stati Uniti d'America				
GNMA 3% 15/01/2051	USD	9.000.000	9.296.367	0,63
UMBS 3% 25/01/2050	USD	14.500.000	14.995.604	1,01
UMBS 2% 25/01/2051	USD	6.800.000	6.765.203	0,45
UMBS 2,5% 25/02/2051	USD	52.200.000	53.036.724	3,57
			84.093.898	5,66
Totale Contratti To Be Announced			84.093.898	5,66
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			1.409.194.336	94,87

Global Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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, FRN 0% 12/06/2022	EUR	1.730.673	1.941.155	0,13
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 07/12/2022	EUR	2.134.385	2.393.965	0,16
			4.335.120	0,29
Totale Obbligazioni societarie			4.335.120	0,29
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Irlanda				
Portman Square DAC, FRN 'A', 144A 1,433% 25/10/2061	EUR	2.000.000	2.276.914	0,15
			2.276.914	0,15
Stati Uniti d'America				
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2004-8 '1A11' 5,25% 25/07/2034	USD	1.098.770	1.112.032	0,08
			1.112.032	0,08
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			3.388.946	0,23
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			7.724.066	0,52

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Lussemburgo				
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N ¹	USD	290.000	8.072.039	0,54
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve ¹	EUR	121.546	121.546	0,01
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve ¹	USD	82.741.957	82.741.957	5,57
			90.935.542	6,12
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			90.935.542	6,12

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				
Irlanda				
iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	79.000	12.002.273	0,81
			12.002.273	0,81
Regno Unito				
iShares USD Corp. Bond Fund	USD	191.900	24.272.472	1,63
			24.272.472	1,63
Totale Fondi negoziati in borsa			36.274.745	2,44
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			127.210.287	8,56
Totale Investimenti			1.544.128.689	103,95
Cash			17.284.609	1,16
Altre Attività/(Passività)			(75.908.630)	(5,11)
Totale Attivo netto			1.485.504.668	100,00

¹ Fondo di parte correlata.

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 2021, 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, 08/03/2022	(40)	EUR	(6.045.791)	51.501	0,00
Euro-Bund, 08/03/2022	(73)	EUR	(14.191.105)	222.344	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2022	(17)	EUR	(3.986.869)	125.734	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2022	73	USD	8.830.148	26.085	0,00
US Long Bond, 22/03/2022	157	USD	25.100.375	238.524	0,02
US Ultra Bond, 22/03/2022	69	USD	13.489.500	84.263	0,01
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				748.451	0,05
Korea 10 Year Bond, 15/03/2022	172	KRW	17.980.536	(130.210)	(0,01)
US 2 Year Note, 31/03/2022	225	USD	49.092.187	(42.187)	0,00
US 10 Year Note, 22/03/2022	(48)	USD	(6.259.500)	(46.035)	0,00
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2022	(689)	USD	(100.680.125)	(1.534.101)	(0,11)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(1.752.533)	(0,12)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(1.004.082)	(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	4.870.000	USD	5.489.824	19/01/2022	RBC	36.310	0,00
USD	28.877.878	EUR	24.929.000	19/01/2022	BNP Paribas	590.197	0,04
MXN	86.010.000	USD	4.111.498	20/01/2022	Goldman Sachs	98.738	0,01
CZK	44.259.000	USD	1.990.210	21/01/2022	BNP Paribas	26.151	0,00
CHK	111.395.000	USD	4.948.753	21/01/2022	Citigroup	126.203	0,01
USD	7.460.820	SEK	67.420.000	21/01/2022	Goldman Sachs	27.970	0,00
SGD	4.299.000	USD	3.172.340	24/01/2022	State Street	14.578	0,00
USD	15.156.445	AUD	20.688.850	24/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	131.719	0,01
USD	4.607.100	ZAR	73.490.000	24/01/2022	Barclays	21.923	0,00
CHF	7.150.000	EUR	6.829.492	25/01/2022	UBS	78.311	0,01
EUR	2.189.831	USD	2.470.834	25/01/2022	Westpac Banking	14.344	0,00
GBP	916.952	USD	1.224.835	25/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	14.367	0,00
PLN	20.380.000	USD	4.987.397	25/01/2022	BNP Paribas	45.995	0,00
RON	5.153.000	USD	1.170.134	25/01/2022	HSBC	8.960	0,00
EUR	1.333.000	USD	1.503.949	27/01/2022	J.P. Morgan	8.899	0,00
USD	711.158	JPY	80.795.122	27/01/2022	Barclays	8.966	0,00
USD	4.030.787	JPY	457.107.000	27/01/2022	BNP Paribas	58.065	0,01
USD	701.574	JPY	79.607.490	27/01/2022	RBC	9.705	0,00
CNH	181.066.000	USD	28.213.974	28/01/2022	Goldman Sachs	217.686	0,02
RUB	295.705.000	USD	3.893.160	28/01/2022	J.P. Morgan	31.725	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						1.570.812	0,11

Classe di azioni coperta in EUR

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
USD	7.814	EUR	6.886	03/01/2022	J.P. Morgan	3	0,00
EUR	32.065	USD	36.324	04/01/2022	J.P. Morgan	50	0,00
EUR	332.097.956	USD	374.346.153	07/01/2022	J.P. Morgan	2.401.888	0,16
USD	5.583	EUR	4.919	07/01/2022	J.P. Morgan	2	0,00
CNH	15.712	EUR	2.171	28/01/2022	J.P. Morgan	4	0,00
CNY	81.572	EUR	11.267	28/01/2022	J.P. Morgan	37	0,00
EUR	2.427	CNH	17.526	28/01/2022	J.P. Morgan	2	0,00
EUR	2.456.111	KRW	3.304.163.407	28/01/2022	J.P. Morgan	11.095	0,00
AUD	4.806	EUR	3.056	31/01/2022	J.P. Morgan	22	0,00
CAD	10.223	EUR	7.042	31/01/2022	J.P. Morgan	60	0,00
CHF	1.151	EUR	1.107	31/01/2022	J.P. Morgan	4	0,00
EUR	28.210.504	JPY	3.631.895.309	31/01/2022	J.P. Morgan	453.409	0,03
EUR	84.037.200	USD	95.269.789	31/01/2022	J.P. Morgan	113.672	0,01
EUR	56.626	ZAR	1.010.645	31/01/2022	J.P. Morgan	1.280	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
GBP	8.731	EUR	10.308	31/01/2022	J.P. Morgan	98	0,00
MXN	43.571	EUR	1.848	31/01/2022	J.P. Morgan	30	0,00
PLN	5.731	EUR	1.239	31/01/2022	J.P. Morgan	8	0,00
USD	2.596	EUR	2.287	31/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **2.981.664** **0,20**

Classe di azioni coperta in JPY

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
JPY	386.181	ZAR	52.532	31/01/2022	J.P. Morgan	82	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **82** **0,00**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **4.552.558** **0,31**

EUR	6.000.000	USD	6.835.842	19/01/2022	Westpac Banking	(27.463)	0,00
USD	7.473.508	EUR	6.590.000	19/01/2022	J.P. Morgan	(4.362)	0,00
CAD	4.572.701	EUR	3.216.610	20/01/2022	Canadian Imperial Bank of Commerce	(47.827)	0,00
CAD	7.549.000	USD	5.996.562	20/01/2022	RBC	(49.692)	(0,01)
USD	634.377	CAD	815.770	20/01/2022	Citigroup	(8.262)	0,00
NOK	6.467.000	USD	746.638	21/01/2022	UBS	(14.650)	0,00
SEK	34.809.000	USD	3.980.350	21/01/2022	State Street	(142.764)	(0,01)
AUD	1.721.519	EUR	1.102.991	24/01/2022	Goldman Sachs	(1.521)	0,00
ZAR	4.010.353	USD	259.625	24/01/2022	Citigroup	(9.412)	0,00
HUF	13.412.943	USD	41.773	25/01/2022	Citigroup	(691)	0,00
HUF	1.587.217.057	USD	4.941.398	25/01/2022	J.P. Morgan	(79.955)	(0,01)
USD	19.013.952	EUR	16.812.000	25/01/2022	State Street	(65.522)	(0,01)
USD	672.038	GBP	505.897	25/01/2022	BNP Paribas	(11.649)	0,00
USD	38.776.777	GBP	28.900.000	25/01/2022	RBC	(279.685)	(0,02)
USD	2.067.559	GBP	1.561.000	25/01/2022	UBS	(42.031)	0,00
EUR	5.500.000	USD	6.250.008	27/01/2022	ANZ	(7.949)	0,00
JPY	688.044.250	EUR	5.344.876	27/01/2022	State Street	(86.204)	(0,01)
JPY	424.795.000	USD	3.746.615	27/01/2022	Merrill Lynch	(54.717)	(0,01)
JPY	9.675.656.000	USD	84.432.239	27/01/2022	State Street	(340.997)	(0,02)
KRW	19.811.474.000	USD	16.660.898	28/01/2022	J.P. Morgan	(13.534)	0,00
THB	157.036.000	USD	4.754.560	28/01/2022	HSBC	(20.049)	0,00
USD	2.070.855	CNH	13.263.000	28/01/2022	ANZ	(11.751)	0,00
USD	1.718.697	IDR	24.682.213.000	28/01/2022	BNP Paribas	(12.414)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(1.333.101)** **(0,10)**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	10.605	USD	12.033	03/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
USD	28.873	EUR	25.475	04/01/2022	J.P. Morgan	(25)	0,00
EUR	6.886	USD	7.815	07/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
USD	10.273.001	EUR	9.080.507	07/01/2022	J.P. Morgan	(28.367)	0,00
CNH	9.709	EUR	1.345	28/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
CNY	29.586	EUR	4.101	28/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
EUR	2.964.182	CNH	21.483.980	28/01/2022	J.P. Morgan	(9.315)	0,00
EUR	13.273.942	CNY	96.375.499	28/01/2022	J.P. Morgan	(85.870)	(0,01)
KRW	1.478.636	EUR	1.099	28/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
AUD	732	EUR	469	31/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
CHF	175	EUR	169	31/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	2.973.074	AUD	4.691.911	31/01/2022	J.P. Morgan	(32.985)	0,00
EUR	5.969.887	CAD	8.649.415	31/01/2022	J.P. Morgan	(37.758)	0,00
EUR	1.075.517	CHF	1.119.945	31/01/2022	J.P. Morgan	(5.759)	0,00
EUR	10.106.499	GBP	8.605.155	31/01/2022	J.P. Morgan	(158.103)	(0,01)
EUR	1.574.283	MXN	37.345.437	31/01/2022	J.P. Morgan	(37.626)	0,00
EUR	1.049.487	PLN	4.874.252	31/01/2022	J.P. Morgan	(12.107)	0,00
EUR	966.753	ZAR	17.630.724	31/01/2022	J.P. Morgan	(1.595)	0,00
GBP	1.315	EUR	1.568	31/01/2022	J.P. Morgan	(3)	0,00
JPY	4.294.419	EUR	33.191	31/01/2022	J.P. Morgan	(347)	0,00
USD	109.164	EUR	96.482	31/01/2022	J.P. Morgan	(343)	0,00
ZAR	633.995	EUR	34.998	31/01/2022	J.P. Morgan	(208)	0,00

Global Bond Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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 JPY							
JPY	43.374.860	CNH	2.442.241	28/01/2022	J.P. Morgan	(6.515)	0,00
JPY	194.088.686	CNY	10.946.376	28/01/2022	J.P. Morgan	(34.021)	0,00
JPY	35.918.598	KRW	375.348.810	28/01/2022	J.P. Morgan	(3.230)	0,00
JPY	44.347.071	AUD	543.297	31/01/2022	J.P. Morgan	(9.131)	0,00
JPY	87.286.316	CAD	982.153	31/01/2022	J.P. Morgan	(15.069)	0,00
JPY	15.725.146	CHF	127.161	31/01/2022	J.P. Morgan	(2.586)	0,00
JPY	669.079.436	EUR	5.197.070	31/01/2022	J.P. Morgan	(83.574)	(0,01)
JPY	147.768.521	GBP	977.092	31/01/2022	J.P. Morgan	(36.154)	0,00
JPY	23.026.787	MXN	4.241.197	31/01/2022	J.P. Morgan	(7.065)	0,00
JPY	15.344.630	PLN	553.321	31/01/2022	J.P. Morgan	(3.232)	0,00
JPY	1.228.729.602	USD	10.817.920	31/01/2022	J.P. Morgan	(138.650)	(0,01)
JPY	14.584.466	ZAR	2.064.927	31/01/2022	J.P. Morgan	(1.944)	0,00
ZAR	68.808	JPY	495.288	31/01/2022	J.P. Morgan	(16)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(751.615)	(0,04)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(2.084.716)	(0,14)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						2.467.842	0,17

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di Acquisto/ riferimento	Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di mercato scadenza	Valore EUR	% Attivo netto
6.900.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.37-V1	Buy	(5,00)%	20/12/2026	(645.035)	(0,04)
Valore totale di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(645.035)	(0,04)
Valore netto di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(645.035)	(0,04)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Bond Fund				
Liquidità	BNP Paribas	USD	550.000	4.000
Liquidità	Citigroup	USD	-	20.000
Liquidità	Goldman Sachs	USD	3.055.146	-
Liquidità	J.P. Morgan	USD	-	20.000
Liquidità	State Street	USD	-	650.000
Liquidità	Wells Fargo Securities	USD	-	10.000
			3.605.146	704.000

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Aerospazio/difesa				
Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	2.137.000	4.360.329	0,80
			4.360.329	0,80
Agricoltura				
ADM Ag Holding Ltd., Reg. S 0% 26/08/2023	USD	4.600.000	4.750.650	0,87
			4.750.650	0,87
Compagnie aeree				
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2,75% 05/02/2026	HKD	40.000.000	5.021.825	0,93
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1,125% 18/05/2028	EUR	4.700.000	4.913.025	0,90
JetBlue Airways Corp., 144A 0,5% 01/04/2026	USD	4.675.000	4.388.121	0,81
Spirit Airlines, Inc. 1% 15/05/2026	USD	4.700.000	4.099.570	0,75
			18.422.541	3,39
Case automobilistiche				
Ford Motor Co., 144A 0% 15/03/2026	USD	3.840.000	5.344.053	0,98
NIO, Inc., 144A 0% 01/02/2026	USD	4.725.000	4.138.172	0,76
			9.482.225	1,74
Banche				
JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0,125% 01/01/2023	USD	1.000.000	991.250	0,18
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 28/12/2023	USD	4.200.000	4.162.200	0,77
			5.153.450	0,95
Biotecnologia				
Bridgebio Pharma, Inc., 144A 2,25% 01/02/2029	USD	2.625.000	1.428.870	0,26
Exact Sciences Corp. 0,375% 01/03/2028	USD	5.045.000	4.953.653	0,90
Guardant Health, Inc. 0% 15/11/2027	USD	3.700.000	3.788.834	0,70
Halozyyme Therapeutics, Inc., 144A 0,25% 01/03/2027	USD	3.425.000	3.086.423	0,57
Insmmed, Inc. 0,75% 01/06/2028	USD	3.500.000	3.832.373	0,71
Ligand Pharmaceuticals, Inc. 0,75% 15/05/2023	USD	3.400.000	3.417.246	0,63
NeoGenomics, Inc. 0,25% 15/01/2028	USD	3.115.000	2.665.865	0,49
			23.173.264	4,26
Materiali da costruzione				
Patrick Industries, Inc. 1% 01/02/2023	USD	4.300.000	4.777.096	0,88
			4.777.096	0,88

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 Holdings Corp., Reg. S 0% 29/03/2024	JPY	520.000.000	4.631.440	0,85
Umicore SA, Reg. S 0% 23/06/2025	EUR	2.900.000	3.265.384	0,60
			7.896.824	1,45

Carbone

RAG-Stiftung, Reg. S 0% 02/10/2024	EUR	4.000.000	4.676.546	0,86
			4.676.546	0,86

Servizi commerciali

Alarm.com Holdings, Inc., 144A 0% 15/01/2026	USD	4.675.000	4.232.856	0,78
Nexi SpA, Reg. S 1,75% 24/04/2027	EUR	3.400.000	4.313.698	0,79
Stride, Inc. 1,125% 01/09/2027	USD	4.100.000	4.002.243	0,74
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	4.640.446	5.316.669	0,98
			17.865.466	3,29

Computer

Nutanix, Inc. 0% 15/01/2023	USD	4.585.000	4.727.610	0,87
Rapid7, Inc., 144A 0,25% 15/03/2027	USD	2.175.000	2.838.167	0,52
Western Digital Corp. 1,5% 01/02/2024	USD	4.950.000	5.028.048	0,93
			12.593.825	2,32

Servizi diversificati per i consumatori

Chegg, Inc. 0% 01/09/2026	USD	3.810.000	3.190.964	0,59
			3.190.964	0,59

Servizi finanziari diversificati

Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 25/07/2024	HKD	34.000.000	4.633.332	0,85
Coinbase Global, Inc., 144A 0,5% 01/06/2026	USD	5.000.000	5.430.552	1,00
LendingTree, Inc. 0,5% 15/07/2025	USD	4.925.000	4.115.736	0,76
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/09/2023	JPY	510.000.000	4.744.010	0,88
			18.923.630	3,49

Pubblici servizi - elettricità

Electricite de France SA, Reg. S 0% 14/09/2024	EUR	23.383.500	3.653.395	0,67
			3.653.395	0,67

Elettronica

Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	4.600.000	4.700.050	0,86
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	5.700.000	5.193.664	0,96
Vishay Intertechnology, Inc. 2,25% 15/06/2025	USD	4.650.000	4.835.955	0,89
			14.729.669	2,71

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

Obbligazioni convertibili (seguito)

Fonti energetiche alternative

Enphase Energy, Inc., 144A 0% 01/03/2026	USD	3.725.000	3.774.234	0,69
			3.774.234	0,69

Progettazione ed edilizia

Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	6.500.000	7.266.680	1,34
			7.266.680	1,34

Industria del divertimento

DraftKings, Inc., 144A 0% 15/03/2028	USD	5.480.000	4.167.505	0,77
Marriott Vacations Worldwide Corp., 144A 0% 15/01/2026	USD	4.000.000	4.704.365	0,86
Vail Resorts, Inc. 0% 01/01/2026	USD	4.000.000	4.281.744	0,79
			13.153.614	2,42

Alimentari

Carrefour SA, Reg. S 0% 27/03/2024	USD	5.000.000	5.200.183	0,97
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0% 09/08/2025	EUR	3.200.000	3.179.262	0,58
Ocado Group plc, Reg. S 0,75% 18/01/2027	GBP	3.700.000	4.696.735	0,86
			13.076.180	2,41

Attrezzi manuali/macchine utensili

DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	570.000.000	5.258.791	0,97
			5.258.791	0,97

Prodotti sanitari

Integra LifeSciences Holdings Corp. 0,5% 15/08/2025	USD	2.900.000	3.185.357	0,59
NuVasive, Inc. 0,375% 15/03/2025	USD	3.375.000	3.242.204	0,59
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	3.400.000	3.644.795	0,67
			10.072.356	1,85

Servizi sanitari

Oak Street Health, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	3.525.000	2.932.486	0,54
Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027	USD	4.175.000	3.866.823	0,71
			6.799.309	1,25

Internet

Airbnb, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	5.970.000	5.880.213	1,08
Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0,75% 16/04/2026	GBP	3.300.000	3.910.018	0,72
Delivery Hero SE, Reg. S 0,875% 15/07/2025	EUR	6.300.000	6.932.779	1,27
Etsy, Inc., 144A 0,25% 15/06/2028	USD	2.660.000	3.170.291	0,58
Expedia Group, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	4.410.000	5.101.438	0,94
iQIYI, Inc. 2% 01/04/2025	USD	5.565.000	4.062.531	0,75

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Internet (seguito)				
JOYY, Inc. 0,75% 15/06/2025	USD	4.025.000	3.690.796	0,68
Opendoor Technologies, Inc., 144A 0,25% 15/08/2026	USD	2.325.000	2.439.141	0,45
Pinduoduo, Inc. 0% 01/12/2025	USD	4.550.000	4.121.566	0,76
Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026	USD	7.200.000	6.612.129	1,21
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	2.310.000	2.916.375	0,54
Snap, Inc., 144A 0% 01/05/2027	USD	5.550.000	5.446.488	1,00
Spotify USA, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	5.845.000	5.331.003	0,98
Twitter, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	6.500.000	5.881.496	1,08
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	5.320.000	5.271.464	0,97
Upwork, Inc., 144A 0,25% 15/08/2026	USD	4.000.000	3.724.235	0,69
Vnet Group, Inc., 144A 0% 01/02/2026	USD	6.235.000	5.020.462	0,92
Wayfair, Inc. 0,625% 01/10/2025	USD	6.500.000	5.950.692	1,09
Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	4.840.000	4.342.188	0,80
			89.805.305	16,51
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	7.400.000	7.024.450	1,29
			7.024.450	1,29
Società d'investimento				
Cindai Capital Ltd., Reg. S 0% 08/02/2023	USD	5.422.000	5.546.381	1,02
IWG International Holdings, Reg. S 0,5% 09/12/2027	GBP	3.500.000	4.446.043	0,82
			9.992.424	1,84
Ferro/Acciaio				
Angang Steel Co. Ltd., Reg. S 0% 25/05/2023	HKD	33.000.000	4.212.487	0,78
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	410.000.000	3.703.371	0,68
POSCO, Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	5.800.000	6.592.562	1,21
			14.508.420	2,67
Servizi informatici				
Euronet Worldwide, Inc. 0,75% 15/03/2049	USD	3.750.000	4.063.126	0,75
			4.063.126	0,75
Tempo libero				
NCL Corp. Ltd., 144A 1,125% 15/02/2027	USD	5.000.000	4.711.636	0,87
Peloton Interactive, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	6.750.000	5.747.658	1,05
			10.459.294	1,92
Hotel				
Accor SA, Reg. S 0,7% 07/12/2027	EUR	7.956.000	4.726.336	0,87
			4.726.336	0,87

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni convertibili (seguito)				
Mass media				
Cable One, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	5.000.000	4.806.321	0,88
DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024	USD	8.040.000	7.730.891	1,42
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	5.650.000	5.642.147	1,04
Liberty Media Corp. 1,375% 15/10/2023	USD	2.475.000	3.748.332	0,69
			21.927.691	4,03
Estrazione mineraria				
Glencore Funding LLC, Reg. S 0% 27/03/2025	USD	4.000.000	4.150.933	0,76
			4.150.933	0,76
Petrolio e gas				
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	3.600.000	3.541.680	0,65
BP Capital Markets plc, Reg. S 1% 28/04/2023	GBP	2.500.000	3.451.402	0,64
TotalEnergies SE, Reg. S 0,5% 02/12/2022	USD	3.400.000	3.472.824	0,64
			10.465.906	1,93
Prodotti farmaceutici				
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	USD	4.560.000	4.802.241	0,88
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	3.100.000	2.810.925	0,52
Herbalife Nutrition Ltd. 2,625% 15/03/2024	USD	5.275.000	5.271.133	0,97
Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	2.750.000	3.134.238	0,58
Sino Biopharmaceutical Ltd., Reg. S 0% 17/02/2025	EUR	2.600.000	2.819.615	0,52
			18.838.152	3,47
Immobiliare				
Redfin Corp., 144A 0,5% 01/04/2027	USD	5.740.000	4.720.492	0,87
Smart Insight International Ltd., Reg. S 4,5% 05/12/2023	HKD	34.000.000	4.358.667	0,80
			9.079.159	1,67
Semiconduttori				
ams AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	2.700.000	2.985.420	0,55
Globalwafers Co. Ltd., Reg. S 0% 01/06/2026	USD	3.600.000	3.862.674	0,71
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0,25% 15/03/2026	USD	4.450.000	5.239.721	0,96
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	480.000.000	4.520.216	0,84
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	3.200.000	4.205.815	0,77
			20.813.846	3,83
Software				
Akamai Technologies, Inc. 0,125% 01/05/2025	USD	3.550.000	4.658.324	0,86
Alteryx, Inc. 1% 01/08/2026	USD	5.180.000	4.659.845	0,86
Blackline, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	4.705.000	4.398.621	0,81

Global Convertible Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Software (seguito)

Ceridian HCM Holding, Inc., 144A 0,25% 15/03/2026	USD	3.365.000	3.537.630	0,65
Dropbox, Inc., 144A 0% 01/03/2026	USD	5.375.000	5.255.697	0,97
LivePerson, Inc. 0% 15/12/2026	USD	5.320.000	4.548.346	0,84
RingCentral, Inc. 0% 15/03/2026	USD	5.240.000	4.735.035	0,87
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	9.775.000	9.169.807	1,68
Ziff Davis, Inc., 144A 1,75% 01/11/2026	USD	2.975.000	3.703.897	0,68
Zynga, Inc. 0% 15/12/2026	USD	7.455.000	6.964.260	1,28
			51.631.462	9,50

Telecomunicazioni

America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	3.200.000	3.743.672	0,69
InterDigital, Inc. 2% 01/06/2024	USD	3.710.000	4.099.656	0,75
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	4.280.000	5.244.143	0,97
			13.087.471	2,41

Trasporto

Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	2.600.000	3.526.869	0,65
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	JPY	360.000.000	3.143.818	0,58
			6.670.687	1,23

Totale Obbligazioni convertibili 510.295.700 93,88

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 510.295.700 93,88

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	20.137.487	20.137.487	3,71
			20.137.487	3,71

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM 20.137.487 3,71

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 20.137.487 3,71

Totale Investimenti 530.433.187 97,59

Liquidità (596.863) (0,11)

Altre Attività/(Passività) 13.677.989 2,52

Totale Attivo netto 543.514.313 100,00

† Fondo di parte correlata.

Global Convertible Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato USD	% Attivo netto
1.500	EURO STOXX 50 Index, Call, 4.200.000, 16/12/2022	EUR	Goldman Sachs	5.109.814	0,94
300	Nikkei 225 Index, Call, 29.000.000, 09/12/2022	JPY	Goldman Sachs	4.561.925	0,84
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività				9.671.739	1,78

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione globale USD	Valore di mercato USD	% Attivo netto
(500)	EURO STOXX 50 Index, Call, 4.500.000, 16/12/2022	EUR	Goldman Sachs	(8.484.293)	(850.785)	(0,16)
(200)	Nikkei 225 Index, Call, 32.000.000, 09/12/2022	JPY	Goldman Sachs	(250.182)	(1.199.134)	(0,22)
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività				(2.049.919)	(0,38)	

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
USD	193.213	EUR	170.254	03/01/2022	J.P. Morgan	81	0,00
EUR	8.831	USD	10.002	04/01/2022	J.P. Morgan	16	0,00
EUR	10.000.000	USD	11.340.084	19/01/2022	Barclays	7.215	0,00
EUR	8.000.000	USD	9.059.160	19/01/2022	J.P. Morgan	18.679	0,00
EUR	9.000.000	USD	10.151.987	19/01/2022	State Street	60.582	0,01
EUR	5.361.519	USD	6.054.774	19/01/2022	Westpac Banking	29.102	0,01
USD	109.337.214	EUR	94.386.000	19/01/2022	BNP Paribas	2.234.600	0,41
HKD	11.500.000	USD	1.474.101	20/01/2022	J.P. Morgan	562	0,00
USD	21.173.270	HKD	164.967.000	20/01/2022	Citigroup	19.298	0,00
AUD	7.040.710	USD	5.026.003	24/01/2022	Barclays	87.126	0,01
SGD	538.000	USD	397.004	24/01/2022	State Street	1.824	0,00
USD	5.316.398	AUD	7.256.990	24/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	46.203	0,01
CHF	323.000	USD	348.693	25/01/2022	Barclays	4.976	0,00
GBP	2.679.021	USD	3.581.139	25/01/2022	Barclays	39.383	0,01
GBP	699.000	USD	927.689	25/01/2022	State Street	16.964	0,00
USD	39.861.785	JPY	4.568.029.000	27/01/2022	State Street	160.990	0,03
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						2.727.601	0,49

Classe di azioni coperta in CHF

CHF	1.510.475	USD	1.636.357	07/01/2022	J.P. Morgan	16.746	0,00
-----	-----------	-----	-----------	------------	-------------	--------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività **16.746** **0,00**

Classe di azioni coperta in EUR

USD	79.979	EUR	70.478	03/01/2022	J.P. Morgan	29	0,00
EUR	6.844	USD	7.757	04/01/2022	J.P. Morgan	7	0,00
EUR	244.111.923	USD	275.173.310	07/01/2022	J.P. Morgan	1.759.103	0,33
USD	15.135	EUR	13.336	07/01/2022	J.P. Morgan	6	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività **1.759.145** **0,33**

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	3.246.457	USD	4.294.786	07/01/2022	J.P. Morgan	92.776	0,02
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						92.776	0,02
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						4.596.268	0,84

USD	180.433	EUR	159.318	04/01/2022	J.P. Morgan	(294)	0,00
USD	9.047.984	EUR	8.000.000	19/01/2022	J.P. Morgan	(29.855)	0,00
USD	22.241.259	GBP	16.579.000	25/01/2022	RBC	(164.176)	(0,03)
JPY	846.864.500	USD	7.461.917	27/01/2022	Barclays	(101.808)	(0,02)
JPY	217.480.200	USD	1.903.318	27/01/2022	State Street	(13.195)	0,00

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(309.328)** **(0,05)**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	13.336	USD	15.133	03/01/2022	J.P. Morgan	(6)	0,00
USD	14.229	EUR	12.554	04/01/2022	J.P. Morgan	(12)	0,00
EUR	70.478	USD	79.988	07/01/2022	J.P. Morgan	(34)	0,00
USD	138.000.384	EUR	122.193.354	07/01/2022	J.P. Morgan	(621.689)	(0,12)

Classe di azioni coperta in GBP

USD	1.301	GBP	970	07/01/2022	J.P. Morgan	(10)	0,00
-----	-------	-----	-----	------------	-------------	------	------

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività **(621.751)** **(0,12)**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(931.079)** **(0,17)**

Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **3.665.189** **0,67**

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	BNP Paribas	USD	2.380.000	-
			2.380.000	-

Global Fixed Income Opportunities Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

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

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	12.400.000	12.867.891	0,30
			12.867.891	0,30
Cile				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	9.540.000	9.522.647	0,22
			9.522.647	0,22
Cina				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	5.000.000	4.746.250	0,11
			4.746.250	0,11
Francia				
TotalEnergies SE, Reg. S 0,5% 02/12/2022	USD	11.400.000	11.644.176	0,27
			11.644.176	0,27
Germania				
Deutsche Post AG, Reg. S 0,05% 30/06/2025	EUR	4.200.000	5.697.250	0,13
			5.697.250	0,13
Singapore				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1,625% 03/12/2025	SGD	7.000.000	5.593.554	0,13
			5.593.554	0,13
Regno Unito				
BP Capital Markets plc, Reg. S 1% 28/04/2023	GBP	6.600.000	9.111.700	0,21
GSK Finance No. 3 plc, 144A 0% 22/06/2023	USD	11.060.000	10.875.449	0,25
			19.987.149	0,46
Stati Uniti d'America				
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,599% 01/08/2024	USD	6.054.000	6.375.607	0,15
Dexcom, Inc. 0,25% 15/11/2025	USD	3.580.000	4.298.069	0,10
Expedia Group, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	4.505.000	5.211.333	0,12
JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0,125% 01/01/2023	USD	4.525.000	4.485.406	0,10
Peloton Interactive, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	9.005.000	7.667.801	0,18
Spotify USA, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	5.155.000	4.701.680	0,11
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	4.950.000	4.904.839	0,12
Western Digital Corp. 1,5% 01/02/2024	USD	9.185.000	9.329.822	0,22
			46.974.557	1,10
Totale Obbligazioni convertibili			117.033.474	2,72

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di 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

APT Pipelines Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	8.275.000	8.857.596	0,21
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	6.050.000	7.617.970	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	20.750.000	19.909.821	0,46
Glencore Funding LLC, 144A 4% 27/03/2027	USD	3.525.000	3.807.658	0,09
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	8.425.000	9.074.843	0,21
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,34% 12/01/2027	USD	7.000.000	6.817.344	0,16
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	10.725.000	11.337.091	0,26
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	14.725.000	14.355.649	0,33
			81.777.972	1,90

Belgio

Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	7.000.000	10.581.017	0,25
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetuo	EUR	2.600.000	3.189.586	0,07
			13.770.603	0,32

Brasile

Banco Bradesco SA, Reg. S 3,2% 27/01/2025	USD	14.680.000	14.863.353	0,35
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	6.280.000	6.721.044	0,16
Itau Unibanco Holding SA, 144A 2,9% 24/01/2023	USD	18.950.000	19.050.672	0,44
MARB BondCo plc, 144A 3,95% 29/01/2031	USD	12.570.000	12.040.552	0,28
MercadoLibre, Inc. 3,125% 14/01/2031	USD	4.900.000	4.637.581	0,11
			57.313.202	1,34

Burkina Faso

IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	6.980.000	6.868.529	0,16
			6.868.529	0,16

Canada

Baffinland Iron Mines Corp., 144A 8,75% 15/07/2026	USD	5.910.000	6.152.546	0,14
Enbridge, Inc. 4,25% 01/12/2026	USD	5.000.000	5.517.135	0,13
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	8.257.000	8.805.389	0,20
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	6.555.000	6.269.235	0,15
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	11.880.000	11.893.662	0,28
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	9.525.000	9.857.184	0,23
Titan Acquisition Ltd., 144A 7,75% 15/04/2026	USD	6.445.000	6.548.378	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Canada (seguito)

Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	4.650.000	4.708.660	0,11
			59.752.189	1,39

Cina				
Baidu, Inc. 2,875% 06/07/2022	USD	6.900.000	6.960.777	0,16
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3,875% 19/06/2029	USD	6.000.000	6.460.947	0,15
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 08/04/2026	USD	9.050.000	8.948.520	0,21
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	3.800.000	4.280.297	0,10
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	10.000.000	10.620.044	0,25
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,985% 19/01/2023	USD	5.000.000	5.084.554	0,12
			42.355.139	0,99

Colombia

Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	4.940.000	4.742.573	0,11
			4.742.573	0,11

Danimarca

Danske Bank A/S, FRN, 144A 5% 12/01/2023	USD	5.025.000	5.029.370	0,12
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	12.750.000	14.676.447	0,34
			19.705.817	0,46

Egitto

African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	7.000.000	7.172.690	0,17
			7.172.690	0,17

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	15.000.000	19.109.039	0,44
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 21/11/2024	USD	12.000.000	12.309.933	0,29
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,819% 19/11/2025	USD	12.000.000	12.360.276	0,29
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	8.600.000	10.770.169	0,25
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	9.500.000	10.297.831	0,24
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	15.000.000	19.185.201	0,45
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	8.000.000	9.934.655	0,23
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	8.860.000	9.296.001	0,21
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	10.750.000	14.342.051	0,33
Renault SA, Reg. S 2,5% 01/04/2028	EUR	8.200.000	9.280.419	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetuo	EUR	9.100.000	10.618.556	0,25
			137.504.131	3,20

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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				
Daimler Finance North America LLC, 144A 0,75% 01/03/2024	USD	6.000.000	5.948.631	0,14
Deutsche Bank AG 0,962% 08/11/2023	USD	14.000.000	13.977.451	0,32
Muenchener Rueckversicherungsgesellschaft AG, Reg. S, FRN 3,25% 26/05/2049	EUR	10.800.000	13.876.525	0,33
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	7.700.000	8.674.238	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	7.500.000	9.531.080	0,22
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,875% 30/03/2027	EUR	6.000.000	7.308.413	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	11.600.000	12.963.465	0,30
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,332% 25/09/2028	EUR	12.700.000	14.708.243	0,34
			86.988.046	2,02
Ghana				
Tullow Oil plc, Reg. S 10,25% 15/05/2026	USD	6.990.000	7.069.022	0,16
			7.069.022	0,16
India				
Bharti Airtel International Netherlands BV, 144A 5,35% 20/05/2024	USD	7.000.000	7.534.221	0,17
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4,375% 10/06/2025	USD	9.520.000	10.154.453	0,24
NTPC Ltd., Reg. S 4,25% 26/02/2026	USD	8.000.000	8.549.745	0,20
ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd., Reg. S 3,75% 27/07/2026	USD	9.000.000	9.460.097	0,22
			35.698.516	0,83
Indonesia				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 6,25% 25/01/2049	USD	13.000.000	16.423.856	0,38
			16.423.856	0,38
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	9.025.000	9.104.011	0,21
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	19.275.000	19.710.833	0,46
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5,5% 15/02/2024	USD	7.250.000	7.779.600	0,18
			36.594.444	0,85
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	15.000.000	20.687.262	0,48
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	11.500.000	13.492.761	0,31
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	4.000.000	4.300.100	0,10
UniCredit SpA, 144A 6,572% 14/01/2022	USD	4.575.000	4.584.886	0,11
			43.065.009	1,00

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Giappone				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	8.000.000	9.046.816	0,21
			9.046.816	0,21
Kazakistan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027	USD	6.000.000	6.637.200	0,15
			6.637.200	0,15
Lussemburgo				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	11.000.000	12.587.426	0,29
INEOS Finance plc, Reg. S 2,125% 15/11/2025	EUR	2.975.000	3.380.906	0,08
			15.968.332	0,37
Messico				
Banco Actinver SA, 144A 4,8% 18/12/2034	USD	10.000.000	7.175.000	0,17
Cernex SAB de CV, Reg. S 3,125% 19/03/2026	EUR	3.105.000	3.589.726	0,08
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	9.000.000	9.577.215	0,22
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	5.000.000	4.834.875	0,11
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	5.000.000	4.452.375	0,11
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,875% 16/10/2025	USD	6.000.000	6.562.860	0,15
Petroleos Mexicanos, Reg. S 2,75% 21/04/2027	EUR	8.000.000	8.440.331	0,20
			44.632.382	1,04
Paesi Bassi				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	9.500.000	12.029.294	0,28
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	10.000.000	11.396.821	0,27
InterGen NV, 144A 7% 30/06/2023	USD	5.850.000	5.785.796	0,13
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	11.000.000	13.616.813	0,32
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	5.880.000	6.533.549	0,15
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	7.150.000	7.849.738	0,18
UPC Holding BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	9.810.000	11.380.879	0,26
			68.592.890	1,59
Nigeria				
Africa Finance Corp., Reg. S 4,375% 17/04/2026	USD	9.000.000	9.737.550	0,23
			9.737.550	0,23

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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	5.259.777	0,12
			5.259.777	0,12
Portogallo				
EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	6.200.000	6.993.039	0,16
			6.993.039	0,16
Qatar				
QNB Finance Ltd., Reg. S 2,75% 12/02/2027	USD	4.000.000	4.115.000	0,10
			4.115.000	0,10
Russia				
Credit Bank of Moscow, 144A 3,1% 21/01/2026	EUR	7.910.000	8.615.104	0,20
			8.615.104	0,20
Sudafrica				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025 (1)	USD	7.000.000	7.254.100	0,17
Standard Bank Group Ltd., Reg. S, FRN 5,95% 31/05/2029	USD	4.975.000	5.212.904	0,12
			12.467.004	0,29
Spagna				
Banco Santander SA 5,179% 19/11/2025	USD	8.000.000	8.903.760	0,21
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	16.000.000	20.113.355	0,47
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	16.500.000	19.455.872	0,45
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	4.800.000	5.451.449	0,13
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,45% Perpetuo	EUR	6.000.000	6.823.295	0,16
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	6.500.000	8.028.979	0,18
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% 31/12/2164	EUR	4.500.000	5.099.554	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	EUR	4.500.000	5.494.072	0,13
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetuo	EUR	2.100.000	2.617.440	0,06
			81.987.776	1,91
Sovranazionali				
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	11.000.000	12.023.880	0,28
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	6.000.000	7.177.290	0,17
			19.201.170	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)				
Svezia				
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	10.000.000	11.181.583	0,26
Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	7.400.000	8.432.564	0,20
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	7.220.000	8.190.224	0,19
			27.804.371	0,65
Svizzera				
Syngenta Finance NV, 144A 4,441% 24/04/2023	USD	6.000.000	6.205.120	0,14
UBS AG, Reg. S 5,125% 15/05/2024	USD	7.125.000	7.638.556	0,18
			13.843.676	0,32
Turchia				
Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	11.460.000	11.669.718	0,27
			11.669.718	0,27
Emirati Arabi Uniti				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,875% 18/07/2029	USD	11.000.000	11.759.000	0,27
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 1,072% 16/04/2022	USD	14.000.000	14.029.372	0,33
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,625% 31/03/2036	USD	14.000.000	13.714.003	0,32
			39.502.375	0,92
Regno Unito				
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	7.225.000	8.869.073	0,21
Barclays plc, FRN 3,932% 07/05/2025	USD	8.650.000	9.103.837	0,21
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetuo	USD	6.150.000	6.445.969	0,15
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetuo	USD	11.500.000	12.362.500	0,29
HSBC Holdings plc, FRN 2,633% 07/11/2025	USD	8.000.000	8.212.605	0,19
HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026	USD	5.000.000	5.490.616	0,13
Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028	USD	5.000.000	5.613.937	0,13
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	5.000.000	6.891.202	0,16
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,947% Perpetuo	EUR	3.200.000	3.964.250	0,09
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	5.000.000	7.353.005	0,17
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,678% 29/06/2032	USD	9.800.000	9.648.053	0,22
			83.955.047	1,95

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America

AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	12.000.000	12.843.461	0,30
Acrisure LLC, 144A 10,125% 01/08/2026	USD	5.900.000	6.503.511	0,15
Advisor Group Holdings, Inc., 144A 10,75% 01/08/2027	USD	5.480.000	6.049.701	0,14
Air Lease Corp. 0,8% 18/08/2024	USD	4.000.000	3.922.985	0,09
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027	USD	5.875.000	6.292.859	0,15
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	985.000	959.405	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	7.230.000	7.740.763	0,18
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	12.800.000	13.308.800	0,31
American Greetings Corp., 144A 8,75% 15/04/2025	USD	4.175.000	4.294.259	0,10
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	6.850.000	7.093.209	0,16
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	7.192.000	7.198.545	0,17
AT&T, Inc. 2,9% 04/12/2026	GBP	4.000.000	5.695.264	0,13
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	12.100.000	11.808.538	0,27
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	2.500.000	2.596.250	0,06
Avis Budget Finance plc, Reg. S 4,75% 30/01/2026	EUR	6.300.000	7.307.392	0,17
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	20.000.000	22.087.493	0,51
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 15/04/2025	USD	12.912.000	13.170.563	0,31
Berry Global, Inc. 1,65% 15/01/2027	USD	13.150.000	12.866.946	0,30
Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USD	1.015.000	995.062	0,02
Carvana Co., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	6.600.000	6.540.930	0,15
Castle US Holding Corp., 144A 9,5% 15/02/2028	USD	5.065.000	5.287.429	0,12
CDW LLC 2,67% 01/12/2026	USD	3.175.000	3.257.852	0,08
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	14.825.000	16.327.393	0,38
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	11.050.000	11.566.587	0,27
Cigna Corp. 2,375% 15/03/2031	USD	6.800.000	6.839.165	0,16
Citigroup, Inc., FRN 3,352% 24/04/2025	USD	7.075.000	7.393.007	0,17
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	14.000.000	13.992.597	0,33
Citigroup, Inc. 5,5% 13/09/2025	USD	7.850.000	8.887.294	0,21
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	4.770.000	4.463.909	0,10
Cornerstone Chemical Co., 144A 6,75% 15/08/2024	USD	3.135.000	2.822.315	0,07
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	6.110.000	6.285.846	0,15
Crown Castle International Corp., REIT 3,3% 01/07/2030	USD	14.000.000	14.773.244	0,34
CVS Health Corp. 3,75% 01/04/2030	USD	10.500.000	11.519.811	0,27
Dell International LLC 4% 15/07/2024	USD	11.000.000	11.681.277	0,27
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	10.000.000	11.575.006	0,27
Diamondback Energy, Inc. 2,875% 01/12/2024	USD	16.750.000	17.393.454	0,40
Discover Bank 2,45% 12/09/2024	USD	10.000.000	10.247.984	0,24
DP Facilities Data Center Subordinated Pass Through Trust, FRN, 144A 0% 10/11/2028*	USD	3.300.000	1.361.250	0,03
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028	USD	7.820.000	8.296.121	0,19
Energy Transfer LP 5,5% 01/06/2027	USD	12.220.000	13.941.535	0,32
Enova International, Inc., 144A 8,5% 01/09/2024	USD	4.700.000	4.812.424	0,11

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Enova International, Inc., 144A 8,5% 15/09/2025	USD	4.200.000	4.335.660	0,10
Ferrelgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	7.055.000	6.833.297	0,16
Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027	EUR	9.000.000	10.679.196	0,25
Five Point Operating Co. LP, 144A 7,875% 15/11/2025	USD	4.332.000	4.542.275	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	12.950.000	13.927.466	0,33
Fox Corp. 4,709% 25/01/2029	USD	11.400.000	13.019.717	0,30
General Motors Financial Co., Inc. 2,9% 26/02/2025	USD	14.150.000	14.645.133	0,34
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 13/07/2025	USD	7.650.000	8.255.755	0,19
Global Atlantic Fin Co., FRN, 144A 4,7% 15/10/2051	USD	5.490.000	5.573.854	0,13
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	6.725.000	7.000.725	0,16
Global Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	2.035.000	2.133.850	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	8.000.000	9.872.092	0,23
GPD Cos., Inc., 144A 10,125% 01/04/2026	USD	6.000.000	6.398.430	0,15
Hexion, Inc., 144A 7,875% 15/07/2027	USD	4.425.000	4.672.800	0,11
HFood Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	6.425.000	6.431.682	0,15
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,375% 01/02/2031	USD	6.885.000	6.964.040	0,16
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	USD	22.000.000	21.287.978	0,50
International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	8.600.000	9.976.292	0,23
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	8.755.000	8.856.908	0,21
Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028	USD	6.940.000	7.124.743	0,17
JPMorgan Chase & Co. 4,125% 15/12/2026	USD	12.625.000	13.923.792	0,32
JW Aluminum Continuous Cast Co., 144A 10,25% 01/06/2026	USD	2.420.000	2.562.272	0,06
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	6.100.000	6.403.475	0,15
Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024	USD	14.750.000	15.030.054	0,35
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027	USD	11.150.000	11.525.811	0,27
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	5.950.000	6.523.610	0,15
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	7.260.000	7.418.086	0,17
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	12.355.000	12.400.096	0,29
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	7.050.000	7.536.485	0,18
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	7.005.000	6.841.854	0,16
ONEOK, Inc. 5,85% 15/01/2026	USD	7.275.000	8.353.738	0,20
ONEOK, Inc. 4% 13/07/2027	USD	11.075.000	11.980.223	0,28
Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031	USD	6.950.000	6.993.416	0,16
Pacific Gas and Electric Co. 2,5% 01/02/2031	USD	4.050.000	3.860.000	0,09
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	7.250.000	4.668.674	0,11
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/10/2026	USD	6.100.000	6.380.875	0,15
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	6.000.000	7.363.878	0,17
Provident Funding Associates LP, 144A 6,375% 15/06/2025	USD	6.100.000	6.216.754	0,14

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
Radiology Partners, Inc., 144A 9,25% 01/02/2028	USD	6.000.000	6.309.210	0,15
Rain Cll Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025	USD	6.050.000	6.191.449	0,14
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	18.270.000	18.452.700	0,43
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	7.430.000	7.552.892	0,18
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	11.600.000	11.960.238	0,28
Royalty Pharma plc 1,2% 02/09/2025	USD	15.375.000	15.070.707	0,35
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	16.750.000	18.904.048	0,44
SBA Communications Corp., REIT, 144A 3,125% 01/02/2029	USD	7.530.000	7.240.396	0,17
Select Medical Corp., 144A 6,25% 15/08/2026	USD	10.920.000	11.576.674	0,27
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	8.200.000	8.741.405	0,20
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 4,738% 20/09/2029	USD	9.806.875	10.272.849	0,24
SVB Financial Group, FRN 4,1% 31/12/2164	USD	4.470.000	4.443.180	0,10
Targa Resources Partners LP, 144A 4% 15/01/2032	USD	7.200.000	7.536.456	0,18
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	12.500.000	14.327.786	0,33
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	7.700.000	7.476.689	0,17
TPro Acquisition Corp., 144A 11% 15/10/2024	USD	5.069.000	5.534.841	0,13
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	6.110.000	6.146.904	0,14
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	6.080.000	6.124.658	0,14
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	11.580.000	11.716.412	0,27
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	11.000.000	12.877.843	0,30
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	8.890.000	9.060.066	0,21
US Renal Care, Inc., 144A 10,625% 15/07/2027	USD	5.675.000	5.765.800	0,13
Verizon Communications, Inc. 2,1% 22/03/2028	USD	6.500.000	6.517.992	0,15
Verizon Communications, Inc. 1,125% 03/11/2028	GBP	5.500.000	7.125.934	0,17
Vontier Corp., 144A 1,8% 01/04/2026	USD	14.750.000	14.543.721	0,34
Wells Fargo & Co., FRN 2,879% 30/10/2030	USD	6.000.000	6.249.916	0,15
Werner FinCo. LP, 144A 8,75% 15/07/2025	USD	5.850.000	6.134.427	0,14
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	5.972.000	6.116.552	0,14
			930.488.167	21,64
Totale Obbligazioni societarie			2.057.319.132	47,85

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				
Australia				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2029	AUD	41.000.000	32.384.022	0,75
			32.384.022	0,75
Cina				
China Government Bond 3,27% 19/11/2030	CNY	362.000.000	58.922.113	1,37
			58.922.113	1,37
Croazia				
Croatia Government Bond, Reg. S 1,125% 19/06/2029	EUR	2.000.000	2.315.952	0,05
Croatia Government Bond, Reg. S 2,75% 27/01/2030	EUR	2.200.000	2.836.330	0,07
Croatia Government Bond, Reg. S 1,125% 04/03/2033	EUR	3.000.000	3.385.655	0,08
			8.537.937	0,20
Repubblica Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	9.000.000	9.168.750	0,21
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	10.000.000	9.637.500	0,23
			18.806.250	0,44
Ecuador				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 0,5% 31/07/2040	USD	9.000.000	5.293.125	0,12
			5.293.125	0,12
Egitto				
Egypt Government Bond 13,765% 05/01/2024	EGP	271.000.000	17.177.938	0,40
Egypt Government Bond 14,06% 12/01/2026	EGP	274.000.000	17.383.946	0,40
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	13.500.000	14.835.639	0,34
Egypt Government Bond, Reg. S 6,375% 11/04/2031	EUR	8.000.000	8.389.684	0,20
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	1.000.000	910.810	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	5.000.000	4.095.300	0,10
			62.793.317	1,46
Indonesia				
Indonesia Government Bond 1,75% 24/04/2025	EUR	5.000.000	5.917.720	0,14
Indonesia Government Bond 1,45% 18/09/2026	EUR	10.000.000	11.768.148	0,28
Indonesia Government Bond 4,35% 11/01/2048	USD	4.600.000	5.265.990	0,12
Indonesia Government Bond 4,2% 15/10/2050	USD	5.000.000	5.711.253	0,13
			28.663.111	0,67

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	45.000.000	54.931.807	1,28
			54.931.807	1,28
Costa d'Avorio				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	9.000.000	9.850.763	0,23
			9.850.763	0,23
Messico				
Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	321.000.000	16.685.929	0,39
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	224.000.000	11.122.870	0,26
			27.808.799	0,65
Marocco				
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	9.000.000	8.190.000	0,19
			8.190.000	0,19
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	3.000.000	2.867.340	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,248% 21/01/2049	USD	11.000.000	11.236.368	0,26
			14.103.708	0,33
Qatar				
Qatar Government Bond, Reg. S 5,103% 23/04/2048	USD	13.000.000	17.622.150	0,41
			17.622.150	0,41
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	13.000.000	13.428.233	0,31
			13.428.233	0,31
Sudafrica				
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	466.860.000	25.339.965	0,59
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	556.000.000	32.127.144	0,74
			57.467.109	1,33
Stati Uniti d'America				
US Treasury Bill 0% 03/03/2022	USD	3.500.000	3.499.819	0,08
			3.499.819	0,08
			422.302.263	9,82

Le note allegate 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				
Bermuda				
S-Jets Ltd., Serie 2017-1 'A', 144A 3,967% 15/08/2042	USD	18.061.767	17.620.177	0,41
			17.620.177	0,41
Cayman				
ECAF I Ltd., Serie 2015-1A 'A2', 144A 4,947% 15/06/2040	USD	9.854.043	9.056.800	0,21
Falcon Aerospace Ltd., Serie 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2039	USD	3.212.212	3.136.485	0,07
GAIA Aviation Ltd., STEP, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/12/2044	USD	6.848.570	6.694.069	0,16
JOL Air Ltd., Serie 2019-1 'B', 144A 4,948% 15/04/2044	USD	1.142.413	1.076.564	0,02
Project Silver, Serie 2019-1 'A', 144A 3,967% 15/07/2044	USD	5.428.372	5.273.166	0,12
VMC Finance LLC, FRN 'B', 144A 4,59% 18/01/2037	USD	5.000.000	5.005.909	0,12
			30.242.993	0,70
Cipro				
Hestia Financing, Reg. S, FRN 'A' 0% 31/12/2046	EUR	15.000.000	16.373.153	0,38
			16.373.153	0,38
Comunità europea				
Arrow CMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'C' 2,05% 22/05/2030	EUR	3.803.343	4.318.806	0,10
Berg Finance DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-1 'D' 3,5% 22/04/2033	EUR	6.288.235	7.166.959	0,17
Eurohome Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A' 0% 02/08/2050	EUR	4.457.254	4.563.411	0,10
			16.049.176	0,37
Finlandia				
Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'C' 2,3% 18/11/2031	EUR	3.000.000	3.300.886	0,08
Taurus FIN DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-FIN4 'D' 3% 18/11/2031	EUR	5.840.000	6.499.468	0,15
			9.800.354	0,23
Francia				
River Green Finance 2020 DAC, Reg. S, FRN 'D' 1,8% 22/01/2032	EUR	5.305.500	5.986.820	0,14
			5.986.820	0,14
Germania				
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-I 'B' 3,201% 25/05/2057	EUR	2.236.725	2.510.033	0,06
E-Mac de BV, Reg. S, FRN, Serie DE06-II 'C' 4,451% 25/02/2058	EUR	3.500.000	3.312.716	0,08
E-MAC DE BV, Reg. S, FRN, Serie DE05-I 'C' 7,581% 25/05/2052	EUR	2.500.000	2.655.147	0,06
Taurus DEU DAC, Reg. S, FRN, Serie 2021-DE3 'B' 1,8% 22/12/2030	EUR	3.400.000	3.861.898	0,09
			12.339.794	0,29

12.339.794 0,29

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Irlanda

European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-NPL1 'A' 1,357% 24/07/2054	EUR	8.453.808	9.608.214	0,22
European Residential Loan Securitisation DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-NPL2 'A' 0,857% 24/02/2058	EUR	10.164.227	11.549.397	0,27
Lansdowne Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'A2' 0% 15/06/2045	EUR	2.597.000	2.817.393	0,06
Lansdowne Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'A2' 0% 16/09/2048	EUR	8.508.800	8.856.165	0,21
Rathlin Residential DAC, FRN 'A', 144A 1,432% 27/09/2075	EUR	8.291.910	9.303.320	0,22
			42.134.489	0,98

Italia

Aporti Srl, FRN 0% 31/01/2043	EUR	7.000.000	7.623.184	0,18
DECO 2019-Vivaldi Srl, Reg. S, FRN, Serie 2019-VIVA 'A' 1,9% 22/08/2031	EUR	5.400.000	5.961.325	0,14
Emerald Italy 2019 Srl, Reg. S, FRN, Serie 2019-IT 'A' 2,1% 24/09/2030	EUR	8.339.720	9.147.783	0,21
Emerald Italy 2019 Srl, Reg. S, FRN, Serie 2019-IT 'B' 3,1% 24/09/2030	EUR	987.500	1.007.301	0,03
Palatino SPV, Reg. S, FRN 'AR' 2,5% 01/12/2045	EUR	9.777.737	10.770.920	0,25
Taurus IT SRL, FRN, Serie 2018-IT1 'C' 2,1% 18/05/2030	EUR	413.480	462.378	0,01
Taurus IT SRL, FRN, Serie 2018-IT1 'D' 3,35% 18/05/2030	EUR	413.480	461.322	0,01
			35.434.213	0,83

Lussemburgo

SC Germany SA Compartment Consumer, Reg. S, FRN, Serie 2020-1 'E' 3,324% 14/11/2034	EUR	5.732.814	6.614.862	0,15
			6.614.862	0,15

Paesi Bassi

EDML BV, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'E' 2,206% 28/01/2058	EUR	2.000.000	2.191.400	0,05
EMAC NL BV, Reg. S, FRN, Serie NL05-3 'A' 1,611% 25/07/2038	EUR	1.392.527	1.568.813	0,04
EMAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2006-3 'A2' 0,811% 25/04/2039	EUR	12.398.049	13.707.124	0,32
EMAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'A2' 1,201% 25/07/2046	EUR	4.014.549	4.423.929	0,10
EMAC Program BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL3X 'D' 0% 25/07/2047	EUR	837.784	539.614	0,01
EMF-NL Prime BV, Reg. S, FRN, Serie 2008-APRX 'A2' 0,252% 17/04/2041	EUR	920.820	1.008.603	0,03
Eurosail-NL BV, Reg. S, FRN, Serie 2007-NL2X 'M' 1,252% 17/10/2040	EUR	5.000.000	5.681.247	0,13
Taurus CMBS, FRN, Serie 2020-NL1A 'D', 144A 2% 20/02/2030	EUR	5.791.195	6.554.102	0,15
Taurus CMBS, FRN, Serie 2020-NL1A 'E', 144A 3,6% 20/02/2030	EUR	1.930.398	2.185.615	0,05

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

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Paesi Bassi (seguito)

Taurus NL DAC, Reg. S, FRN 'D' 2% 20/02/2030	EUR	1.378.856	1.560.500	0,04
			39.420.947	0,92

Portogallo

Hefesto STC-Guincho Finance, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 1,493% 30/11/2038	EUR	1.198.527	1.345.183	0,03
Scalabis-Stc SA, Reg. S, FRN 'A' 1,443% 30/07/2075	EUR	7.598.118	8.540.546	0,20
			9.885.729	0,23

Spagna

Alhambra SME Funding DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'A' 2% 30/11/2028	EUR	5.810.889	6.554.107	0,15
GC Pastor Hipotecario 5 FTA, Reg. S, FRN, Serie 5 'A2' 0% 21/06/2046	EUR	5.187.584	5.499.962	0,13
IM Pastor 3 FTH, Reg. S, FRN, Serie 3 'A' 0% 22/03/2043	EUR	1.866.409	1.963.452	0,05
IM Pastor 4 FTA, Reg. S, FRN, Serie 4 'A' 0% 22/03/2044	EUR	9.465.130	10.034.206	0,23
Miravet Sarl-Compartment, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'B' 0,917% 26/05/2065	EUR	6.500.000	7.348.333	0,17
Miravet Sarl-Compartment, Reg. S, FRN 'B' 1,017% 26/05/2065	EUR	5.000.000	5.628.992	0,13
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Serie 1 'A' 1,453% 31/10/2039	EUR	10.019.304	10.674.845	0,25
TDA 27 FTA, Reg. S, FRN, Serie 27 'A3' 0% 28/12/2050	EUR	12.577.782	12.762.926	0,30
			60.466.823	1,41

Sovranazionali

Shenton Aircraft Investment I Ltd., Serie 2015-1A 'A', 144A 4,75% 15/10/2042	USD	8.048.698	7.480.736	0,17
			7.480.736	0,17

Regno Unito

Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'B' 0,311% 17/03/2039	GBP	3.167.052	4.068.470	0,09
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'C' 0,361% 17/03/2039	GBP	1.369.536	1.756.477	0,04
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'D' 0,571% 17/03/2039	GBP	6.277.040	7.990.694	0,19
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-2 'E' 1,02% 15/12/2038	GBP	499.536	639.588	0,02
Alba plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'F' 3,321% 17/03/2039	GBP	1.711.920	2.272.070	0,05
Banna RMBS DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 2,809% 30/12/2063	GBP	1.000.000	1.355.008	0,03
Deco DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-RAM 'A' 1,973% 07/08/2030	GBP	4.778.331	6.335.617	0,15
Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-5X 'A1A' 0,837% 13/09/2045	GBP	10.444.701	13.562.072	0,32
Farrington Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'B1A' 1,578% 15/07/2047	GBP	907.497	1.226.230	0,03
Farrington Mortgages No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'B2A' 3,578% 15/07/2047	GBP	1.291.438	1.852.688	0,04

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Frost CMBS DAC, FRN 'GBE', 144A 0% 22/11/2026	GBP	5.000.000	6.780.668	0,16
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'BA' 0,312% 18/03/2039	GBP	9.000.000	11.569.933	0,27
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'BA' 0,372% 18/06/2039	GBP	5.300.000	6.846.204	0,16
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1 'EA' 3,036% 18/03/2039	GBP	2.300.000	2.950.155	0,07
Highways 2021 plc, Reg. S, FRN 'D' 0% 18/11/2026	GBP	5.500.000	7.454.617	0,17
Landmark Mortgage Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Serie 1 'D' 4,321% 17/06/2038	GBP	2.868.158	3.977.042	0,09
Landmark Mortgage Securities No. 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2 'BC' 0,057% 17/06/2039	EUR	1.622.868	1.727.822	0,04
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'BB' 0,309% 01/01/2061	EUR	2.893.793	3.144.953	0,07
Ludgate Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2008-W1X 'CB' 0,559% 01/01/2061	EUR	3.952.498	4.191.310	0,10
Magenta 2020 plc, Reg. S, FRN, Serie 2020-1X 'C' 1,848% 20/12/2024	GBP	5.882.074	7.887.087	0,18
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2006-1X 'B1' 1,178% 15/10/2048	GBP	1.504.872	1.951.339	0,05
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'B1' 3,07% 15/12/2049	GBP	2.230.061	3.078.821	0,07
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-1X 'M2' 0,578% 15/04/2049	GBP	857.810	1.105.699	0,03
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 2007-2X 'M2' 2,07% 15/12/2049	GBP	1.715.432	2.341.254	0,05
Newday Funding Master Issuer plc, FRN, Serie 2021-1A 'C', 144A 1,946% 15/03/2029	GBP	3.000.000	4.078.539	0,10
Newday Funding plc, FRN, Serie 2019-1A 'B', 144A 1,946% 15/06/2027	GBP	1.100.000	1.492.039	0,04
Newday Funding plc, FRN, Serie 2019-1A 'C', 144A 2,546% 15/06/2027	GBP	2.500.000	3.390.660	0,08
Newday Funding plc, FRN, Serie 2019-2A 'D', 144A 3,046% 15/09/2027	GBP	3.250.000	4.422.173	0,10
Newday Partnership Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2017-1 'D' 2,182% 15/12/2027	GBP	3.000.000	4.050.952	0,09
Paragon Mortgages No. 25 plc, Reg. S, FRN, Serie 25 'C' 1,371% 15/05/2050	GBP	2.010.000	2.719.916	0,06
Ripon Mortgages plc, Reg. S, FRN, Serie 1X 'C2' 1,614% 20/08/2056	GBP	12.941.000	17.512.358	0,41
RMAC NO 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2018-2 'C' 1,917% 12/06/2046	GBP	862.000	1.170.918	0,03
RMAC NO 2 plc, Reg. S, FRN, Serie 2018-2 'D' 2,067% 12/06/2046	GBP	1.100.000	1.482.835	0,03
RMAC plc, Reg. S, FRN, Serie 2018-1 'D' 1,667% 12/06/2046	GBP	2.000.000	2.683.879	0,06
Sage AR Funding No. 1 plc, FRN, Serie 1A 'D', 144A 3,05% 17/11/2030	GBP	3.000.000	4.049.509	0,09
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'D' 3,854% 15/12/2027	GBP	4.202.843	5.673.934	0,13
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-2 'D' 3,855% 15/03/2028	GBP	4.818.781	6.497.896	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 garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Regno Unito (seguito)

Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-3 'D' 4,496% 15/10/2028	GBP	8.876.309	11.923.406	0,28
Small Business Origination Loan Trust DAC, Reg. S, FRN 'D' 4,546% 01/03/2030	GBP	2.759.920	3.730.057	0,09
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Serie 2019-1 'C' 2,15% 25/05/2051	GBP	3.162.000	4.287.601	0,10
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN 'C' 1,797% 17/08/2031	GBP	6.925.773	9.383.802	0,22
Taurus UK DAC, Reg. S, FRN, Serie 2019-UK3 'D' 2,625% 22/06/2029	GBP	3.672.250	4.926.987	0,11
Towd Point Mortgage Funding, FRN, Serie 2019-V2A 'B', 144A 1,85% 20/02/2054	GBP	4.000.000	5.420.266	0,13
Towd Point Mortgage Funding 2019-Vantage2 plc, Reg. S, FRN 'D' 2,4% 20/02/2054	GBP	9.000.000	12.193.240	0,28
			217.156.785	5,05

Stati Uniti d'America

280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-280P 'E', 144A 2,208% 15/09/2034	USD	5.000.000	4.985.127	0,12
AASET Trust, Serie 2017-1A 'C', 144A 7,385% 16/05/2042	USD	3.329.400	1.857.337	0,04
ABFC Trust, FRN, Serie 2004-OPT1 'M1' 0,802% 25/08/2033	USD	838.280	838.465	0,02
ABFC Trust, FRN, Serie 2005-WF1 'M7' 1,352% 25/06/2034	USD	822.666	834.851	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-5 '5A1' 2,617% 25/04/2035	USD	571.578	581.323	0,01
Aegis AssetBacked Securities Trust, FRN, Serie 2004-4 'M2' 1,817% 25/10/2034	USD	386.252	394.366	0,01
Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Serie 2019-E 'A', 144A 3% 25/09/2059	USD	7.023.475	7.046.597	0,16
Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Serie 2021-B 'A', 144A 2,239% 25/06/2066	USD	16.826.939	16.723.314	0,39
Alternative Loan Trust, Serie 2006-4CB '1A1' 6% 25/04/2036	USD	94.677	66.622	0,00
Alternative Loan Trust, Serie 2007-5CB '1A12' 6% 25/04/2037	USD	176.541	131.461	0,00
Alternative Loan Trust, Serie 2007-5CB '1A13' 6% 25/04/2037	USD	715.263	532.631	0,01
Alternative Loan Trust, Serie 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	825.478	845.694	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-29T1 '2A16' 0,542% 25/10/2036	USD	699.337	343.241	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-22 '2A19' 27,653% 25/09/2037	USD	1.124.190	1.445.170	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2005-43 '3A1' 2,283% 25/10/2035	USD	556.676	532.241	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-HY10 '3A1' 3,043% 25/05/2036	USD	457.704	385.791	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2005-36 '4A1' 2,786% 25/08/2035	USD	227.828	223.725	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-16CB '4A1' 0,502% 25/08/2037	USD	79.900	59.375	0,00
Alternative Loan Trust, Serie 2005-86CB 'A11' 5,5% 25/02/2036	USD	8.777	6.854	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-OA7 'A1A' 0,282% 25/05/2047	USD	368.459	354.244	0,01

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Alternative Loan Trust, Serie 2005-86CB 'A4' 5,5% 25/02/2036	USD	15.102	11.793	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2007-8CB 'A4' 37,879% 25/05/2037	USD	983.811	1.603.184	0,04
Alternative Loan Trust, Serie 2007-15CB 'A7' 6% 25/07/2037	USD	139.945	115.064	0,00
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Serie 2008-2R '4A1' 6,25% 25/08/2037	USD	200.385	145.902	0,00
American Credit Acceptance Receivables Trust, Serie 2018-1 'E', 144A 4,94% 10/04/2024	USD	3.650.000	3.654.879	0,09
American Homes 4 Rent, Serie 2015-SFR1 'F', 144A 5,885% 17/04/2052	USD	4.474.000	4.820.837	0,11
American Homes 4 Rent Trust, Serie 2014-SFR2 'E', 144A 6,231% 17/10/2036	USD	10.000.000	10.756.272	0,25
American Homes 4 Rent Trust, Serie 2014-SFR3 'E', 144A 6,418% 17/12/2036	USD	11.000.000	11.919.517	0,28
AMSR Trust, FRN, Serie 2021-SFR1 'F', 144A 3,596% 17/06/2038	USD	8.000.000	7.859.167	0,18
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2003-W10 'M1' 0,822% 25/01/2034	USD	1.434.358	1.431.835	0,03
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2003-W3 'M2' 2,792% 25/09/2033	USD	881.005	890.243	0,02
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2004-W10 'M4' 1,892% 25/10/2034	USD	750.587	757.830	0,02
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust NC, FRN, Serie 2006-HE2 'A3' 0,472% 25/03/2036	USD	318.480	316.247	0,01
Banc of America Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-6 'CB1' 0,752% 25/07/2046	USD	263.931	214.345	0,01
Banc of America Funding Trust, Serie 2007-5 '3A1' 6% 25/07/2037	USD	54.548	53.775	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-E '3A1' 2,737% 25/06/2034	USD	903.520	920.775	0,02
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2005-4A 'A2', 144A 0,677% 25/01/2036	USD	2.459.636	2.385.291	0,06
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2006-3A 'A2', 144A 0,402% 25/10/2036	USD	3.141.155	3.052.596	0,07
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Serie 2007-3 'A2', 144A 0,392% 25/07/2037	USD	3.216.565	3.068.083	0,07
Bayview Commercial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2006-SP1 'M4', 144A 1,067% 25/04/2036	USD	2.325.290	2.327.509	0,05
Bayview Financial Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-D 'AF4' 5,5% 28/12/2035	USD	55.024	54.919	0,00
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-A 'A1', 144A 1,102% 28/02/2040	USD	12.329.500	11.959.351	0,28
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN 'A1', 144A 1,102% 28/12/2040	USD	9.764.476	9.532.333	0,22
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Serie 2005-A 'A2A', 144A 1,032% 28/02/2040	USD	682.949	661.046	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)

BCMSC Trust, FRN, Serie 1998-C 'M1' 7,51% 15/01/2029	USD	1.117.075	1.088.298	0,03
Bear Stearns ALTA Trust, FRN, Serie 2006-3 '23A1' 3,116% 25/05/2036	USD	970.715	944.623	0,02
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2004-12 '2A1' 2,744% 25/02/2035	USD	700.291	710.327	0,02
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Serie 2007-3 '2A1' 3,039% 25/05/2047	USD	202.860	201.809	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, Serie 2005-AC3 '2A1' 5,25% 25/06/2020	USD	521.656	513.442	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Serie 2004-AC3 'A2' 5,5% 25/06/2034	USD	872.767	906.261	0,02
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Serie 2005-SD4 '2M2' 1,402% 25/12/2042	USD	1.246.787	1.254.087	0,03
Bella Vista Mortgage Trust, FRN, Serie 2004-1 '2A2' 2,238% 20/11/2034	USD	2.068.442	2.165.579	0,05
Blackbird Capital Aircraft Lease Securitization Ltd., STEP, Serie 2016-1A 'A', 144A 4,213% 16/12/2041	USD	10.399.324	10.229.660	0,24
Business Loan Express Business Loan Trust, FRN, Serie 2007-AA 'A', 144A 0,491% 20/10/2040	USD	3.464.182	3.230.879	0,08
BX Trust, FRN, Serie 2018-EXCL 'C', 144A 2,065% 15/09/2037	USD	2.059.714	1.994.580	0,05
BX Trust, FRN, Serie 2017-SLCT 'E', 144A 3,24% 15/07/2034	USD	2.550.000	2.555.404	0,06
BXP Trust, FRN, Serie 2017-CQHP 'E', 144A 3,09% 15/11/2034	USD	4.000.000	3.725.342	0,09
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'B', 144A 4% 25/10/2068	USD	12.735.274	13.040.000	0,30
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'C', 144A 4% 25/10/2068	USD	5.645.569	5.735.096	0,13
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Serie 2018-RM2 'D', 144A 4% 25/10/2068	USD	7.926.379	7.894.909	0,18
Cendant Mortgage Corp., FRN, Serie 2003-A 'A2', 144A 6% 25/07/2043	USD	556.185	577.902	0,01
CG-CRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-FL2 'A', 144A 1,944% 15/11/2031	USD	742.909	723.209	0,02
Chase Funding Loan Acquisition Trust, Serie 2003-C2 '2A' 5,5% 25/08/2034	USD	858.225	871.150	0,02
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Serie 2007-A1 '11A4' 3,091% 25/03/2037	USD	114.974	117.124	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Serie 2004-S2 '1A5' 5,25% 25/02/2034	USD	862.942	900.642	0,02
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 2,852% 25/05/2023	USD	16.000.000	16.061.776	0,37
CHL GMSR Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'B', 144A 3,602% 25/05/2023	USD	3.100.000	3.086.083	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2003-48 '1A1' 2,58% 25/10/2033	USD	575.797	577.491	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-HYB1 '1A1' 0,402% 25/03/2035	USD	1.513.125	1.505.083	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2004-5 '2A2' 5,5% 25/05/2034	USD	438.147	454.336	0,01

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2004-20 '3A1' 2,087% 25/09/2034	USD	1.260.842	1.213.737	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Serie 2005-7 '3A1' 3,098% 25/03/2035	USD	1.172.338	1.028.554	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Serie 2006-9 'A3' 6% 25/05/2036	USD	87.777	59.340	0,00
CIM Small Business Loan Trust, FRN, Serie 2018-1A 'A', 144A 1,504% 20/03/2043	USD	722.859	717.902	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2006-AR7 '2A2A' 2,738% 25/11/2036	USD	251.108	238.744	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Serie 2005-SHL1 'M3', 144A 2,102% 25/07/2044	USD	1.700.000	1.789.236	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-CR14 'D', 144A 4,751% 10/02/2047	USD	572.000	569.070	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-CR18 'D', 144A 4,908% 15/07/2047	USD	401.000	401.361	0,01
COMM Mortgage Trust, Reg. S, FRN, Serie 2014-C14X 'D' 4,751% 10/02/2047	USD	500.000	497.439	0,01
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Serie 2014-CR14 'XA' 0,694% 10/02/2047	USD	10.246.162	101.763	0,00
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Serie 2018-P2 'C', 144A 5,21% 15/10/2025	USD	2.199.354	2.222.540	0,05
COOF Securitization Trust, IO, FRN 'A', 144A 2,76% 25/10/2040	USD	4.816.896	367.641	0,01
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., STEP, Serie 2005-FIX1 'AA' 6,01% 25/05/2035	USD	1.246.134	1.294.385	0,03
CreditBased Asset Servicing and Securitization LLC, STEP, Serie 2006-SC1 'B2', 144A 7,25% 25/05/2036	USD	1.800.000	1.844.105	0,04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-CX10 'UESC', 144A 4,378% 15/10/2032	USD	1.500.000	1.508.573	0,04
CSMC Mortgage-Backed Trust, Serie 2006-4 '10A1' 6,5% 25/05/2036	USD	6.711.275	2.790.805	0,07
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Serie 2007-3 '1A2' 5,587% 25/04/2037	USD	3.459.788	1.234.646	0,03
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Serie 2006-7 '3A1' 0,402% 25/08/2036	USD	179.716	58.121	0,00
CSMC Trust, FRN 'A', 144A 3,824% 15/08/2023	USD	11.000.000	11.027.471	0,26
CWABS Trust, STEP, Serie 2005-3 'AF5B' 6,095% 25/08/2035	USD	2.295.968	2.339.993	0,05
CWABS Trust, FRN, Serie 2004-15 'MV6' 1,667% 25/03/2035	USD	5.700.000	5.746.047	0,13
DT Auto Owner Trust, Serie 2018-1A 'E', 144A 5,42% 17/03/2025	USD	8.000.000	8.032.635	0,19
DT Auto Owner Trust, Serie 2018-2A 'E', 144A 5,54% 16/06/2025	USD	3.600.000	3.692.664	0,09
DT Auto Owner Trust, Serie 2018-3A 'E', 144A 5,33% 17/11/2025	USD	6.000.000	6.193.859	0,14
Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Serie 2007-2 'A2D', 144A 1,602% 25/05/2037	USD	4.812.000	4.812.110	0,11
EMC Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-C 'M1', 144A 1,592% 25/11/2030	USD	497.304	498.152	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)

Encore Credit Receivables Trust, FRN, Serie 2005-1 'M3' 0,592% 25/07/2035	USD	675.237	672.901	0,02
Equity One Mortgage Pass-Through Trust, STEP, Serie 2004-3 'M1' 4,084% 25/07/2034	USD	3.134.925	3.209.809	0,07
Exeter Automobile Receivables Trust, Serie 2017-3A 'D', 144A 5,28% 15/10/2024	USD	2.000.000	2.026.910	0,05
Exeter Automobile Receivables Trust, Serie 2018-1A 'E', 144A 4,64% 15/10/2024	USD	3.100.000	3.159.465	0,07
Exeter Automobile Receivables Trust, Serie 2018-2A 'E', 144A 5,33% 15/05/2025	USD	3.000.000	3.114.918	0,07
Exeter Automobile Receivables Trust, Serie 2018-4A 'E', 144A 5,38% 15/07/2025	USD	2.600.000	2.685.529	0,06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Serie 2017-DNA2 'B1' 5,253% 25/10/2029	USD	1.500.000	1.636.224	0,04
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Serie 2017-SC02 'M2', 144A 3,843% 25/05/2047	USD	2.565.000	2.548.233	0,06
Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Serie 2006-2 '2A2' 0,432% 25/07/2036	USD	953.924	607.319	0,01
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-FF7 'M3' 1,677% 25/09/2034	USD	2.669.948	2.709.728	0,06
First Investors Auto Owner Trust, Serie 2018-2A 'E', 144A 5,36% 15/01/2025	USD	2.900.000	2.988.910	0,07
Flagship Credit Auto Trust, Serie 2018-1 'E', 144A 5,1% 15/05/2025	USD	2.500.000	2.564.308	0,06
Flagship Credit Auto Trust, Serie 2018-3 'E', 144A 5,28% 15/12/2025	USD	2.904.000	3.058.999	0,07
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 4,45% 25/01/2026	USD	4.500.000	4.518.662	0,11
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,62% 25/07/2026	USD	18.000.000	17.891.750	0,42
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'B', 144A 4,36% 25/07/2026	USD	2.500.000	2.479.932	0,06
FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2014-10 'CS' 1,681% 25/03/2044	USD	843.874	40.650	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2012-63 'HS' 6,448% 25/08/2041	USD	73.392	3.125	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Serie 2014-23 'SA' 1,645% 25/10/2039	USD	2.143.146	117.539	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Serie 2017-KF27 'B', 144A 4,444% 25/12/2026	USD	383.449	385.394	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Serie 1999-3 'A2' 0,882% 25/12/2029	USD	257.739	253.644	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Serie 2005-2 'M4' 0,722% 25/06/2035	USD	644.136	639.262	0,02
GLS Auto Receivables Trust, Serie 2018-1A 'C', 144A 5,02% 15/01/2025	USD	3.250.000	3.255.751	0,08
GLS Auto Receivables Trust, Serie 2018-3A 'D', 144A 5,34% 15/08/2025	USD	1.450.000	1.497.663	0,04
GNMA, IO, FRN, Serie 2012-149 'MS' 6,146% 20/12/2042	USD	2.759.088	460.492	0,01
Grand Avenue Mortgage Loan Trust, Serie 2017-RPL1 'A1', 144A 3,25% 25/08/2064	USD	8.464.785	8.315.562	0,19
GSA Home Equity Trust, STEP, Serie 2006-18 'AF5A' 6,502% 25/11/2036	USD	1.818.635	978.754	0,02

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

GSAA Home Equity Trust, FRN, Serie 2005-3 'B1' 1,352% 25/12/2034	USD	533.806	544.025	0,01
GSMPMS Mortgage Loan Trust, Serie 2005-RP2 '1A4', 144A 8,5% 25/03/2035	USD	1.179.673	1.275.283	0,03
GSMPMS Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 1998-4 'A', 144A 7,38% 19/12/2026	USD	139.265	141.907	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-AR1 '1A1' 2,41% 25/03/2037	USD	400.888	306.957	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Serie 2005-3F '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	1.031.469	1.099.951	0,03
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-AR3 '6A1' 2,838% 25/05/2035	USD	22.663	22.307	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2006-12 '2A13' 0,344% 19/12/2036	USD	545.183	546.987	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-2 '2A1A' 0,262% 25/05/2038	USD	1.016.111	920.513	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-16 '4A1A' 2,083% 19/01/2036	USD	1.098.064	581.732	0,01
Homeward Opportunities Fund Trust, STEP, Serie 2020-BPL1 'A1', 144A 3,228% 25/08/2025	USD	2.216.409	2.255.534	0,05
Hundred Acre Wood Trust, FRN, Serie 2021-INV1 'A3', 144A 2,5% 25/07/2051	USD	4.694.516	4.706.848	0,11
Hundred Acre Wood Trust, FRN 'A3', 144A 2,5% 25/10/2051	USD	7.779.102	7.765.310	0,18
Impac CMB Trust, FRN, Serie 2004-8 '1A' 0,822% 25/10/2034	USD	677.575	666.379	0,02
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Serie 2018-STAY 'D', 144A 2,39% 15/01/2033	USD	1.307.000	1.304.549	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, Serie 2005-S1 '2A9' 6% 25/12/2035	USD	122.479	108.990	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Serie 2007-A4 '2A3' 2,988% 25/06/2037	USD	61.192	53.785	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2014-C19 'D', 144A 4,81% 15/04/2047	USD	1.000.000	1.004.524	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2014-C23 'D', 144A 4,132% 15/09/2047	USD	1.240.779	1.231.875	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Serie 2014-C21 'XA' 1,119% 15/08/2047	USD	8.309.719	174.976	0,00
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Serie 2014-2 'A', 144A 2,829% 25/04/2040	USD	2.601.433	207.875	0,01
Lehman Mortgage Trust, Serie 2006-1 '1A3' 5,5% 25/02/2036	USD	239.119	176.849	0,00
Lehman Mortgage Trust, Serie 2007-8 '2A1' 6,5% 25/09/2037	USD	352.822	175.316	0,00
LHOME Mortgage Trust, Serie 2019-RTL3 'A1', 144A 3,868% 25/07/2024	USD	1.298.710	1.304.947	0,03
LHOME Mortgage Trust, Serie 2020-RTL1 'A1', 144A 3,228% 25/10/2024	USD	5.000.000	5.025.277	0,12
LOANDEPOT GMSR Master Trust Seres, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 2,889% 16/10/2023	USD	7.000.000	7.021.367	0,16
LOANDEPOT GMSR Master Trust Seres, FRN 'B', 144A 3,589% 16/10/2023	USD	1.000.000	1.002.358	0,02
LoanMe Trust Prime, STEP 'B', 144A 5% 15/09/2034	USD	5.350.152	5.442.000	0,13

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

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

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2004-2 'M2' 1,182% 25/06/2034	USD	208.205	208.522	0,01
MACH 1 Cayman Ltd., Serie 2019-1 'A', 144A 3,474% 15/10/2039	USD	4.279.372	4.194.765	0,10
MASTR Alternative Loan Trust, Serie 2005-1 '6A5' 5,5% 25/02/2035	USD	1.883.517	1.989.540	0,05
MASTR Asset Securitization Trust, FRN, Serie 2006-2 '1A11' 6% 25/06/2036	USD	142.262	119.820	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2006-1 '1A' 2,091% 25/02/2036	USD	1.038.912	1.041.548	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Serie 2005-1 '2A2' 1,929% 25/04/2035	USD	146.609	145.619	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, IO, FRN, Serie 2006-A2 'XA', 144A 2,02% 25/02/2036	USD	4.774.993	220.921	0,01
METAL LLC, Serie 2017-1 'A', 144A 4,581% 15/10/2042	USD	3.961.394	3.579.245	0,08
Morgan Stanley Resecuritization Trust, FRN, Serie 2015-R4 'CB2', 144A 0,918% 26/08/2047	USD	2.000.000	1.958.667	0,05
Mortgage Equity Conversion Asset Trust, FRN, Serie 2007-FF2 'A', 144A 0,55% 25/02/2042	USD	2.149.934	2.085.926	0,05
MortgageIT Trust, FRN, Serie 2005-4 'M1' 0,992% 25/10/2035	USD	259.353	261.889	0,01
National City Mortgage Capital Trust, FRN, Serie 2008-1 '1A1' 2,342% 25/03/2038	USD	216.788	217.853	0,01
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2019-MILE 'A', 144A 1,59% 15/07/2036	USD	4.795.000	4.800.052	0,11
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2020-2PAC 'AMZ2', 144A 3,617% 15/01/2037	USD	2.000.000	2.006.637	0,05
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2019-MILE 'D', 144A 2,84% 15/07/2036	USD	4.000.000	4.000.676	0,09
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2018-ALXA 'E', 144A 4,46% 15/01/2043	USD	4.815.000	4.867.411	0,11
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2018-285M 'F', 144A 3,917% 15/11/2032	USD	2.500.000	2.482.630	0,06
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Serie 2020-2PAC 'MSK2', 144A 3,358% 15/12/2036	USD	2.369.300	2.313.730	0,05
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'WAN2', 144A 3,86% 15/06/2035	USD	1.000.000	862.873	0,02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Serie 2005-2 'M4' 0,732% 25/06/2035	USD	484.647	484.541	0,01
New Residential Mortgage LLC, Serie 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	4.786.804	4.844.347	0,11
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-AF1 '4A1' 2,473% 25/06/2036	USD	187.068	173.885	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, FRN, Serie 2006-AR3 'A2' 0,162% 25/10/2036	USD	334.031	315.200	0,01

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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, Serie 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	11.269.928	11.200.786	0,26
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	8.000.000	8.000.470	0,19
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Serie 1999-D 'A1' 7,84% 15/11/2029	USD	797.651	854.656	0,02
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Asset-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2005-1 'M8' 1,552% 25/02/2035	USD	1.423.000	1.453.384	0,03
Ownit Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2006-3 'A2D' 0,362% 25/03/2037	USD	3.370.471	3.336.570	0,08
Pikes Peak CLO 2, FRN 'D2R', 144A 5,074% 18/10/2034	USD	3.000.000	2.976.561	0,07
PMT Issuer Trust-FMSR, FRN, Serie 2021-FT1 'A', 144A 3,092% 25/03/2026	USD	16.000.000	16.059.366	0,37
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-FT1 'A', 144A 2,442% 25/04/2023	USD	18.004.000	17.990.231	0,42
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT1 'A', 144A 2,942% 25/02/2023	USD	15.000.000	15.048.489	0,35
Pnmac Fmsr Issuer Trust, FRN, Serie 2018-GT2 'A', 144A 2,742% 25/08/2025	USD	16.000.000	16.033.018	0,37
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Serie 2021-NPL1 'A1', 144A 2,239% 27/09/2060	USD	4.008.844	3.976.976	0,09
Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR1 'E', 144A 2,106% 17/04/2038	USD	2.700.000	2.608.258	0,06
Progress Residential Trust, Serie 2021-SFR3 'F', 144A 3,436% 17/05/2026	USD	3.000.000	2.982.227	0,07
PRPM LLC, FRN, Serie 2021-1 'A1', 144A 2,115% 25/01/2026	USD	7.155.838	7.118.206	0,17
PRPM LLC, FRN 'A1', 144A 1,743% 25/09/2026	USD	4.570.057	4.520.170	0,11
PRPM LLC, FRN 'A1', 144A 2,363% 25/10/2026	USD	7.424.756	7.371.205	0,17
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 1,867% 25/08/2026	USD	4.406.119	4.363.499	0,10
RALI Trust, FRN, Serie 2006-QA2 '2A1' 5,074% 25/02/2036	USD	1.412.553	1.239.450	0,03
RALI Trust, Serie 2006-QS8 'A1' 6% 25/08/2036	USD	264.661	258.247	0,01
RALI Trust, Serie 2007-QS2 'A1' 6% 25/01/2037	USD	107.743	102.901	0,00
RALI Trust, Serie 2007-QS6 'A45' 5,75% 25/04/2037	USD	91.017	89.387	0,00
RAMP Trust, STEP, Serie 2005-RS1 'M1' 5,145% 25/01/2035	USD	4.335.568	4.418.141	0,10
Raptor Aircraft Finance I LLC, Serie 2019-1 'A', 144A 4,213% 23/08/2044	USD	13.430.182	12.078.911	0,28
RASC Trust, FRN, Serie 2006-KS9 'A3' 0,252% 25/11/2036	USD	756	1.259	0,00
RASC Trust, FRN, Serie 2005-KS5 'M7' 1,817% 25/06/2035	USD	2.500.000	2.510.105	0,06
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Serie 2005-3 'AF4' 5,14% 25/11/2035	USD	1.671.439	1.766.153	0,04
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Serie 2005-1 'AF5' 5,451% 25/05/2035	USD	3.000.000	3.188.578	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Reperforming Loan Trust, Serie 2005-R1 '2A2', 144A 6,5% 25/03/2035	USD	356.192	366.313	0,01
Reperforming Loan Trust, Serie 2004-R1 '3A', 144A 7,5% 25/11/2034	USD	420.453	443.260	0,01
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2018-1 'M' 4,75% 25/05/2057	USD	8.000.000	8.223.558	0,19
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2018-3 'M', 144A 4,75% 25/08/2057	USD	11.000.000	11.353.575	0,26
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2017-2 'M1', 144A 4% 25/08/2056	USD	2.500.000	2.545.582	0,06
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, FRN, Serie 2016-1 'M2', 144A 3,75% 25/09/2055	USD	13.945.287	14.225.553	0,33
Seasoned Loans Structured Transaction, FRN, Serie 2018-1 'M1' 3% 25/04/2058	USD	454.392	454.560	0,01
Security National Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-2A 'A3', 144A 6,213% 25/02/2036	USD	1.302.675	1.327.663	0,03
SLM Student Loan Trust, Reg. S, FRN, Serie 2003-7X 'A5B' 0% 15/12/2033	EUR	6.163.096	6.692.662	0,16
Sprite Ltd., Serie 2017-1 'A', 144A 4,25% 15/12/2037	USD	2.922.095	2.893.578	0,07
Sprite Ltd., Serie 2017-1 'C', 144A 6,9% 15/12/2037	USD	1.316.854	861.672	0,02
STARM Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-4 '3A1' 2,713% 25/10/2037	USD	216.418	202.788	0,01
Start Ltd., Serie 2018-1 'A', 144A 4,089% 15/05/2043	USD	4.855.480	4.777.862	0,11
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2005-1 '2A' 2,465% 25/02/2035	USD	1.074.822	1.084.306	0,03
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Serie 2006-AR6 '2A2' 0,332% 25/07/2036	USD	23.738	12.160	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Serie 2005-AR1 'A2' 0,884% 19/04/2035	USD	1.466.031	1.463.289	0,03
Structured Asset Sec Corp., FRN, Serie 2002-14A '1A1' 3,894% 25/07/2032	USD	95.839	95.720	0,00
Structured Asset Securities Corp., IO, FRN, Serie 2005-RF5 '1A1O', 144A 4,275% 25/07/2035	USD	5.625.442	704.227	0,02
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-RM1 'M3', 144A 1,953% 25/05/2047	USD	9.982.248	9.376.500	0,22
Sunbird Engine Finance LLC, Serie 2020-1A 'A', 144A 3,671% 15/02/2045	USD	6.162.690	5.948.473	0,14
TH MSR issuer Trust, FRN 'A', 144A 2,892% 25/06/2024	USD	4.000.000	3.993.946	0,09
Tricon American Homes Trust, Serie 2017-SFR2 'E', 144A 4,216% 17/01/2036	USD	5.345.000	5.397.141	0,13
Tricon American Homes Trust, Serie 2017-SFR2 'F', 144A 5,104% 17/01/2036	USD	20.000.000	20.364.952	0,47
Tricon American Homes Trust, Serie 2018-SFR1 'F', 144A 4,96% 17/05/2037	USD	3.005.000	3.126.906	0,07
Truman Capital Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2002-1 'M2', 144A 1,953% 25/11/2031	USD	417.701	418.467	0,01

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
TVC Mortgage Trust, Serie 2020-RTL1 'A1', 144A 3,474% 25/09/2024	USD	3.000.000	3.013.082	0,07
Upstart Securitization Trust, Serie 2017-2 'C', 144A 5,59% 20/03/2025	USD	18.292	18.325	0,00
VOLT XCII LLC, STEP, Serie 2021-NPL1 'A1', 144A 1,892% 27/02/2051	USD	2.030.914	2.019.744	0,05
VOLT XCIII LLC, STEP, Serie 2021-NPL2 'A1', 144A 1,892% 27/02/2051	USD	2.289.226	2.273.259	0,05
VOLT XCIV LLC, STEP, Serie 2021-NPL3 'A1', 144A 2,239% 27/02/2051	USD	7.628.122	7.595.030	0,18
VOLT XCV LLC, STEP, Serie 2021-NPL8 'A1', 144A 2,116% 25/04/2051	USD	3.848.795	3.836.253	0,09
VOLT XCVI LLC, STEP, Serie 2021-NPL5 'A1', 144A 2,116% 27/03/2051	USD	3.909.573	3.895.161	0,09
VOLT XCVII LLC, STEP, Serie 2021-NPL6 'A1', 144A 2,239% 25/04/2051	USD	6.392.672	6.360.827	0,15
Wachovia Mortgage Loan Trust LLC Trust, FRN, Serie 2005-B '3A1' 2,488% 20/10/2035	USD	98.275	97.565	0,00
Washington Mutual MSC Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Serie 2005-RA1 '3A' 2,539% 25/01/2035	USD	454.787	467.028	0,01
WAVE LLC, Serie 2019-1 'A', 144A 3,597% 15/09/2044	USD	4.425.862	4.338.035	0,10
WAVE Trust, Serie 2017-1A 'A', 144A 3,844% 15/11/2042	USD	2.494.423	2.438.485	0,06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN 'D' 4,355% 15/06/2048	USD	2.000.000	1.976.568	0,05
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2013-C15 'D', 144A 4,652% 15/08/2046	USD	2.000.000	1.196.879	0,03
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2013-C16 'D', 144A 5,168% 15/09/2046	USD	2.034.000	2.030.585	0,05
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Serie 2014-C23 'D', 144A 4,15% 15/10/2057	USD	1.000.000	987.115	0,02
			718.559.216	16,72
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			1.245.566.267	28,98
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			3.842.221.136	89,37

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, FRN 0% 12/06/2022	EUR	432.668	485.288	0,01
Luminis Finance plc, Reg. S, FRN 0% 07/12/2022	EUR	6.403.155	7.181.896	0,17
			7.667.184	0,18
Totale Obbligazioni societarie			7.667.184	0,21
Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari				
Irlanda				
Portman Square DAC, FRN 'A', 144A 1,433% 25/10/2061	EUR	10.000.000	11.384.569	0,26
			11.384.569	0,26
Spagna				
Dssv Sarl, FRN, Serie PRL 'A' 3% 15/10/2024	EUR	10.195.237	11.333.968	0,26
			11.333.968	0,26
Stati Uniti d'America				
COOF Securitization Trust II, IO, FRN, Serie 2015-2 'A1', 144A 2,443% 25/08/2041	USD	18.433.961	1.318.897	0,03
FMC GMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 3,85% 25/10/2026	USD	10.000.000	9.945.231	0,23
KGS-Alpha SBA COOF Trust, IO, FRN, Serie 2015-2 'A', 144A 3,091% 25/07/2041	USD	1.581.740	187.241	0,01
PRET LLC, FRN 'A1', 144A 2,487% 25/10/2051	USD	4.900.746	4.900.746	0,11
PRET LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 25/07/2051	USD	8.000.000	8.080.000	0,19
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 25/11/2026	USD	5.000.000	5.000.000	0,12
RiverView HECM Trust, FRN, Serie 2007-4A 'A', 144A 0,372% 25/05/2047	USD	4.842.129	4.461.653	0,10
Structured Asset Securities Corp. Reverse Mortgage Loan Trust, FRN, Serie 2007-RM1 'M4', 144A 3,103% 25/05/2047	USD	6.270.728	5.933.677	0,14
VOLT CV LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 27/11/2051	USD	5.536.285	5.524.301	0,13
			45.351.746	1,06
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			68.070.283	1,58
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			75.737.467	1,76

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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 – Classe N ¹	USD	630.069	17.537.727	0,41
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	282.170.503	282.170.503	6,56
			299.708.230	6,97

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM 299.708.230 6,97

Fondi negoziati in borsa

Irlanda

iShares USD Short Duration Corp. Bond Fund	MXN	764.000	4.329.842	0,10
iShares USD Short Duration Corp. Bond Fund	USD	1.473.900	8.311.391	0,19
			12.641.233	0,29

Totale Fondi negoziati in borsa 12.641.233 0,29

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 312.349.463 7,26

Totale Investimenti 4.230.308.066 98,39

Liquidità 17.289.720 0,40

Altre Attività/(Passività) 51.935.230 1,21

Totale Attivo netto 4.299.533.016 100,00

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

[†] Fondo di parte correlata.

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

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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-Bund, 08/03/2022	(80)	EUR	(15.551.896)	245.508	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2022	(568)	USD	(123.930.500)	119.649	0,00
US 5 Year Note, 31/03/2022	(719)	USD	(86.970.914)	67.914	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				433.071	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2022	(637)	USD	(93.081.625)	(1.261.117)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(1.261.117)	(0,03)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(828.046)	(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	554.482	EUR	488.593	03/01/2022	J.P. Morgan	231	0,00
EUR	203.647	USD	230.637	04/01/2022	J.P. Morgan	376	0,00
EUR	5.319.084	USD	6.010.836	19/01/2022	BNP Paribas	24.887	0,00
EUR	14.000.000	USD	15.863.456	19/01/2022	J.P. Morgan	22.762	0,00
EUR	13.475.068	USD	15.221.167	19/01/2022	RBC	69.395	0,00
EUR	4.438.477	USD	5.000.766	19/01/2022	UBS	35.707	0,00
USD	989.195.623	EUR	853.929.000	19/01/2022	BNP Paribas	20.216.875	0,47
MXN	181.399.000	USD	8.671.336	20/01/2022	Goldman Sachs	208.242	0,01
MXN	10.671.293	USD	513.692	20/01/2022	J.P. Morgan	8.674	0,00
MXN	75.148.787	USD	3.512.512	20/01/2022	RBC	166.061	0,00
MXN	56.309.298	USD	2.663.108	20/01/2022	State Street	93.262	0,00
CZK	322.810.000	USD	14.340.859	21/01/2022	HSBC	365.785	0,01
USD	21.621.107	SEK	195.380.000	21/01/2022	Goldman Sachs	81.057	0,00
AUD	14.857.000	USD	10.726.665	24/01/2022	BNP Paribas	62.835	0,00
AUD	16.083.600	USD	11.496.799	24/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	183.487	0,01
USD	49.125.112	AUD	67.056.760	24/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	426.928	0,01
USD	26.445.439	ZAR	421.843.372	24/01/2022	Barclays	125.851	0,00
USD	21.641.416	ZAR	334.288.460	24/01/2022	Citigroup	784.541	0,02
ZAR	4.719.518	USD	291.869	24/01/2022	Goldman Sachs	2.591	0,00
GBP	5.862.979	USD	7.901.468	25/01/2022	Barclays	21.966	0,00
GBP	15.467.621	USD	20.683.287	25/01/2022	HSBC	220.192	0,01
PLN	59.065.000	USD	14.454.396	25/01/2022	BNP Paribas	133.301	0,00
RUB	1.730.415.000	USD	22.782.108	28/01/2022	J.P. Morgan	185.651	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						23.440.657	0,55
Classe di azioni coperta in AUD							
AUD	5.798.827	USD	4.122.073	07/01/2022	J.P. Morgan	88.938	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						88.938	0,00
Classe di azioni coperta in CHF							
CHF	9.223.621	USD	9.995.590	07/01/2022	J.P. Morgan	98.983	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						98.983	0,00

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	429.620	EUR	378.586	03/01/2022	J.P. Morgan	159	0,00
EUR	908.149	USD	1.029.296	04/01/2022	J.P. Morgan	890	0,00
EUR	1.539.115.602	USD	1.734.927.231	07/01/2022	J.P. Morgan	11.120.213	0,25
USD	1.401.890	EUR	1.235.217	07/01/2022	J.P. Morgan	600	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						11.121.862	0,25
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	2.185	USD	2.952	05/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
GBP	8.321.865	USD	11.009.958	07/01/2022	J.P. Morgan	236.980	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						236.981	0,01
Classe di azioni coperta in SGD							
SGD	217.280.288	USD	158.616.117	07/01/2022	J.P. Morgan	2.478.252	0,06
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						2.478.252	0,06
Classe di azioni coperta in USD							
BRL	109.068.609	USD	19.074.188	31/01/2022	J.P. Morgan	373.877	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						373.877	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						37.839.550	0,88
EUR	230.038	USD	261.059	03/01/2022	J.P. Morgan	(109)	0,00
USD	58.874	EUR	51.984	04/01/2022	J.P. Morgan	(96)	0,00
EUR	10.601.326	USD	12.045.067	19/01/2022	ANZ	(15.426)	0,00
EUR	6.226.000	USD	7.138.451	19/01/2022	State Street	(73.623)	0,00
USD	5.871.699	EUR	5.199.212	19/01/2022	BNP Paribas	(28.002)	0,00
USD	858.439	EUR	760.515	19/01/2022	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4.540)	0,00
USD	21.649.358	EUR	19.090.000	19/01/2022	J.P. Morgan	(12.635)	0,00
USD	51.745.604	EUR	45.759.000	19/01/2022	State Street	(178.500)	(0,01)
USD	8.545.571	EUR	7.538.057	19/01/2022	Westpac Banking	(8.087)	0,00
USD	1.537.404	AUD	2.184.520	24/01/2022	Citigroup	(49.046)	0,00
USD	3.901.350	AUD	5.461.870	24/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	(65.188)	0,00
USD	5.282.068	SGD	7.158.000	24/01/2022	State Street	(24.273)	0,00
ZAR	45.940.156	USD	2.867.496	24/01/2022	Goldman Sachs	(1.205)	0,00
HUF	38.870.033	USD	121.055	25/01/2022	Citigroup	(2.001)	0,00
HUF	4.599.674.967	USD	14.319.922	25/01/2022	J.P. Morgan	(231.706)	(0,01)
USD	12.045.668	GBP	9.065.973	25/01/2022	Barclays	(206.403)	0,00
USD	259.307.403	GBP	193.292.000	25/01/2022	RBC	(1.914.109)	(0,05)
JPY	1.226.095.000	USD	10.813.937	27/01/2022	Merrill Lynch	(157.931)	0,00
JPY	2.565.285.000	USD	22.385.330	27/01/2022	State Street	(90.408)	0,00
USD	49.040.451	CNH	314.722.000	28/01/2022	Goldman Sachs	(378.373)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(3.441.661)	(0,08)

Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in CHF							
USD	17.040	CHF	15.727	07/01/2022	J.P. Morgan	(173)	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	1.235.217	USD	1.401.725	03/01/2022	J.P. Morgan	(518)	0,00
USD	249.476	EUR	220.113	04/01/2022	J.P. Morgan	(216)	0,00
EUR	378.586	USD	429.670	07/01/2022	J.P. Morgan	(183)	0,00
USD	18.651.015	EUR	16.492.647	07/01/2022	J.P. Morgan	(59.045)	0,00
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	43.158	GBP	32.455	07/01/2022	J.P. Morgan	(706)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	280.469	BRL	1.613.476	31/01/2022	J.P. Morgan	(7.231)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(68.072)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(3.509.733)	(0,08)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						34.329.817	0,80

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di Acquisto/ riferimento	Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
136.295.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.37-V1	Buy	(5,00)%	20/12/2026	(12.741.306)	(0,30)
Valore totale di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(12.741.306)	(0,30)
Valore netto di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(12.741.306)	(0,30)

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	-	130.000
Liquidità	BNP Paribas	USD	21.360.000	-
Liquidità	Citigroup	USD	670.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	USD	-	3.660.990
Liquidità	HSBC	USD	310.000	-
Non Cash*	J.P. Morgan	USD	431.880	-
Liquidità	State Street	USD	-	300.000
			22.771.880	4.090.990

* Obbligazioni sovrane - France Government Bond OAT 5,750% 25/10/2032.

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie				
Brasile				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	1.250.000	1.337.787	0,19
JSM Global Sarl, Reg. S 4,75% 20/10/2030	USD	1.250.000	1.153.400	0,17
Minerva Luxembourg SA, 144A 5,875% 19/01/2028	USD	500.000	535.240	0,08
			3.026.427	0,44
Burkina Faso				
IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	2.425.000	2.386.273	0,35
			2.386.273	0,35
Canada				
AAG FH LP, 144A 9,75% 15/07/2024	USD	1.550.000	1.540.289	0,22
Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	1.050.000	1.072.381	0,16
Baytex Energy Corp., 144A 5,625% 01/06/2024	USD	1.722.000	1.724.170	0,25
Empire Communities Corp., 144A 7% 15/12/2025	USD	2.000.000	2.072.320	0,30
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	3.120.000	3.327.215	0,49
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	1.350.000	1.339.389	0,20
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	960.000	1.019.016	0,15
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	675.000	691.875	0,10
Intertape Polymer Group, Inc., 144A 4,375% 15/06/2029	USD	2.000.000	2.003.030	0,29
Mattamy Group Corp., 144A 5,25% 15/12/2027	USD	1.000.000	1.053.165	0,15
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	1.075.000	1.080.955	0,16
Parkland Corp., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	1.100.000	1.102.673	0,16
Parkland Corp., 144A 4,625% 01/05/2030	USD	1.175.000	1.169.660	0,17
Raptor Acquisition Corp., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	1.550.000	1.575.187	0,23
Tacora Resources, Inc., 144A 8,25% 15/05/2026	USD	1.825.000	1.825.365	0,27
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	2.600.000	2.632.799	0,38
			25.229.489	3,68
Cile				
VTR Finance NV, Reg. S 6,375% 15/07/2028	USD	2.225.000	2.317.249	0,34
			2.317.249	0,34
Cina				
Eagle Intermediate Global Holding BV, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	2.050.000	1.858.612	0,27
			1.858.612	0,27

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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				
Geopark Ltd., Reg. S 5,5% 17/01/2027	USD	450.000	439.695	0,06
			439.695	0,06
Danimarca				
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 4,125% 31/12/2164	EUR	1.000.000	1.210.935	0,18
			1.210.935	0,18
Francia				
Altice France SA, 144A 5,125% 15/01/2029	USD	750.000	731.880	0,11
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	1.900.000	1.854.286	0,27
Altice France SA, Reg. S 5,875% 01/02/2027	EUR	2.100.000	2.492.672	0,36
Banjay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	2.750.000	3.252.553	0,47
Burger King France SAS, Reg. S, FRN 4,75% 01/11/2026	EUR	3.050.000	3.516.082	0,51
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	2.900.000	3.302.038	0,48
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	2.350.000	2.790.752	0,41
Iqera Group SAS, Reg. S 4,25% 30/09/2024	EUR	2.250.000	2.561.926	0,37
Loxam SAS, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	2.700.000	3.120.254	0,46
Novafives SAS, Reg. S 5% 15/06/2025	EUR	2.300.000	2.465.575	0,36
			26.088.018	3,80
Germania				
BK LC Lux Finco1 Sarl, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	2.120.000	2.493.866	0,36
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	2.625.000	3.038.297	0,44
Gruenthal GmbH, Reg. S 3,625% 15/11/2026	EUR	2.150.000	2.510.853	0,37
HT Troplast GmbH, Reg. S 9,25% 15/07/2025	EUR	2.600.000	3.186.592	0,46
Nidda BondCo GmbH, Reg. S 5% 30/09/2025	EUR	2.300.000	2.599.760	0,38
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	967.118	1.131.203	0,17
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	2.600.000	3.057.005	0,45
			18.017.576	2,63
Hong Kong				
Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	1.600.000	1.619.500	0,24
			1.619.500	0,24
India				
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2.350.000	2.313.211	0,34
			2.313.211	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)				
Indonesia				
Jababeka International BV, 144A 6,5% 05/10/2023	USD	1.500.000	1.408.722	0,20
			1.408.722	0,20
Irlanda				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6,875% 15/09/2027	USD	1.500.000	1.561.560	0,23
			1.561.560	0,23
Israele				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	1.000.000	991.515	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	1.000.000	941.570	0,14
			1.933.085	0,28
Italia				
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 3,75% 15/01/2028	EUR	1.950.000	2.202.076	0,32
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetuo	EUR	2.550.000	3.154.898	0,46
Rossini Sarl, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	2.100.000	2.473.800	0,36
			7.830.774	1,14
Lussemburgo				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.500.000	1.466.175	0,21
FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	800.000	821.812	0,12
Herens Midco Sarl, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	2.000.000	2.139.629	0,31
			4.427.616	0,64
Messico				
Cemex SAB de CV, Reg. S 5,45% 19/11/2029	USD	1.340.000	1.436.051	0,21
Cemex SAB de CV, Reg. S 3,875% 11/07/2031	USD	620.000	618.707	0,09
			2.054.758	0,30
Paesi Bassi				
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	1.700.000	1.888.951	0,28
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	2.450.000	2.770.685	0,40
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	600.000	635.100	0,09
United Group BV, Reg. S 3,125% 15/02/2026	EUR	2.800.000	3.092.843	0,45
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	2.300.000	2.672.644	0,39
Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	2.025.000	2.068.780	0,30
			13.129.003	1,91

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Nigeria

IHS Holding Ltd., 144A 6,25% 29/11/2028	USD	2.750.000	2.793.313	0,41
			2.793.313	0,41

Panamà

Cable Onda SA, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	930.000	956.296	0,14
			956.296	0,14

Perù

Nexa Resources SA, Reg. S 6,5% 18/01/2028	USD	1.000.000	1.101.470	0,16
			1.101.470	0,16

Portogallo

EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4,496% 30/04/2079	EUR	2.000.000	2.427.800	0,35
			2.427.800	0,35

Spagna

CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetuo	EUR	2.600.000	3.281.194	0,48
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.700.000	1.737.179	0,25
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	2.275.000	2.583.759	0,38
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetuo	EUR	2.400.000	2.991.360	0,44
Tendam Brands SAU, Reg. S 5% 15/09/2024	EUR	2.150.000	2.421.235	0,35
			13.014.727	1,90

Svezia

Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	2.750.000	3.133.723	0,46
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	2.850.000	3.288.215	0,48
			6.421.938	0,94

Svizzera

Orflame Investment Holding plc, 144A 5,125% 04/05/2026	USD	1.900.000	1.761.243	0,26
			1.761.243	0,26

Tanzania

HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	1.250.000	1.306.875	0,19
			1.306.875	0,19

Turchia

Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	2.725.000	2.774.867	0,41
---	-----	-----------	-----------	------

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Turchia (seguito)

Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6,95% 30/10/2025	USD	1.250.000	1.182.250	0,17
			3.957.117	0,58

Regno Unito

Clear Channel International BV, 144A 6,625% 01/08/2025	USD	750.000	780.754	0,11
Drax Finco plc, 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.000.000	1.032.240	0,15
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	1.400.000	1.601.990	0,23
Mclaren Finance plc, 144A 7,5% 01/08/2026	USD	1.625.000	1.647.100	0,24
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6,375% 15/02/2025	GBP	2.500.000	3.425.546	0,50
Sherwood Financing plc, Reg. S 4,5% 15/11/2026	EUR	3.050.000	3.467.384	0,51
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	750.000	751.875	0,11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	1.425.000	1.491.583	0,22
			14.198.472	2,07

Stati Uniti d'America

Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	1.664.000	1.751.427	0,26
AdaptHealth LLC, 144A 6,125% 01/08/2028	USD	1.400.000	1.486.065	0,22
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	1.700.000	1.702.576	0,25
Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375% 15/05/2023	USD	3.000.000	2.868.750	0,42
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	2.300.000	2.283.210	0,33
Air Methods Corp., 144A 8% 15/05/2025	USD	2.500.000	2.143.225	0,31
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	1.822.000	1.735.892	0,25
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	500.000	530.690	0,08
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	2.300.000	2.380.017	0,35
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	1.050.000	1.022.716	0,15
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5,625% 15/04/2026	USD	1.700.000	1.750.328	0,26
American Airlines Group, Inc., 144A 5% 01/06/2022	USD	800.000	799.016	0,12
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	1.550.000	1.614.216	0,24
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.000.000	1.070.645	0,16
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	2.500.000	2.699.537	0,39
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 3,875% 15/11/2029	USD	775.000	774.206	0,11
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	600.000	609.111	0,09
AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	425.000	429.979	0,06
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	2.400.000	2.270.784	0,33
API Escrow Corp., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	725.000	738.797	0,11

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	1.250.000	1.264.375	0,18
Aramark Services, Inc., 144A 6,375% 01/05/2025	USD	500.000	523.137	0,08
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	500.000	500.455	0,07
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	750.000	788.250	0,11
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	950.000	991.933	0,14
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	3.500.000	3.386.915	0,49
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	950.000	969.399	0,14
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	835.000	849.834	0,12
Ashland Services BV, Reg. S 2% 30/01/2028	EUR	2.800.000	3.243.760	0,47
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	2.800.000	2.769.242	0,40
At Home Group, Inc., 144A 7,125% 15/07/2029	USD	1.575.000	1.555.557	0,23
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	1.775.000	1.757.605	0,26
Avaya, Inc., 144A 6,125% 15/09/2028	USD	1.525.000	1.619.131	0,24
Avient Corp., 144A 5,75% 15/05/2025	USD	1.000.000	1.043.620	0,15
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	1.000.000	1.043.500	0,15
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	2.484.000	2.909.907	0,42
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	1.000.000	1.046.300	0,15
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	1.000.000	1.026.870	0,15
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 15/04/2025	USD	408.000	416.170	0,06
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,125% 15/05/2029	USD	1.000.000	1.000.985	0,15
Beazer Homes USA, Inc. 5,875% 15/10/2027	USD	2.000.000	2.094.500	0,31
Block Communications, Inc., 144A 4,875% 01/03/2028	USD	2.500.000	2.503.763	0,37
Bloomin' Brands, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.500.000	1.525.605	0,22
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	2.819.000	2.912.027	0,42
Boxer Parent Co., Inc., 144A 7,125% 02/10/2025	USD	500.000	524.922	0,08
Boxer Parent Co., Inc., 144A 9,125% 01/03/2026	USD	1.500.000	1.568.407	0,23
Boyd Gaming Corp., 144A 4,75% 15/06/2031	USD	1.200.000	1.226.094	0,18
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	1.250.000	1.289.644	0,19
Brand Industrial Services, Inc., 144A 8,5% 15/07/2025	USD	3.250.000	3.250.601	0,47
BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	2.000.000	1.962.810	0,29
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1.225.000	1.275.341	0,19
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	1.500.000	1.610.888	0,23
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	800.000	785.212	0,11
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	1.385.000	1.387.902	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)

Cano Health LLC, 144A 6,25% 01/10/2028	USD	1.900.000	1.902.723	0,28
Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4,75% 01/02/2028	USD	1.500.000	1.529.085	0,22
Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875% 15/10/2029	USD	2.150.000	2.067.021	0,30
Carriage Services, Inc., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	850.000	847.038	0,12
Carrols Restaurant Group, Inc., 144A 5,875% 01/07/2029	USD	1.400.000	1.261.967	0,18
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	500.000	492.593	0,07
CCM Merger, Inc., 144A 6,375% 01/05/2026	USD	1.600.000	1.670.728	0,24
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	750.000	781.500	0,11
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	1.750.000	1.839.416	0,27
CDK Global, Inc., 144A 5,25% 15/05/2029	USD	500.000	530.728	0,08
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	500.000	523.890	0,08
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	2.550.000	2.669.212	0,39
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	1.750.000	1.800.409	0,26
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	1.400.000	1.485.799	0,22
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	1.300.000	1.322.425	0,19
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	1.150.000	1.240.884	0,18
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	700.000	723.611	0,11
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	3.250.000	3.186.690	0,46
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	1.000.000	1.041.405	0,15
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	2.900.000	2.991.118	0,44
Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029	USD	1.550.000	1.581.434	0,23
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.000.000	991.515	0,14
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	2.000.000	2.088.620	0,30
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	600.000	649.026	0,09
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	2.450.000	2.515.305	0,37
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	1.000.000	991.515	0,14
Cornerstone Building Brands, Inc., 144A 6,125% 15/01/2029	USD	750.000	802.680	0,12
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	3.500.000	3.487.417	0,51
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	1.500.000	1.588.177	0,23
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	2.900.000	2.968.643	0,43
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	400.000	428.812	0,06
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	1.770.000	1.771.770	0,26
CSC Holdings LLC, 144A 4,625% 01/12/2030	USD	500.000	473.970	0,07
CSC Holdings LLC, 144A 5% 15/11/2031	USD	600.000	579.120	0,08
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	750.000	766.076	0,11

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.300.000	1.392.853	0,20
Dana Financing Luxembourg Sarl, Reg. S 3% 15/07/2029	EUR	1.750.000	2.011.816	0,29
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	500.000	531.940	0,08
Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	1.000.000	1.015.225	0,15
DCP Midstream Operating LP 5,625% 15/07/2027	USD	750.000	848.250	0,12
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	2.159.000	2.250.401	0,33
Diamond BC BV, 144A 4,625% 01/10/2029	USD	1.975.000	1.962.133	0,29
Diamond Sports Group LLC, 144A 6,625% 15/08/2027	USD	1.500.000	423.750	0,06
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 9,375% 15/07/2025	USD	800.000	855.876	0,12
Diebold Nixdorf, Inc. 8,5% 15/04/2024	USD	1.750.000	1.751.820	0,26
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	1.500.000	1.528.687	0,22
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.400.000	1.478.820	0,22
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	875.000	897.238	0,13
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	1.000.000	1.024.880	0,15
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.275.000	1.301.035	0,19
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	1.750.000	1.859.288	0,27
Enact Holdings, Inc., 144A 6,5% 15/08/2025	USD	785.000	861.534	0,13
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028	USD	750.000	795.664	0,12
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	2.532.000	1.904.418	0,28
Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl, 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.350.000	1.318.916	0,19
Energy Ventures Gom LLC, 144A 11,75% 15/04/2026	USD	2.852.000	2.937.688	0,43
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	1.025.000	1.064.908	0,16
EnPro Industries, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	750.000	785.105	0,11
EQT Corp., 144A 3,625% 15/05/2031	USD	450.000	467.575	0,07
Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029	USD	1.800.000	1.820.961	0,27
Exide Technologies 8,625% 01/02/2018	USD	1.750.000	2.188	-
Ferrelgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	2.075.000	2.012.024	0,29
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6,875% 15/01/2025	USD	2.510.000	2.515.622	0,37
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	2.000.000	2.447.730	0,36
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	550.000	593.307	0,09
Forestar Group, Inc., 144A 5% 01/03/2028	USD	2.075.000	2.136.887	0,31
Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029	USD	1.300.000	1.279.076	0,19
Freedom Mortgage Corp., 144A 8,25% 15/04/2025	USD	782.000	802.019	0,12
Freedom Mortgage Corp., 144A 7,625% 01/05/2026	USD	1.650.000	1.659.966	0,24
Freedom Mortgage Corp., 144A 6,625% 15/01/2027	USD	750.000	735.780	0,11
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	2.250.000	2.294.865	0,33
Gap, Inc. (The), 144A 3,875% 01/10/2031	USD	1.250.000	1.234.863	0,18
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.025.000	1.053.387	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

GIII Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	1.250.000	1.334.069	0,19
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	1.775.000	1.735.985	0,25
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	2.500.000	2.602.500	0,38
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	2.000.000	2.073.000	0,30
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	1.500.000	1.495.058	0,22
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	1.700.000	1.753.558	0,26
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	2.825.000	2.943.014	0,43
Guitar Center, Inc., 144A 8,5% 15/01/2026	USD	650.000	698.191	0,10
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/05/2026	USD	1.494.000	1.544.012	0,23
Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	2.506.000	2.555.493	0,37
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5,75% 20/01/2026	USD	1.650.000	1.730.594	0,25
HB Fuller Co. 4,25% 15/10/2028	USD	1.000.000	1.031.435	0,15
HFood Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	2.750.000	2.752.860	0,40
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	1.250.000	1.315.819	0,19
Hillenbrand, Inc. 5,75% 15/06/2025	USD	500.000	523.000	0,08
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,625% 15/02/2032	USD	1.000.000	996.405	0,15
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,125% 01/02/2029	USD	1.125.000	1.141.633	0,17
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	1.000.000	1.028.775	0,15
Icahn Enterprises LP 4,375% 01/02/2029	USD	1.000.000	976.515	0,14
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	2.000.000	2.082.200	0,30
ILVI, Inc., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.150.000	1.181.142	0,17
Innophos Holdings, Inc., 144A 9,375% 15/02/2028	USD	2.000.000	2.176.430	0,32
Installed Building Products, Inc., 144A 5,75% 01/02/2028	USD	1.250.000	1.301.838	0,19
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	575.000	603.161	0,09
International Game Technology plc, Reg. S 3,5% 15/06/2026	EUR	2.650.000	3.074.090	0,45
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	1.000.000	1.048.585	0,15
iStar, Inc., REIT 4,25% 01/08/2025	USD	500.000	508.225	0,07
ITT Holdings LLC, 144A 6,5% 01/08/2029	USD	3.100.000	3.075.944	0,45
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	1.925.000	1.947.407	0,28
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	2.846.000	2.982.025	0,43
Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028	USD	1.750.000	1.796.585	0,26
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	1.825.000	1.849.692	0,27
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	3.500.000	3.645.031	0,53
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	750.000	758.636	0,11
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	1.000.000	985.265	0,14
KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028	USD	1.125.000	1.149.165	0,17
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	950.000	949.069	0,14

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	950.000	951.586	0,14
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	2.222.000	2.263.174	0,33
Kraton Polymers LLC, 144A 4,25% 15/12/2025	USD	750.000	777.274	0,11
Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6,5% 30/11/2025	USD	1.900.000	1.956.487	0,29
Lamar Media Corp. 3,625% 15/01/2031	USD	1.000.000	975.275	0,14
Lannett Co., Inc., 144A 7,75% 15/04/2026	USD	1.700.000	1.299.998	0,19
LBM Acquisition LLC, 144A 6,25% 15/01/2029	USD	1.925.000	1.906.058	0,28
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	1.400.000	1.440.985	0,21
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	2.474.000	2.600.174	0,38
LD Holdings Group LLC, 144A 6,5% 01/11/2025	USD	1.150.000	1.129.576	0,16
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	1.500.000	1.404.630	0,20
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028	USD	1.750.000	1.735.335	0,25
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	1.825.000	1.823.129	0,27
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	2.550.000	2.605.526	0,38
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	1.000.000	1.025.415	0,15
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	1.000.000	1.015.800	0,15
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1.960.000	2.011.509	0,29
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	1.500.000	1.580.520	0,23
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	875.000	882.140	0,13
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	516.021	531.107	0,08
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025	USD	2.343.359	2.468.225	0,36
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	2.761.000	2.847.571	0,42
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	3.500.000	3.512.775	0,51
Meritor, Inc., 144A 6,25% 01/06/2025	USD	500.000	521.757	0,08
Meritor, Inc., 144A 4,5% 15/12/2028	USD	425.000	426.706	0,06
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.800.000	1.770.471	0,26
MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025	USD	750.000	784.500	0,11
Midas Intermediate Holdco II LLC, 144A 7,875% 01/10/2022	USD	1.528.000	1.523.859	0,22
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	2.500.000	2.577.500	0,38
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	1.700.000	1.711.084	0,25
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	1.750.000	1.816.456	0,26
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	1.500.000	1.534.170	0,22
Mohegan Gaming & Entertainment, 144A 8% 01/02/2026	USD	2.050.000	2.155.175	0,31
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	1.000.000	1.009.100	0,15
Mozart Debt Merger Sub, Inc., 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.000.000	2.033.820	0,30
Murphy Oil Corp. 5,75% 15/08/2025	USD	640.000	656.640	0,10

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Murphy Oil Corp. 5,875% 01/12/2027	USD	1.500.000	1.549.267	0,23
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	1.089.000	1.147.735	0,17
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	3.133.000	3.208.835	0,47
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	2.520.000	1.951.425	0,28
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.000.000	1.037.010	0,15
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	500.000	505.752	0,07
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 9,75% 15/07/2028	USD	2.950.000	3.160.674	0,46
New Home Co., Inc. (The), 144A 7,25% 15/10/2025	USD	2.900.000	2.966.947	0,43
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	750.000	758.797	0,11
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	2.100.000	2.197.199	0,32
Nielsen Finance LLC, 144A 5,625% 01/10/2028	USD	1.975.000	2.037.598	0,30
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	1.250.000	1.317.988	0,19
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	1.100.000	1.094.836	0,16
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	1.650.000	1.834.024	0,27
Occidental Petroleum Corp. 6,95% 01/07/2024	USD	750.000	832.609	0,12
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	4.733.000	5.775.585	0,84
Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	2.750.000	2.705.766	0,39
Ol European Group BV, 144A 4,75% 15/02/2030	USD	1.250.000	1.268.763	0,19
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	700.000	718.505	0,10
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	2.600.000	2.979.649	0,43
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	1.750.000	1.739.526	0,25
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	1.400.000	1.398.621	0,20
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	600.000	614.367	0,09
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	1.600.000	1.689.600	0,25
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	2.610.000	2.622.674	0,38
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	1.250.000	1.252.863	0,18
Park River Holdings, Inc., 144A 5,625% 01/02/2029	USD	1.550.000	1.482.428	0,22
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	1.000.000	991.515	0,14
PBF Holding Co. LLC, 144A 9,25% 15/05/2025	USD	1.182.000	1.125.684	0,16
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	2.250.000	1.448.899	0,21
Penn National Gaming, Inc., 144A 4,125% 01/07/2029	USD	1.000.000	971.515	0,14
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,375% 15/10/2025	USD	1.000.000	1.028.630	0,15
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	750.000	756.679	0,11
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	1.000.000	992.520	0,14
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	1.000.000	1.088.015	0,16
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	2.000.000	2.013.430	0,29
Picasso Finance Sub, Inc., 144A 6,125% 15/06/2025	USD	1.000.000	1.046.250	0,15

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	2.150.000	2.110.257	0,31
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	825.000	868.824	0,13
Powdr Corp., 144A 6% 01/08/2025	USD	1.500.000	1.564.425	0,23
PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	2.394.000	2.403.600	0,35
Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,625% 01/09/2029	USD	2.700.000	2.663.293	0,39
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1.225.000	1.262.019	0,18
Rackspace Technology Global, Inc., 144A 5,375% 01/12/2028	USD	1.750.000	1.704.395	0,25
Radiate Holdco LLC, 144A 6,5% 15/09/2028	USD	2.550.000	2.553.863	0,37
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	1.760.000	1.766.054	0,26
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	1.000.000	1.021.000	0,15
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	1.131.000	1.163.844	0,17
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	1.215.000	1.240.715	0,18
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3,75% 01/07/2026	USD	875.000	880.736	0,13
Rockcliff Energy II LLC, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	1.150.000	1.187.614	0,17
Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029	USD	1.873.000	1.829.930	0,27
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	950.000	970.187	0,14
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	1.725.000	1.742.371	0,25
SBA Communications Corp., REIT, 144A 3,125% 01/02/2029	USD	1.000.000	961.540	0,14
Scientific Games International, Inc., 144A 8,25% 15/03/2026	USD	3.250.000	3.424.769	0,50
SCIL IV LLC, 144A 5,375% 01/11/2026	USD	1.500.000	1.541.250	0,22
Select Medical Corp., 144A 6,25% 15/08/2026	USD	750.000	795.101	0,12
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	250.000	268.479	0,04
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	500.000	492.058	0,07
Signal Parent, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	2.150.000	1.911.522	0,28
Simmons Foods, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	1.400.000	1.377.838	0,20
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	1.000.000	1.007.320	0,15
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	1.300.000	1.385.833	0,20
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	1.000.000	1.058.440	0,15
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	1.105.000	1.160.493	0,17
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	1.750.000	1.730.706	0,25
Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	1.800.000	1.838.736	0,27
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	897.590	990.091	0,14
SRM Escrow Issuer LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	2.250.000	2.403.911	0,35
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	850.000	861.832	0,13
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	1.675.000	1.685.996	0,25

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	700.000	721.445	0,11
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	1.900.000	1.913.148	0,28
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6,125% 01/10/2026	USD	1.250.000	1.338.750	0,20
StoneX Group, Inc., 144A 8,625% 15/06/2025	USD	2.572.000	2.734.769	0,40
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	3.000.000	3.015.000	0,44
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	1.500.000	1.567.815	0,23
Sunoco LP, 144A 4,5% 30/04/2030	USD	1.875.000	1.910.653	0,28
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	600.000	610.332	0,09
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 10% 15/04/2027	USD	900.000	957.150	0,14
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	1.605.000	1.618.707	0,24
SWF Escrow Issuer Corp., 144A 6,5% 01/10/2029	USD	1.150.000	1.107.002	0,16
Switch Ltd., 144A 3,75% 15/09/2028	USD	1.075.000	1.084.605	0,16
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	1.102.000	1.194.034	0,17
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	600.000	602.160	0,09
Targa Resources Partners LP 5,5% 01/03/2030	USD	1.250.000	1.367.725	0,20
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	500.000	543.840	0,08
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,875% 15/06/2027	USD	1.000.000	1.121.000	0,16
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	1.500.000	1.519.297	0,22
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	750.000	768.232	0,11
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	1.000.000	1.017.685	0,15
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	1.000.000	1.003.445	0,15
Tenneco, Inc., 144A 7,875% 15/01/2029	USD	1.500.000	1.622.108	0,24
Tenneco, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.000.000	978.945	0,14
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	1.675.000	1.660.344	0,24
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	2.700.000	2.879.334	0,42
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	3.492.000	3.479.446	0,51
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	575.000	580.138	0,08
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	1.500.000	1.537.777	0,22
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	500.000	532.630	0,08
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	1.000.000	1.032.800	0,15
Travel + Leisure Co., 144A 6,625% 31/07/2026	USD	1.250.000	1.387.550	0,20
Travel + Leisure Co., 144A 4,625% 01/03/2030	USD	500.000	503.998	0,07
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.250.000	2.263.590	0,33
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	1.000.000	1.003.980	0,15
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	1.750.000	1.787.643	0,26
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	500.000	528.008	0,08
Triumph Group, Inc., 144A 8,875% 01/06/2024	USD	785.000	859.716	0,13

Global High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	2.025.000	2.039.874	0,30
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	2.000.000	1.990.530	0,29
Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	2.310.000	2.330.374	0,34
Unifrax Escrow Issuer Corp., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	925.000	936.748	0,14
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	1.250.000	1.355.000	0,20
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	1.100.000	1.144.071	0,17
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,75% 15/06/2027	USD	1.000.000	1.003.240	0,15
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	1.100.000	1.079.545	0,16
Uniti Group LP, REIT, 144A 4,75% 15/04/2028	USD	1.000.000	995.265	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	1.500.000	1.517.670	0,22
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	1.900.000	1.959.764	0,29
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	1.250.000	1.273.912	0,19
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	1.500.000	1.561.500	0,23
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	1.500.000	1.536.045	0,22
Victors Merger Corp., 144A 6,375% 15/05/2029	USD	1.750.000	1.644.834	0,24
Viper Energy Partners LP, 144A 5,375% 01/11/2027	USD	2.400.000	2.481.888	0,36
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	1.050.000	1.056.741	0,15
Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	1.000.000	996.040	0,15
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	2.850.000	2.974.545	0,43
Wheel Pros, Inc., 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.700.000	1.634.388	0,24
Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	1.350.000	1.447.531	0,21
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	425.000	413.859	0,06
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	1.275.000	1.315.322	0,19
XPO Logistics, Inc., 144A 6,25% 01/05/2025	USD	500.000	523.758	0,08
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	1.956.000	2.003.345	0,29
			506.060.390	73,76
Zambia				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6,875% 15/10/2027	USD	1.000.000	1.077.345	0,16
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	1.300.000	1.338.968	0,19
			2.416.313	0,35
Totale Obbligazioni societarie			673.268.457	98,14
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			673.268.457	98,14

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				
Paesi Bassi				
syncreon Group BV*	USD	9.762	822.253	0,12
			822.253	0,12
Stati Uniti d'America				
American Gilsonite Co.*	USD	1.750	12.687	0,00
Iracore International Holdings*	USD	2.058	0	0,00
UC Holdings, Inc.*	USD	24.253	187.961	0,03
			200.648	0,03
Totale Azioni			1.022.901	0,15
Warrant				
Paesi Bassi				
syncreon Group BV 30/11/2019*	USD	15.358	438.932	0,06
			438.932	0,06
Totale Warrant			438.932	0,06
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			1.461.833	0,21
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM				
Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve ¹	USD	1.315	1.315	0,00
			1.315	0,00
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			1.315	0,00
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			1.315	0,00
Totale Investimenti			674.731.605	98,35
Liquidità			509.728	0,07
Altre Attività/(Passività)			10.818.169	1,58
Totale Attivo netto			686.059.502	100,00

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

¹ Fondo di parte correlata.

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

Global High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	108.726	EUR	95.806	03/01/2022	J.P. Morgan	45	0,00
EUR	39.499	USD	44.734	04/01/2022	J.P. Morgan	73	0,00
EUR	2.500.000	USD	2.836.175	18/02/2022	ANZ	2.349	0,00
EUR	520.000	USD	586.915	18/02/2022	J.P. Morgan	3.498	0,00
GBP	10.141.666	USD	13.618.249	18/02/2022	ANZ	85.950	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						91.915	0,01
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	127.990	EUR	112.786	03/01/2022	J.P. Morgan	47	0,00
EUR	35.557	USD	40.300	04/01/2022	J.P. Morgan	35	0,00
EUR	49.407.296	USD	55.696.430	07/01/2022	J.P. Morgan	353.606	0,06
USD	183.467	EUR	161.654	07/01/2022	J.P. Morgan	78	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						353.766	0,06
Classe di azioni coperta in ZAR							
USD	6.180	ZAR	97.587	07/01/2022	J.P. Morgan	76	0,00
ZAR	1.517.168	USD	93.758	07/01/2022	J.P. Morgan	1.136	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						1.212	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						446.893	0,07
EUR	94.587	USD	107.342	03/01/2022	J.P. Morgan	(45)	0,00
USD	2.916	EUR	2.575	04/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
EUR	37.826.350	USD	42.982.097	18/02/2022	J.P. Morgan	(33.701)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(33.750)	(0,01)
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	161.654	USD	183.445	03/01/2022	J.P. Morgan	(68)	0,00
USD	2.353	EUR	2.076	04/01/2022	J.P. Morgan	(2)	0,00
EUR	112.786	USD	128.005	07/01/2022	J.P. Morgan	(55)	0,00
USD	1.580.416	EUR	1.397.832	07/01/2022	J.P. Morgan	(5.354)	0,00
Classe di azioni coperta in ZAR							
ZAR	13.000	USD	823	07/01/2022	J.P. Morgan	(9)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(5.488)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(39.238)	(0,01)
Profitti nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						407.655	0,06

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	7.357.952	0,26
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	5.100.000	5.123.072	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2,5% 16/01/2024	EUR	8.000.000	8.447.336	0,29
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,375% 11/04/2024	EUR	10.000.000	10.140.930	0,35
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0,5% 27/07/2026	EUR	7.000.000	7.155.554	0,25
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	6.200.000	6.442.432	0,23
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,875% 13/09/2023	EUR	6.400.000	6.574.861	0,23
National Australia Bank Ltd., Reg. S 1,875% 13/01/2023	EUR	3.000.000	3.072.630	0,11
National Australia Bank Ltd., Reg. S 0,625% 30/08/2023	EUR	3.100.000	3.145.874	0,11
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 2% 30/06/2022	EUR	8.000.000	8.098.640	0,28
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,75% 23/04/2024	EUR	3.200.000	3.371.210	0,12
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,875% 16/09/2024	EUR	4.650.000	4.864.435	0,17
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,75% 17/10/2023	EUR	4.000.000	4.070.392	0,14
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,5% 04/12/2023	EUR	6.000.000	6.095.364	0,21
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,5% 16/01/2025	EUR	4.000.000	4.075.024	0,14
Westpac Banking Corp., Reg. S 0,375% 02/04/2026	EUR	5.000.000	5.076.980	0,18
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	1.100.000	1.087.275	0,04
			94.199.961	3,29

Austria

Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 0% 06/04/2023	EUR	10.000.000	10.064.483	0,35
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 16/10/2023	EUR	2.600.000	2.876.099	0,10
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6,875% 31/07/2043	EUR	6.300.000	6.977.301	0,25
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	5.300.000	5.785.252	0,20
			25.703.135	0,90

Belgio

Belfius Bank SA, Reg. S 0,375% 02/09/2025	EUR	3.700.000	3.723.939	0,13
Euroclear Bank SA, Reg. S 0,25% 07/09/2022	EUR	3.950.000	3.970.560	0,14
			7.694.499	0,27

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,375% 06/04/2022	EUR	4.100.000	4.109.504	0,14
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,25% 11/01/2024	EUR	5.600.000	5.661.829	0,20
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,01% 18/03/2025	EUR	5.000.000	5.020.310	0,17
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 0,01% 07/10/2026	EUR	13.000.000	12.985.518	0,45
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,375% 20/06/2024	EUR	15.967.000	16.214.998	0,57
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 0,01% 08/04/2026	EUR	21.080.000	21.104.221	0,74
HSBC Bank Canada, Reg. S 0,01% 14/09/2026	EUR	12.450.000	12.431.238	0,43
National Bank of Canada, Reg. S 0,01% 29/09/2026	EUR	15.000.000	14.994.900	0,52
Royal Bank of Canada, Reg. S 0,05% 19/06/2026	EUR	10.000.000	10.018.430	0,35
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0% 09/02/2024	EUR	5.000.000	5.029.000	0,18
			107.569.948	3,75

Cina

China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	3.625.000	3.604.493	0,13
China Development Bank, Reg. S 0% 27/10/2023	EUR	1.600.000	1.601.744	0,06
China Merchants Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 19/06/2022	EUR	3.000.000	3.015.882	0,10
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	10.000.000	10.073.100	0,35
Export-Import Bank of China (The), Reg. S 0,3% 06/03/2022	EUR	2.000.000	2.003.262	0,07
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0,125% 28/10/2024	EUR	1.750.000	1.755.098	0,06
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	EUR	6.500.000	6.530.999	0,23
			28.584.578	1,00

Repubblica Ceca

Komerční Banka A/S, Reg. S 0,01% 20/01/2026	EUR	3.000.000	2.998.328	0,10
			2.998.328	0,10

Danimarca

Danske Bank A/S, Reg. S 0,875% 22/05/2023	EUR	3.900.000	3.949.121	0,14
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,01% 10/11/2024	EUR	4.850.000	4.854.850	0,17
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	7.500.000	7.610.505	0,26
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0,25% 20/01/2023	EUR	3.900.000	3.917.265	0,14
			20.331.741	0,71

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Estonia

Luminor Bank A/S 0,01% 11/03/2025	EUR	5.000.000	5.007.950	0,18
Luminor Bank A/S, Reg. S, FRN 0,792% 03/12/2024	EUR	1.150.000	1.163.852	0,04
			6.171.802	0,22

Finlandia

Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 1% 27/06/2029	EUR	5.000.000	5.078.080	0,17
OP Corporate Bank plc, Reg. S 0,5% 12/08/2025	EUR	5.000.000	5.079.755	0,18
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	2.500.000	2.558.663	0,09
			12.716.498	0,44

Francia

Agence Francaise de Developpement EPIC 4% 14/03/2023	EUR	1.000.000	1.053.269	0,04
AXA Bank Europe SCF, Reg. S 0,125% 01/10/2024	EUR	5.000.000	5.042.035	0,18
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	3.500.000	3.765.813	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 2,375% 24/03/2026	EUR	2.200.000	2.361.341	0,08
BPCE SA, Reg. S 0,625% 28/04/2025	EUR	6.500.000	6.608.258	0,23
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	1.400.000	1.390.893	0,05
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 4% 24/10/2025	EUR	3.000.000	3.468.390	0,12
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0,01% 15/07/2026	EUR	12.500.000	12.521.600	0,44
CNP Assurances, Reg. S 1,875% 20/10/2022	EUR	2.100.000	2.133.039	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	2.000.000	2.255.000	0,08
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 0,125% 16/12/2024	EUR	6.000.000	6.054.720	0,21
Credit Agricole SA, Reg. S 0,5% 24/06/2024	EUR	4.600.000	4.664.635	0,16
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,25% 05/01/2024	EUR	1.800.000	1.818.009	0,06
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0,125% 16/09/2025	EUR	3.300.000	3.266.474	0,11
Orange SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetuo	EUR	6.800.000	7.475.070	0,26
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 1,375% 23/02/2028	EUR	4.000.000	4.052.200	0,14
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,75% Perpetuo	EUR	3.250.000	3.315.611	0,12
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	6.750.000	6.842.124	0,24
UnibailRodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 2,125% 09/04/2025	EUR	4.900.000	5.178.981	0,18
Worldline SA, Reg. S 0,5% 30/06/2023	EUR	2.500.000	2.523.445	0,09
			85.790.907	2,99

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 5,625% 17/10/2042	EUR	4.400.000	4.590.960	0,16
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	3.000.000	3.227.970	0,11

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Germania (seguito)

BMW Finance NV, Reg. S, FRN 0,055% 02/10/2023	EUR	3.900.000	3.931.219	0,14
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1% 19/11/2025	EUR	5.300.000	5.395.368	0,19
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 1,125% 05/11/2079	EUR	5.000.000	5.032.100	0,18
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	3.200.000	3.164.202	0,11
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0% 01/11/2024	EUR	8.000.000	7.990.648	0,28
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,25% 30/06/2025	EUR	4.000.000	4.083.880	0,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,25% 15/09/2025	EUR	68.000.000	69.457.104	2,42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 04/07/2024	EUR	93.500.000	94.605.673	3,30
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/09/2026	EUR	10.000.000	10.115.400	0,35
Merck KGaA, Reg. S, FRN 1,625% 25/06/2079	EUR	2.900.000	2.983.012	0,10
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6,25% 26/05/2042	EUR	5.000.000	5.120.425	0,18
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,125% 24/03/2025	EUR	3.600.000	3.582.057	0,13
UniCredit Bank AG, Reg. S 0,01% 28/09/2026	EUR	4.000.000	4.011.752	0,14
Vantage Towers AG, Reg. S 0% 31/03/2025	EUR	6.600.000	6.535.822	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	5.000.000	5.283.750	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,5% Perpetuo	EUR	2.000.000	2.135.630	0,08
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0% 12/07/2023	EUR	1.800.000	1.803.262	0,06
Vonovia SE, Reg. S 0% 16/09/2024	EUR	7.300.000	7.276.582	0,25
Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	4.000.000	3.957.792	0,14
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	8.000.000	8.056.968	0,28
			262.341.576	9,15

Hong Kong

Cheung Kong Infrastructure Finance BV Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	10.000.000	10.162.710	0,35
			10.162.710	0,35

Islanda

Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	2.450.000	2.478.189	0,09
Arion Banki HF, Reg. S 0,05% 05/10/2026	EUR	10.000.000	9.908.780	0,34
Landsbankinn HF, Reg. S 0,5% 20/05/2024	EUR	4.850.000	4.860.355	0,17
			17.247.324	0,60

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	3.000.000	3.033.465	0,10
Dell Bank International DAC, Reg. S 1,625% 24/06/2024	EUR	2.100.000	2.173.765	0,07

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Irlanda (seguito)

Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	1.500.000	1.617.886	0,06
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	3.000.000	3.038.910	0,11
			9.864.026	0,34

Italia

ASTM SpA, Reg. S 1% 25/11/2026	EUR	2.650.000	2.659.646	0,10
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	7.000.000	7.240.065	0,25
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 28/02/2023	EUR	3.500.000	3.515.015	0,12
FCA Bank SpA, Reg. S 0,5% 18/09/2023	EUR	3.600.000	3.627.677	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 0,5% 09/04/2025	EUR	3.200.000	3.219.571	0,11
			20.261.974	0,71

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,01% 19/04/2024	EUR	1.800.000	1.801.408	0,06
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,155% 23/10/2024	EUR	4.500.000	4.514.449	0,16
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0,01% 15/10/2024	EUR	20.900.000	20.966.755	0,73
NTT Finance Corp., Reg. S 0,01% 03/03/2025	EUR	6.300.000	6.290.008	0,22
NTT Finance Corp., Reg. S 0,082% 13/12/2025	EUR	1.275.000	1.272.640	0,04
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,55% 06/11/2023	EUR	14.000.000	14.192.738	0,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,01% 10/09/2025	EUR	7.000.000	6.984.638	0,24
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,267% 18/06/2026	EUR	6.000.000	6.033.192	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,819% 23/07/2023	EUR	4.500.000	4.571.325	0,16
			66.627.153	2,32

Lussemburgo

AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	1.150.000	1.135.604	0,04
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,4% 06/07/2022	EUR	4.500.000	4.518.432	0,16
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 0,125% 20/10/2023	EUR	6.150.000	6.142.977	0,21
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	3.200.000	3.233.354	0,11
Logicor Financing Sarl, Reg. S 0,75% 15/07/2024	EUR	3.650.000	3.694.639	0,13
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,25% 25/10/2023	EUR	7.450.000	7.595.610	0,27
			26.320.616	0,92

Messico

Petroleos Mexicanos, Reg. S 3,75% 21/02/2024	EUR	20.000.000	20.554.520	0,72
			20.554.520	0,72

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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% 16/11/2017	EUR	7.100.000	7.107.306	0,25
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	3.250.000	3.627.783	0,13
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 11/07/2023	EUR	46.500.000	46.881.068	1,63
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 02/04/2025	EUR	8.000.000	8.078.608	0,28
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	6.500.000	6.739.883	0,23
ING Groep NV, FRN 3% 11/04/2028	EUR	4.400.000	4.559.183	0,16
ING Groep NV, Reg. S 1% 20/09/2023	EUR	4.500.000	4.591.485	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	4.000.000	4.166.860	0,14
JDE Peet's NV, Reg. S 0,244% 16/01/2025	EUR	4.750.000	4.773.192	0,17
JDE Peet's NV, Reg. S 0% 16/01/2026	EUR	6.100.000	6.003.760	0,21
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1% 02/05/2023	EUR	4.600.000	4.671.337	0,16
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	7.000.000	7.047.467	0,25
Viterra Finance BV, Reg. S 0,375% 24/09/2025	EUR	3.400.000	3.382.745	0,12
			111.630.677	3,89

Nuova Zelanda

ANZ New Zealand Intl Ltd., Reg. S 0,5% 17/01/2024	EUR	5.000.000	5.076.465	0,18
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,125% 18/10/2023	EUR	5.600.000	5.642.594	0,20
ASB Finance Ltd., Reg. S 0,625% 18/10/2024	EUR	4.000.000	4.083.140	0,14
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,5% 03/07/2024	EUR	7.000.000	7.118.804	0,25
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,625% 03/07/2025	EUR	9.300.000	9.516.318	0,33
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 0,427% 14/12/2026	EUR	1.150.000	1.149.013	0,04
			32.586.334	1,14

Norvegia

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 1,25% 01/03/2027	EUR	5.200.000	5.210.566	0,18
DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0,25% 07/09/2026	EUR	7.750.000	7.844.008	0,28
			13.054.574	0,46

Singapore

DBS Bank Ltd., Reg. S 0,375% 23/01/2024	EUR	12.000.000	12.156.936	0,42
DBS Bank Ltd., Reg. S 0,01% 26/10/2026	EUR	9.000.000	8.980.902	0,31
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	12.000.000	12.218.172	0,43
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 0,625% 18/04/2025	EUR	3.000.000	3.067.524	0,11
			36.423.534	1,27

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea 0% 21/09/2023	EUR	850.000	853.912	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)

Corea del Sud (seguito)

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,625% 11/07/2023	EUR	6.500.000	6.592.547	0,23
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	10.870.000	10.896.740	0,38
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0,829% 27/04/2025	EUR	4.950.000	5.088.833	0,18
Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	8.050.000	8.025.769	0,28
Korea Development Bank (The), Reg. S 0,625% 17/07/2023	EUR	5.500.000	5.573.914	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,75% 30/10/2023	EUR	8.000.000	8.142.988	0,28
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,1% 18/06/2024	EUR	3.000.000	3.015.843	0,11
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 29/06/2026	EUR	16.500.000	16.410.801	0,57
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 16/10/2024	EUR	8.000.000	8.079.240	0,28
			72.680.587	2,54

Spagna

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	8.000.000	7.996.904	0,28
Banco Santander SA, Reg. S 2,5% 18/03/2025	EUR	3.000.000	3.192.216	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 1% 25/09/2025	EUR	2.000.000	2.075.176	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,75% 14/07/2028	EUR	7.500.000	7.749.007	0,27
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	4.600.000	4.781.521	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	EUR	8.000.000	8.172.472	0,29
Immobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,625% 28/11/2025	EUR	5.000.000	5.241.400	0,18
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	7.500.000	7.871.730	0,27
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	5.500.000	5.484.270	0,19
			52.564.696	1,83

Sovranazionali

European Investment Bank 0,375% 16/07/2025	EUR	10.000.000	10.242.710	0,36
European Investment Bank, Reg. S 1,25% 13/11/2026	EUR	10.000.000	10.714.020	0,37
			20.956.730	0,73

Sovranazionali

Council of Europe Development Bank, Reg. S 0,375% 27/03/2025	EUR	7.614.000	7.769.158	0,27
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	10.000.000	10.075.420	0,35
European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/10/2024	EUR	12.600.000	12.696.529	0,44
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 19/04/2024	EUR	38.500.000	38.925.232	1,36
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 15/10/2025	EUR	33.500.000	33.884.882	1,18
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 16/12/2024	EUR	28.250.000	28.593.096	1,00

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Sovranazionali (seguito)

European Union, Reg. S 0% 04/11/2025	EUR	7.500.000	7.609.395	0,27
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	25.000.000	25.368.375	0,88
International Bank for Reconstruction & Development 0% 15/01/2027	EUR	25.000.000	25.128.135	0,88
			190.050.222	6,63

Svezia

Balder Finland OYJ, FRN 0,012% 14/06/2023	EUR	1.350.000	1.351.400	0,05
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0,25% 13/10/2024	EUR	3.600.000	3.606.440	0,12
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	7.100.000	7.070.464	0,25
Stadshypotek AB, Reg. S 0,375% 06/12/2024	EUR	4.700.000	4.778.372	0,17
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 1,25% 02/03/2028	EUR	6.400.000	6.487.386	0,22
Volvo Treasury AB, Reg. S 0,125% 17/09/2024	EUR	4.000.000	4.018.528	0,14
			27.312.590	0,95

Svizzera

Bank Julius Baer & Co. AG, Reg. S 0% 25/06/2024	EUR	7.425.000	7.422.676	0,26
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 0,392% 18/05/2022	EUR	3.900.000	3.913.213	0,14
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 0,449% 16/01/2026	EUR	4.500.000	4.561.375	0,16
UBS AG, Reg. S 0,625% 23/01/2023	EUR	4.000.000	4.037.032	0,14
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 29/01/2026	EUR	3.750.000	3.756.971	0,13
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1,35% 19/01/2024	EUR	3.500.000	3.536.740	0,12
Zuercher Kantonbank, Reg. S 0% 15/05/2026	EUR	8.000.000	7.975.496	0,28
			35.203.503	1,23

Emirati Arabi Uniti

Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 1,75% 23/03/2022	EUR	8.300.000	8.346.563	0,29
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 2,75% 18/06/2026	EUR	7.000.000	7.822.220	0,27
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	12.000.000	11.953.200	0,42
			28.121.983	0,98

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	5.000.000	5.410.680	0,19
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	2.700.000	2.728.577	0,09
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0,375% 17/10/2023	EUR	6.550.000	6.588.507	0,23
Coventry Building Society, Reg. S 0,5% 12/01/2024	EUR	3.000.000	3.046.083	0,11
Coventry Building Society, Reg. S 0,125% 20/06/2026	EUR	15.000.000	15.041.475	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 (seguito)

DS Smith plc, Reg. S 2,25% 16/09/2022	EUR	6.000.000	6.067.686	0,21
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	3.800.000	3.939.570	0,14
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,409% 24/09/2026	EUR	6.500.000	6.649.350	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	7.210.000	7.857.112	0,27
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	7.500.000	7.656.165	0,27
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,25% 25/03/2024	EUR	8.346.000	8.432.707	0,29
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	6.000.000	6.164.652	0,21
Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	4.835.000	4.826.002	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S 0,05% 03/06/2024	EUR	10.000.000	10.066.600	0,35
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 2% 25/07/2029	EUR	5.700.000	5.912.616	0,21
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	3.000.000	3.029.400	0,11
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	7.150.000	7.200.536	0,25
Standard Chartered plc, Reg. S 3,125% 19/11/2024	EUR	5.500.000	5.942.316	0,21
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 0,375% 27/05/2024	EUR	6.500.000	6.527.541	0,23
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 2,875% 24/06/2025	EUR	1.500.000	1.589.163	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,125% 08/05/2024	EUR	2.860.000	2.881.347	0,10
			127.558.085	4,45

Stati Uniti d'America

AT&T, Inc. 1,45% 01/06/2022	EUR	3.000.000	3.008.487	0,10
AT&T, Inc. 1,3% 05/09/2023	EUR	2.550.000	2.603.292	0,09
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,379% 07/02/2025	EUR	2.600.000	2.674.235	0,09
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,436% 24/08/2025	EUR	3.400.000	3.454.373	0,12
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,412% 22/09/2026	EUR	8.050.000	8.191.825	0,29
Bank of America Corp., Reg. S 1,625% 14/09/2022	EUR	5.000.000	5.073.285	0,18
Becton Dickinson and Co. 0% 13/08/2023	EUR	1.600.000	1.601.896	0,06
Booking Holdings, Inc. 0,1% 08/03/2025	EUR	5.500.000	5.505.979	0,19
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	8.500.000	8.654.853	0,30
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1,25% 06/07/2026	EUR	7.000.000	7.238.125	0,25
Danaher Corp. 1,7% 30/03/2024	EUR	5.000.000	5.196.100	0,18
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S, FRN 0% 23/09/2022	EUR	2.400.000	2.405.378	0,08
Eaton Capital Unlimited Co., Reg. S 0,128% 08/03/2026	EUR	4.000.000	3.982.600	0,14
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0,955% 07/09/2023	EUR	4.000.000	4.063.972	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,375% 15/05/2024	EUR	6.500.000	6.636.221	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,01% 30/04/2024	EUR	1.940.000	1.942.569	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 0,444% 30/04/2024	EUR	2.450.000	2.472.106	0,09
Johnson & Johnson 0,65% 20/05/2024	EUR	5.000.000	5.099.220	0,18

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
Liberty Mutual Finance Europe DAC, Reg. S 1,75% 27/03/2024	EUR	1.945.000	2.015.487	0,07
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0% 23/09/2022	EUR	3.900.000	3.913.256	0,14
Molson Coors Beverage Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	3.450.000	3.532.848	0,12
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 03/03/2023	EUR	5.500.000	5.516.390	0,19
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,25% 13/05/2025	EUR	4.200.000	4.330.141	0,15
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,375% 18/11/2022	EUR	3.000.000	3.034.485	0,11
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2023	EUR	2.800.000	2.803.912	0,10
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,023% 23/06/2024	EUR	8.000.000	8.175.720	0,29
Wells Fargo & Co., Reg. S 0,5% 26/04/2024	EUR	5.000.000	5.056.275	0,18
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1,338% 04/05/2025	EUR	4.500.000	4.630.630	0,16
			122.813.660	4,29
Totale Obbligazioni societarie			1.696.098.471	59,17

Titoli di stato

Canada

Province of Ontario Canada, Reg. S 0,875% 21/01/2025	EUR	10.100.000	10.421.604	0,37
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,875% 15/01/2025	EUR	5.000.000	5.157.105	0,18
Province of Quebec Canada, Reg. S 0,2% 07/04/2025	EUR	5.100.000	5.155.800	0,18
Province of Quebec Canada, Reg. S 1,125% 28/10/2025	EUR	5.000.000	5.231.250	0,18
			25.965.759	0,91

Cile

Chile Government Bond 1,625% 30/01/2025	EUR	21.500.000	22.477.841	0,78
Chile Government Bond 0,1% 26/01/2027	EUR	13.930.000	13.666.921	0,48
			36.144.762	1,26

Cina

China Government Bond, Reg. S 0% 17/11/2024	EUR	24.000.000	24.082.464	0,84
China Government Bond, Reg. S 0% 25/11/2025	EUR	3.199.000	3.204.061	0,11
			27.286.525	0,95

Croazia

Croatia Government Bond, Reg. S 3% 11/03/2025	EUR	23.000.000	25.174.995	0,88
			25.174.995	0,88

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Cipro				
Cyprus Government Bond, Reg. S 3,75% 26/07/2023	EUR	3.000.000	3.198.078	0,11
Cyprus Government Bond, Reg. S 0% 09/02/2026	EUR	9.500.000	9.448.881	0,33
Cyprus Government Bond, Reg. S 2,75% 27/06/2024	EUR	3.000.000	3.228.951	0,11
			15.875.910	0,55

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2025	EUR	25.000.000	25.386.055	0,89
			25.386.055	0,89

Ungheria

Hungary Government Bond, Reg. S 1,25% 22/10/2025	EUR	10.060.000	10.471.957	0,37
			10.471.957	0,37

Islanda

Iceland Government Bond, Reg. S 0,1% 20/06/2024	EUR	5.300.000	5.297.477	0,18
			5.297.477	0,18

Indonesia

Indonesia Government Bond 1,75% 24/04/2025	EUR	19.000.000	19.823.460	0,69
Indonesia Government Bond, Reg. S 2,625% 14/06/2023	EUR	11.000.000	11.402.567	0,40
			31.226.027	1,09

Italia

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,4% 11/04/2024	EUR	27.000.000	28.386.581	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,35% 24/10/2024	EUR	45.000.000	47.644.631	1,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	34.400.000	37.608.944	1,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,1% 15/05/2023	EUR	90.000.000	99.462.872	3,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,45% 22/05/2023	EUR	47.000.000	48.941.174	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/01/2024	EUR	74.000.000	74.142.746	2,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/08/2024	EUR	30.000.000	29.968.050	1,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	15.000.000	14.774.872	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,65% 15/05/2026	EUR	10.000.000	11.219.015	0,39
			392.148.885	13,68

Short Maturity Euro Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Lussemburgo				
Luxembourg Government Bond, Reg. S 0% 28/04/2025	EUR	32.000.000	32.302.080	1,12
Luxembourg Government Bond, Reg. S 0% 13/11/2026	EUR	15.000.000	15.108.705	0,53
			47.410.785	1,65
Messico				
Mexico Government Bond 1,375% 15/01/2025	EUR	11.200.000	11.581.696	0,40
Mexico Government Bond 1,625% 08/04/2026	EUR	9.000.000	9.389.358	0,33
			20.971.054	0,73
Polonia				
Poland Government Bond, Reg. S 0% 07/07/2023	EUR	4.260.000	4.278.148	0,15
			4.278.148	0,15
Arabia Saudita				
Saudi Government Bond, Reg. S 0% 03/03/2024	EUR	9.200.000	9.194.572	0,32
			9.194.572	0,32
Corea del Sud				
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	6.493.000	6.530.913	0,23
Korea Government Bond 0% 15/10/2026	EUR	4.925.000	4.925.177	0,17
			11.456.090	0,40
Spagna				
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	EUR	127.000.000	128.304.544	4,48
Spain Government Bond 0% 31/01/2025	EUR	36.500.000	36.949.830	1,29
Spain Government Bond 0% 31/01/2026	EUR	56.000.000	56.364.588	1,97
Spain Government Inflation Linked Bond 0,15% 30/11/2023	EUR	75.000.000	84.735.962	2,95
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,8% 30/11/2024	EUR	10.000.000	12.341.012	0,43
			318.695.936	11,12
Totale Titoli di Stato			1.006.984.937	35,13
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.703.083.408	94,30

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	146.353.236	146.353.236	5,11
			146.353.236	5,11
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			146.353.236	5,11
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			146.353.236	5,11
Totale Investimenti			2.849.436.644	99,41
Liquidità			2.204.575	0,08
Altre Attività/(Passività)			14.665.634	0,51
Totale Attivo netto			2.866.306.853	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in euro

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale non realizzata/e EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2022	(3.798)	EUR	(506.045.520)	4.153.653	0,14
Totale Profitti non realizzate su contratti futures finanziari				4.153.653	0,14
Euro-Schatz, 08/03/2022	900	EUR	100.827.000	(110.250)	0,00
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(110.250)	0,00
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				4.043.403	0,14

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	10.471	EUR	9.289	07/01/2022	J.P. Morgan	(59)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(59)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(59)	0,00
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Attività						(59)	0,00

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Short Maturity Euro Bond Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	2.152.018	-
			2.152.018	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

APT Pipelines Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	200.000	213.346	0,94
APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	150.000	146.542	0,64
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	98.807	0,43
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	200.000	197.089	0,86
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	200.000	207.820	0,91
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	97.032	0,43
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	200.000	203.516	0,89
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	104.699	0,46
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 1% 23/04/2030	EUR	200.000	205.372	0,90
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	200.000	213.184	0,94
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	150.000	148.265	0,65
			1.835.672	8,05

Austria

JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	100.000	97.211	0,42
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	99.500	0,44
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	122.590	0,54
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	100.000	109.156	0,48
			428.457	1,88

Belgio

Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	98.443	0,43
Belfius Bank SA, Reg. S 1% 26/10/2024	EUR	100.000	102.703	0,45
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	100.000	98.893	0,43
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	97.987	0,43
			398.026	1,74

Cina

Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	100.000	98.617	0,43
State Grid Overseas Investment BV Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	100.000	101.664	0,45
			200.281	0,88

Danimarca

Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 0,875% 01/07/2029	EUR	100.000	102.090	0,45
			102.090	0,45

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	200.000	209.667	0,92
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	100.000	98.869	0,43
UPM-Kymmene OYJ, Reg. S 0,5% 22/03/2031	EUR	100.000	97.453	0,43
			405.989	1,78

Francia

Aeroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	200.000	210.449	0,92
APRR SA, Reg. S 1,25% 14/01/2027	EUR	100.000	105.238	0,46
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	200.000	224.605	0,99
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetuo	EUR	100.000	109.625	0,48
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,1% 08/10/2027	EUR	200.000	196.742	0,86
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,75% 15/03/2029	EUR	100.000	107.583	0,47
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 04/06/2026	EUR	300.000	302.845	1,33
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,25% 13/04/2027	EUR	100.000	98.929	0,43
BPCE SA, Reg. S 0,125% 04/12/2024	EUR	100.000	100.576	0,44
BPCE SA, Reg. S 0,01% 14/01/2027	EUR	100.000	98.301	0,43
BPCE SA, Reg. S 0,75% 03/03/2031	EUR	100.000	99.538	0,44
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	200.000	198.699	0,87
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 1,25% 31/05/2024	EUR	100.000	103.010	0,45
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	200.000	201.103	0,88
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	200.000	235.220	1,03
SCOR SE, Reg. S, FRN 3% 08/06/2046	EUR	100.000	109.726	0,48
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	100.000	99.991	0,44
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	100.000	99.048	0,43
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	99.237	0,44
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetuo	EUR	100.000	102.864	0,45
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo	EUR	200.000	218.141	0,96
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	100.000	102.544	0,45
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1,375% 04/12/2031	EUR	100.000	102.599	0,45
Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	100.000	97.558	0,43
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	99.651	0,44
			3.523.822	15,45

Germania

adidas AG, Reg. S 0% 09/09/2024	EUR	100.000	100.330	0,44
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	100.000	105.125	0,46
BMW Finance NV, Reg. S 1,5% 06/02/2029	EUR	100.000	109.071	0,48
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100.000	99.797	0,44
Commerzbank AG, Reg. S 1,25% 23/10/2023	EUR	100.000	102.254	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)

Germania (seguito)

Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	100.000	108.971	0,48
Daimler AG, Reg. S 1,125% 06/11/2031	EUR	125.000	131.189	0,58
Daimler International Finance BV, Reg. S 0,875% 09/04/2024	EUR	125.000	127.869	0,56
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	100.000	95.697	0,42
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, Reg. S 1,75% 05/07/2025	EUR	200.000	210.029	0,92
Vantage Towers AG, Reg. S 0,375% 31/03/2027	EUR	100.000	98.730	0,43
Vonovia Finance BV, Reg. S 1,5% 22/03/2026	EUR	100.000	104.859	0,46
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	98.968	0,43
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	98.116	0,43
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	100.000	100.712	0,44
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	102.846	0,45
			1.794.563	7,87

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	100.000	98.567	0,43
			98.567	0,43

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	98.342	0,43
			98.342	0,43

India

Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	150.000	149.720	0,66
			149.720	0,66

Irlanda

AIB Group plc, Reg. S 1,5% 29/03/2023	EUR	100.000	102.042	0,45
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 0,75% 08/07/2024	EUR	100.000	101.116	0,44
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	99.004	0,43
DAA Finance plc, Reg. S 1,601% 05/11/2032	EUR	100.000	105.863	0,47

408.025 1,79

Italia

2i Rete Gas SpA, Reg. S 1,608% 31/10/2027	EUR	100.000	105.512	0,46
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	200.000	243.155	1,07
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	98.657	0,43
Enel SpA, Reg. S, FRN 3,375% 31/12/2164	EUR	100.000	109.133	0,48

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
FCA Bank SpA, Reg. S 0,25% 28/02/2023	EUR	100.000	100.429	0,44
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 04/12/2024	EUR	100.000	101.704	0,45
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	100.000	105.909	0,46
UniCredit SpA, Reg. S 1,8% 20/01/2030	EUR	250.000	256.893	1,13
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	100.000	100.014	0,44
			1.221.406	5,36

Giappone

NTT Finance Corp., Reg. S 0,01% 03/03/2025	EUR	100.000	99.841	0,44
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	100.000	99.675	0,44
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100.000	118.687	0,52
			318.203	1,40

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	98.394	0,43
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	99.871	0,44
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	98.748	0,43
Bevco Lux Sarl, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	100.000	98.177	0,43
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	100.000	100.876	0,44
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	100.000	100.178	0,44
			596.244	2,61

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	200.000	223.248	0,98
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	200.000	207.381	0,91
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	100.000	98.418	0,43
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	100.000	104.171	0,46
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	100.000	100.467	0,44
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 29/11/2030	EUR	100.000	100.370	0,44
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	99.375	0,44
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	100.000	97.424	0,43
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1,375% 07/03/2024	EUR	100.000	103.081	0,45
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	100.000	109.125	0,48
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 2% 06/04/2029	EUR	200.000	220.207	0,96

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Paesi Bassi (seguito)				
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	100.000	100.615	0,44
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	99.932	0,44
			1.663.814	7,30
Polonia				
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	100.754	0,44
			100.754	0,44

Portogallo

EDP Finance BV, Reg. S 0,375% 16/09/2026	EUR	225.000	225.685	0,99
			225.685	0,99

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	200.000	203.636	0,89
			203.636	0,89

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	100.000	97.505	0,43
			97.505	0,43

Spagna

Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 2,375% 27/09/2027	EUR	100.000	108.841	0,48
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	EUR	100.000	98.938	0,43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	200.000	205.064	0,90
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	100.000	99.961	0,44
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	200.000	207.892	0,91
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 0,75% 15/11/2026	EUR	100.000	98.156	0,43
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2,875% 18/04/2025	EUR	100.000	106.721	0,47
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo	EUR	100.000	99.512	0,44
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	EUR	200.000	204.312	0,89
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	100.000	106.126	0,46
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	100.000	103.236	0,45
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	100.000	97.519	0,43
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 2,065% 28/09/2027	EUR	100.000	106.725	0,47
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	99.714	0,44
			1.742.717	7,64

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Hemso Treasury OYJ, Reg. S 0% 19/01/2028	EUR	100.000	96.829	0,43
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	200.000	199.168	0,87

295.997 1,30

Svizzera

Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	100.000	97.270	0,43
Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,5% 21/09/2031	EUR	100.000	96.627	0,42
Lonza Finance International NV, Reg. S 1,625% 21/04/2027	EUR	100.000	106.639	0,47
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	100.000	109.348	0,48
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	200.000	199.314	0,87

609.198 2,67

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	100.000	106.156	0,46
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	100.435	0,44
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	100.000	99.719	0,44
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	100.000	99.610	0,44

405.920 1,78

Regno Unito

Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	100.000	109.627	0,48
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	100.000	97.752	0,43
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	100.000	103.586	0,45
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	225.000	238.737	1,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	101.058	0,44
Chanel Ceres plc, Reg. S 0,5% 31/07/2026	EUR	100.000	99.853	0,44
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	100.000	100.517	0,44
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	100.000	103.673	0,45
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	100.000	103.294	0,45
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 1,5% 04/12/2024	EUR	100.000	102.933	0,45
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,309% 13/11/2026	EUR	100.000	99.835	0,44
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	100.000	99.323	0,44
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	200.000	217.950	0,96
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	100.000	102.082	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)

Regno Unito (seguito)

Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0,625% 15/01/2024	EUR	100.000	100.796	0,44
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,5% 18/03/2030	EUR	200.000	224.370	0,98
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	100.000	98.041	0,43
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	100.000	100.980	0,44
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 0,75% 03/10/2023	EUR	100.000	100.660	0,44
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 0,375% 27/07/2029	EUR	100.000	96.135	0,42
Vodafone Group plc, Reg. S 0,9% 24/11/2026	EUR	100.000	103.423	0,45
Vodafone Group plc, Reg. S 2,5% 24/05/2039	EUR	100.000	113.216	0,50
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	99.329	0,44

2.717.170 11,91

Stati Uniti d'America

American Honda Finance Corp. 0,75% 17/01/2024	EUR	100.000	101.799	0,45
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	100.000	98.916	0,43
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	100.000	110.669	0,49
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0,334% 13/08/2028	EUR	100.000	98.379	0,43
Capital One Financial Corp. 0,8% 12/06/2024	EUR	100.000	101.822	0,45
Coca-Cola Co. (The) 0,125% 15/03/2029	EUR	100.000	97.843	0,43
Coca-Cola Co. (The) 0,8% 15/03/2040	EUR	100.000	94.340	0,41
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	100.000	96.863	0,43
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	100.000	103.814	0,46
Eli Lilly & Co. 1,7% 01/11/2049	EUR	100.000	110.183	0,48
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	100.000	91.412	0,40
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	98.249	0,43
Fiserv, Inc. 0,375% 01/07/2023	EUR	225.000	226.505	0,99
Johnson Controls International plc 1,375% 25/02/2025	EUR	100.000	103.354	0,45
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,979% 21/03/2030	EUR	200.000	218.936	0,96
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	100.000	100.495	0,44
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	100.000	99.645	0,44
Schlumberger Finance BV, Reg. S 1,375% 28/10/2026	EUR	100.000	105.067	0,46
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	103.485	0,45
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	100.000	102.804	0,45
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	100.000	105.019	0,46

Sustainable Euro Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Stati Uniti d'America (seguito)				
Verizon Communications, Inc. 0,875% 02/04/2025	EUR	200.000	205.580	0,90
			2.575.179	11,29
Totale Obbligazioni societarie			22.216.982	97,42
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			22.216.982	97,42
Totale Investimenti			22.216.982	97,42
Liquidità			405.592	1,78
Altre Attività/(Passività)			183.914	0,80
Totale Attivo netto			22.806.488	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 2021, espressi in euro

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale non realizzata/e EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EuroBobl, 08/03/2022	(13)	EUR	(1.732.120)	14.980	0,07
EuroBund, 08/03/2022	(11)	EUR	(1.885.070)	29.950	0,13
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2022	1	USD	128.815	1.908	0,01
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				46.838	0,21
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				46.838	0,21

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	25.900	-
			25.900	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	111.844	0,44
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	100.000	116.522	0,46
			228.366	0,90
Spagna				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	100.000	98.662	0,39
			98.662	0,39
Totale Obbligazioni convertibili			327.028	1,29

Obbligazioni societarie

Australia				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	100.000	97.694	0,39
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	98.808	0,39
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	100.000	98.545	0,39
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	100.000	103.910	0,41
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	97.032	0,38
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	100.000	101.758	0,40
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 29/03/2028	EUR	100.000	106.592	0,42
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	100.000	98.843	0,39
			803.182	3,17
Austria				
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	100.000	97.211	0,38
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	99.501	0,39
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6% 27/07/2046	EUR	100.000	122.590	0,49
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	100.000	109.156	0,43
			428.458	1,69
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	98.442	0,39
FLUVIUS System Operator CVBA, Reg. S 0,625% 24/11/2031	EUR	100.000	98.893	0,39
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	100.000	97.987	0,38
			295.322	1,16

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Cina				
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	100.000	98.617	0,39
			98.617	0,39
Finlandia				
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	100.000	98.869	0,39
			98.869	0,39
Francia				
Aeroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	100.000	105.224	0,42
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,5% 31/10/2025	EUR	200.000	205.245	0,81
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0,125% 29/09/2031	EUR	200.000	195.571	0,77
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	100.000	112.302	0,44
BPCE SFH SA, Reg. S 0,01% 27/05/2030	EUR	200.000	196.763	0,78
BPCE SFH SA, Reg. S 0,125% 03/12/2030	EUR	100.000	98.980	0,39
Bpifrance SACA, Reg. S 0% 25/05/2028	EUR	100.000	100.078	0,39
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,01% 07/05/2025	EUR	300.000	301.364	1,19
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	100.000	101.061	0,40
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 0,4% 28/05/2031	EUR	100.000	100.350	0,40
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	100.000	117.610	0,46
SCOR SE, Reg. S, FRN 3,625% 27/05/2048	EUR	100.000	116.064	0,46
Societe Generale SFH SA, Reg. S 0,01% 11/02/2030	EUR	100.000	98.574	0,39
Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	100.000	97.558	0,38
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	99.651	0,39
			2.046.395	8,07
Germania				
ADLER Group SA, Reg. S 2,75% 13/11/2026	EUR	100.000	84.563	0,33
Commerzbank AG 0,01% 11/03/2030	EUR	100.000	98.649	0,39
Commerzbank AG, Reg. S 1,25% 23/10/2023	EUR	100.000	102.254	0,40
GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	100.000	99.019	0,39
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	100.345	0,40
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,01% 05/05/2027	EUR	700.000	706.911	2,79
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 20/05/2036	EUR	100.000	100.028	0,40
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	100.000	95.697	0,38
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	98.968	0,39
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% 31/12/2164	EUR	100.000	97.469	0,38
			1.583.903	6,25

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)				
Ungheria				
MWM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	98.342	0,39
			98.342	0,39
India				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	100.000	99.813	0,39
			99.813	0,39
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	99.004	0,39
			99.004	0,39
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	100.000	121.577	0,48
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	98.657	0,39
Enel Finance International NV, Reg. S 1% 16/09/2024	EUR	100.000	102.661	0,40
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetuo	EUR	200.000	218.131	0,86
Nexi SpA, Reg. S 2,125% 30/04/2029	EUR	100.000	98.308	0,39
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	75.000	100.260	0,40
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	100.000	100.014	0,39
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,375% 03/01/2027	EUR	100.000	100.000	0,39
			939.608	3,70
Giappone				
NTT Finance Corp., Reg. S 0,399% 13/12/2028	EUR	100.000	99.675	0,39
			99.675	0,39
Lussemburgo				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	98.394	0,39
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	99.871	0,39
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	98.748	0,39
Bevco Lux Sarl, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	100.000	98.177	0,39
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	100.000	100.876	0,40
			496.066	1,96
Messico				
Nemak SAB de CV, Reg. S 2,25% 20/07/2028	EUR	100.000	96.800	0,38
			96.800	0,38

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Paesi Bassi

Achmea Bank NV, Reg. S 0,5% 20/02/2026	EUR	100.000	101.978	0,40
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	200.000	223.248	0,88
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	300.000	297.972	1,18
de Volksbank NV, Reg. S, FRN 1,75% 22/10/2030	EUR	100.000	103.691	0,41
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	99.349	0,39
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	100.000	97.496	0,38
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,125% 03/09/2035	EUR	100.000	95.489	0,38
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	100.000	109.125	0,43
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 2% 06/04/2029	EUR	100.000	110.104	0,43
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	100.000	100.615	0,40
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	99.931	0,39
			1.438.998	5,67

Nuova Zelanda

Bank of New Zealand, Reg. S 0,01% 15/06/2028	EUR	100.000	98.740	0,39
			98.740	0,39

Norvegia

SR-Boligkreditt A/S 0,01% 08/10/2026	EUR	200.000	199.967	0,79
			199.967	0,79

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	100.642	0,40
			100.642	0,40

Portogallo

EDP – Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	100.000	99.430	0,39
			99.430	0,39

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	100.000	97.505	0,38
			97.505	0,38

Corea del Sud

Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	100.000	100.246	0,40
Hana Bank, Reg. S 0,01% 26/01/2026	EUR	100.000	99.699	0,39
Korea Development Bank (The), Reg. S 0% 10/07/2024	EUR	100.000	100.305	0,40
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,01% 07/07/2025	EUR	100.000	99.911	0,39

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Corea del Sud (seguito)

Korea Housing Finance Corp., Reg. S 0,258% 27/10/2028	EUR	100.000	99.697	0,39
			499.858	1,97

Spagna

Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0,375% 07/10/2027	EUR	100.000	98.938	0,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetuo	EUR	200.000	214.859	0,85
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	103.946	0,41
CaixaBank SA, Reg. S 1,25% 11/01/2027	EUR	100.000	105.940	0,42
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	100.000	100.622	0,40
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	EUR	100.000	102.156	0,40
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	100.000	107.532	0,42
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,247% Perpetuo	EUR	100.000	108.427	0,43
			942.420	3,72

Sovranazionali

Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 09/04/2027	EUR	200.000	201.108	0,79
European Investment Bank 0,2% 17/03/2036	EUR	100.000	97.131	0,38
European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	150.000	148.789	0,59
European Investment Bank, Reg. S 0,01% 15/11/2035	EUR	325.000	308.686	1,22
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	100.000	101.473	0,40
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	30.000	30.267	0,12
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	105.000	104.309	0,41
European Union, Reg. S 0,4% 04/02/2037	EUR	35.000	35.383	0,14
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	66.000	65.714	0,26
International Bank for Reconstruction & Development 0,1% 17/09/2035	EUR	200.000	191.408	0,75
			1.284.268	5,06

Svezia

Intrum AB, Reg. S 3,125% 15/07/2024	EUR	100.000	100.455	0,40
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	100.000	100.000	0,39
			200.455	0,79

Svizzera

Lonza Finance International NV, Reg. S 1,625% 21/04/2027	EUR	100.000	106.639	0,42
			106.639	0,42

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	100.434	0,40
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	100.000	99.610	0,39
			200.044	0,79
Regno Unito				
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,375% 04/12/2045	EUR	100.000	109.627	0,43
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	100.000	97.752	0,38
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	100.000	106.105	0,42
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	101.058	0,40
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	99.259	0,39
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	100.000	103.673	0,41
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	100.000	99.323	0,39
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	100.000	100.873	0,40
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	100.000	102.082	0,40
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	100.000	102.744	0,40
Motability Operations Group plc, Reg. S 0,125% 20/07/2028	EUR	100.000	97.925	0,39
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	100.000	100.980	0,40
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	100.000	100.360	0,40
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	99.329	0,39
			1.421.090	5,60
Stati Uniti d'America				
American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	100.000	98.916	0,39
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	100.000	98.278	0,39
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	100.000	96.863	0,38
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	98.249	0,39
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	103.485	0,41
			495.791	1,96
Totale Obbligazioni societarie			14.469.901	57,05

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato				
Andorra				
Andorra International Bond, Reg. S 1,25% 06/05/2031	EUR	100.000	100.933	0,40
			100.933	0,40
Australia				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/05/2041	AUD	75.000	51.689	0,20
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2025	AUD	200.000	136.994	0,54
			188.683	0,74
Austria				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/06/2120	EUR	280.000	245.890	0,97
			245.890	0,97
Belgio				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	175.000	209.314	0,82
			209.314	0,82
Benin				
Benin Government International Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	EUR	100.000	95.811	0,38
			95.811	0,38
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 0,375% 23/09/2030	EUR	200.000	197.867	0,78
			197.867	0,78
Canada				
Province of Ontario Canada, Reg. S 0,9% 20/05/2041	EUR	100.000	99.267	0,39
			99.267	0,39
Cile				
Chile Government Bond 1,3% 26/07/2036	EUR	110.000	107.857	0,42
Chile Government Bond 1,25% 29/01/2040	EUR	125.000	121.644	0,48
			229.501	0,90
Croazia				
Croatia Government Bond, Reg. S 1,125% 19/06/2029	EUR	300.000	306.240	1,21
			306.240	1,21

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Repubblica Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	150.000	127.437	0,50
			127.437	0,50
Finlandia				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	100.000	97.853	0,39
			97.853	0,39
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/06/2039	EUR	425.000	513.685	2,03
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	179.000	171.094	0,67
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	125.000	118.146	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	25.000	19.425	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	EUR	50.000	49.053	0,19
			871.403	3,44
Germania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	175.000	180.112	0,71
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0% 12/10/2035	EUR	250.000	234.627	0,92
			414.739	1,63
Grecia				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 0% 12/02/2026	EUR	107.000	104.604	0,41
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 2% 22/04/2027	EUR	100.000	106.783	0,42
			211.387	0,83
Islanda				
Iceland Government Bond, Reg. S 0% 15/04/2028	EUR	100.000	97.847	0,39
			97.847	0,39
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,4% 26/05/2025	EUR	820.000	896.492	3,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,55% 21/05/2026	EUR	400.000	424.757	1,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0,65% 28/10/2027	EUR	1.060.000	1.140.667	4,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	383.000	360.016	1,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	205.000	196.780	0,78
			3.220.310	12,70

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Lettonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 0% 17/03/2031	EUR	100.000	97.105	0,38
			97.105	0,38
Lussemburgo				
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 14/09/2032	EUR	30.000	29.296	0,12
			29.296	0,12
Macedonia				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	EUR	100.000	94.110	0,37
			94.110	0,37
Messico				
Mexican Bonos 8,5% 31/05/2029	MXN	2.500.000	114.558	0,45
Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	110.000	112.340	0,44
Mexico Government Bond 2,25% 12/08/2036	EUR	150.000	145.373	0,58
			372.271	1,47
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 2,875% 16/12/2027	EUR	125.000	116.135	0,46
			116.135	0,46
Portogallo				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 0,7% 15/10/2027	EUR	200.000	208.543	0,82
			208.543	0,82
Romania				
Romania Government Bond, Reg. S 1,75% 13/07/2030	EUR	55.000	51.427	0,20
			51.427	0,20
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 4,75% 13/03/2028	EUR	100.000	101.730	0,40
			101.730	0,40
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	125.000	118.675	0,47
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	EUR	150.000	145.375	0,57
			264.050	1,04

Sustainable Euro Strategic Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato (seguito)				
Corea del Sud				
Korea Government Bond 0% 16/09/2025	EUR	100.000	100.584	0,40
			100.584	0,40
Spagna				
Autonomous Community of Andalusia				
Spain, Reg. S 0,7% 30/07/2033	EUR	120.000	117.570	0,46
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	174.000	186.597	0,73
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	195.000	190.337	0,75
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	300.000	292.343	1,15
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	35.000	52.859	0,21
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	60.000	52.393	0,21
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	550.000	600.336	2,37
			1.492.435	5,88
Svezia				
Sweden Government Bond 1,375% 23/06/2071	SEK	360.000	35.605	0,14
			35.605	0,14
Totale Titoli di Stato			9.677.773	38,15
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			24.474.702	96,49
Totale Investimenti			24.474.702	96,49
Liquidità			819.233	3,23
Altre Attività/(Passività)			70.216	0,28
Totale Attivo netto			25.364.151	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 2021, espressi in euro

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale non realizzata/e EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Euro-Bobl, 08/03/2022	(10)	EUR	(1.332.400)	10.980	0,04
Euro-Bund, 08/03/2022	(8)	EUR	(1.370.960)	21.895	0,09
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2022	(1)	EUR	(206.740)	6.520	0,03
Long Gilt, 29/03/2022	(1)	GBP	(148.806)	633	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				40.028	0,16
Euro-OAT, 08/03/2022	2	EUR	326.300	(5.180)	(0,02)
Euro-Schatz, 08/03/2022	26	EUR	2.912.780	(6.263)	(0,03)
US 10 Year Note, 22/03/2022	(4)	USD	(459.832)	(3.388)	(0,01)
US Ultra Bond, 22/03/2022	(1)	USD	(172.341)	(2.183)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(17.014)	(0,07)
Profitti nette non realizzate su contratti futures finanziari				23.014	0,09

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EUR	35.802	SEK	359.000	21/01/2022	J.P. Morgan	924	0,01
EUR	348.474	AUD	540.500	24/01/2022	J.P. Morgan	2.592	0,01
EUR	63.663	USD	72.000	15/02/2022	J.P. Morgan	246	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.762	0,02
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.762	0,02
EUR	196.288	USD	228.000	18/01/2022	Westpac Banking	(4.645)	(0,02)
USD	125.000	EUR	110.727	18/01/2022	RBC	(566)	0,00
EUR	113.403	MXN	2.767.620	20/01/2022	RBC	(5.985)	(0,03)
AUD	247.834	EUR	158.978	24/01/2022	Westpac Banking	(382)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(11.578)	(0,05)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(11.578)	(0,05)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(7.816)	(0,03)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in euro

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di Acquisito/riferimento	Acquisto/Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Market Value EUR	% Attivo netto
450.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.36-V1	Buy	(5,00)%	20/12/2026	(53.847)	(0,21)
Valore totale di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(53.847)	(0,21)
Valore netto di mercato sui Contratti di credit default swap - Passività							(53.847)	(0,21)

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Sustainable Euro Strategic Bond Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	18.615	-
			18.615	-

Sustainable Global Credit 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 emessi da società ed emittenti non governativi costituiti od operanti nei mercati sviluppati ed emergenti e denominati in valute globali.

* Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1° novembre 2021

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	187.000	236.087	0,28
			236.087	0,28
Cina				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	200.000	189.850	0,23
			189.850	0,23
Stati Uniti d'America				
Peloton Interactive, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	170.000	144.756	0,17
Pure Storage, Inc. 0,125% 15/04/2023	USD	140.000	189.327	0,23
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	135.000	133.769	0,16
Western Digital Corp. 1,5% 01/02/2024	USD	150.000	152.365	0,18
			620.217	0,74
Totale Obbligazioni convertibili			1.046.154	1,25

Obbligazioni societarie

Australia				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 3,5% 22/03/2030	GBP	540.000	795.115	0,95
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	112.085	0,13
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	350.000	398.829	0,48
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 2,57% 25/11/2035	USD	200.000	191.656	0,23
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	400.000	471.495	0,56
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 2,871% 14/01/2033	USD	250.000	249.337	0,30
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	250.000	239.555	0,29
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	425.000	426.973	0,51
NBN Co. Ltd., 144A 2,5% 08/01/2032	USD	400.000	397.825	0,47
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	300.000	346.297	0,41
Santos Finance Ltd., Reg. S 4,125% 14/09/2027	USD	525.000	554.963	0,66
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	200.000	237.092	0,28
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,25% 29/07/2026	USD	200.000	212.127	0,25
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2,45% 16/03/2031	USD	250.000	247.788	0,29
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	150.000	146.238	0,17
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	100.000	112.126	0,13
			5.139.501	6,11

Sustainable Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Austria				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	500.000	619.120	0,74
			619.120	0,74
Belgio				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	225.000	262.935	0,31
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,35% 01/06/2040	USD	125.000	146.584	0,17
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,6% 15/04/2048	USD	325.000	396.625	0,47
Euroclear Investments SA, Reg. S, FRN 2,625% 11/04/2048	EUR	100.000	122.938	0,15
			929.082	1,10
Canada				
Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	200.000	208.280	0,25
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	150.000	153.224	0,18
Enbridge, Inc. 2,5% 01/08/2033	USD	300.000	294.669	0,35
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	225.000	232.847	0,28
			889.020	1,06
Cina				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031	USD	550.000	531.324	0,63
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 2,5% 20/01/2028	USD	400.000	391.092	0,47
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	450.000	514.202	0,61
Prosus NV, 144A 3,68% 21/01/2030	USD	200.000	206.117	0,24
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	300.000	345.977	0,41
			1.988.712	2,36
Colombia				
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, 144A 5,55% 01/11/2028	USD	225.000	248.375	0,29
			248.375	0,29
Danimarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	100.000	115.109	0,14
			115.109	0,14
Finlandia				
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	400.000	475.684	0,57
			475.684	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)				
Francia				
Aeroports de Paris, Reg. S 1,5% 02/07/2032	EUR	300.000	358.093	0,43
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	400.000	509.574	0,61
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	375.000	457.700	0,54
AXA SA, Reg. S, FRN 3,941% Perpetuo	EUR	200.000	248.713	0,29
BEL SA, Reg. S 1,5% 18/04/2024	EUR	200.000	233.042	0,28
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	USD	725.000	812.960	0,97
BNP Paribas SA, Reg. S 1,25% 13/07/2031	GBP	300.000	376.751	0,45
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	250.000	250.496	0,30
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	975.000	1.056.883	1,26
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% 31/12/2164	EUR	200.000	246.449	0,29
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	200.000	266.829	0,32
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	425.000	424.197	0,50
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	400.000	453.713	0,54
Sodexo, Inc., 144A 2,718% 16/04/2031	USD	275.000	280.839	0,33
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	300.000	344.959	0,41
			6.321.198	7,52
Germania				
Allianz SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetuo	EUR	600.000	732.349	0,87
BMW US Capital LLC, 144A 2,55% 01/04/2031	USD	125.000	128.295	0,15
Daimler Finance North America LLC, 144A 3,3% 19/05/2025	USD	275.000	290.357	0,35
Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 1,125% 14/12/2023	USD	150.000	150.063	0,18
Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 2% 14/12/2026	USD	150.000	150.802	0,18
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	113.829	0,14
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 3,5% 30/09/2024	EUR	200.000	227.137	0,27
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	200.000	225.305	0,27
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	600.000	762.486	0,91
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	300.000	331.452	0,39
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	500.000	558.770	0,66
			3.670.845	4,37
India				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,35% 16/05/2031	USD	450.000	444.035	0,53
			444.035	0,53
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	175.000	176.532	0,21
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	575.000	583.661	0,69
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	825.000	810.907	0,97
			1.571.100	1,87

Sustainable Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Israele

Bank Hapoalim BM, Reg. S, FRN, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	625.000	623.125	0,74
			623.125	0,74

Italia

Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	500.000	689.575	0,82
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	200.000	223.830	0,27
Enel Finance International NV, Reg. S 0,375% 28/05/2029	EUR	350.000	389.965	0,46
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	USD	650.000	725.276	0,86
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetuo	EUR	200.000	247.443	0,30
Intesa Sanpaolo SpA 5,25% 12/01/2024	USD	375.000	403.135	0,48
UniCredit SpA, 144A 6,572% 14/01/2022	USD	425.000	425.918	0,51
			3.105.142	3,70

Giappone

NTT Finance Corp., 144A 1,591% 03/04/2028	USD	500.000	488.891	0,58
			488.891	0,58

Lussemburgo

Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	550.000	629.371	0,75
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	200.000	229.241	0,27
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	150.000	176.154	0,21
			1.034.766	1,23

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	500.000	561.015	0,67
			561.015	0,67

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	600.000	759.745	0,90
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	600.000	683.809	0,81
JDE Peet's NV, 144A 1,375% 15/01/2027	USD	500.000	483.391	0,57
LeasePlan Corp. NV, 144A 2,875% 24/10/2024	USD	725.000	748.241	0,89
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	110.000	122.395	0,15
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	100.000	109.787	0,13
UPCB Finance VII Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029	EUR	100.000	116.202	0,14
UPCB Finance VII Ltd., Reg. S 3,625% 15/06/2029	EUR	100.000	116.202	0,14
			3.139.772	3,73

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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

Consorcio Transmataro SA, 144A 4,7% 16/04/2034	USD	200.000	220.039	0,26
			220.039	0,26

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	100.000	112.791	0,13
EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	400.000	420.066	0,50
			532.857	0,63

Qatar

Ooredoo International Finance Ltd., 144A 2,625% 08/04/2031	USD	230.000	231.581	0,27
			231.581	0,27

Arabia Saudita

Saudi Arabian Oil Co., 144A 3,5% 16/04/2029	USD	400.000	428.266	0,51
Saudi Arabian Oil Co., 144A 2,25% 24/11/2030	USD	320.000	311.963	0,37
			740.229	0,88

Singapore

Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 1,832% 10/09/2030	USD	260.000	258.084	0,31
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 3,75% 15/04/2029	USD	425.000	445.342	0,53
			703.426	0,84

Spagna

Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 2,375% 27/09/2027	EUR	200.000	246.934	0,29
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	700.000	825.401	0,98
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	200.000	225.211	0,27
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	200.000	227.144	0,27
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo	EUR	300.000	338.654	0,40
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	EUR	300.000	347.651	0,41
IE2 Holdco SAU, Reg. S 2,875% 01/06/2026	EUR	200.000	247.045	0,30
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	200.000	221.246	0,26
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetuo	EUR	100.000	122.090	0,15
			2.801.376	3,33

Svezia

Intrum AB, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	200.000	230.122	0,27
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	200.000	225.932	0,27

Sustainable Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Svezia (seguito)

Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	160.000	181.501	0,22
			637.555	0,76

Svizzera

Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 3,869% 12/01/2029	USD	525.000	562.278	0,67
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2,125% 15/11/2029	GBP	100.000	133.555	0,16
Syngenta Finance NV, 144A 4,892% 24/04/2025	USD	475.000	510.690	0,61
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	200.000	226.098	0,27
UBS Group AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	400.000	404.103	0,48
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	450.000	438.143	0,52
			2.274.867	2,71

Taiwan

TSMC Arizona Corp. 1,75% 25/10/2026	USD	425.000	425.640	0,51
			425.640	0,51

Emirati Arabi Uniti

DP World Ltd., 144A 5,625% 25/09/2048	USD	325.000	400.280	0,48
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	113.931	0,14
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 1,75% 30/09/2027	USD	587.191	588.982	0,70
MDGH GMTN RSC Ltd., 144A 4,5% 07/11/2028	USD	200.000	230.862	0,27
			1.334.055	1,59

Regno Unito

Annington Funding plc, Reg. S 3,935% 12/07/2047	GBP	200.000	325.011	0,39
Barclays plc, FRN 2,852% 07/05/2026	USD	600.000	619.537	0,74
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetuo	USD	400.000	418.000	0,50
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetuo	USD	250.000	268.750	0,32
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	350.000	401.235	0,48
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	400.000	470.418	0,56
HSBC Holdings plc, FRN 3,973% 22/05/2030	USD	975.000	1.058.257	1,26
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 2,256% 13/11/2026	GBP	600.000	820.693	0,98
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2,25% 16/10/2024	GBP	250.000	344.560	0,41
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	700.000	815.857	0,97
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4,947% Perpetuo	EUR	200.000	247.766	0,29
Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,302% 08/03/2029	USD	325.000	358.306	0,43

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Regno Unito (seguito)

Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,96% 18/07/2030	USD	325.000	357.282	0,42
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,875% 19/09/2026	GBP	300.000	420.391	0,50
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	GBP	150.000	220.590	0,26
Western Power Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	225.000	406.501	0,48
			7.553.154	8,99

Stati Uniti d'America

7-Eleven, Inc., 144A 2,5% 10/02/2041	USD	350.000	321.973	0,38
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	200.000	239.938	0,29
Agilent Technologies, Inc. 2,3% 12/03/2031	USD	150.000	148.633	0,18
Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	25.000	23.777	0,03
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	175.000	167.792	0,20
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	124.000	128.929	0,15
Amgen, Inc. 2,8% 15/08/2041	USD	175.000	167.787	0,20
Aon Corp. 2,8% 15/05/2030	USD	325.000	335.192	0,40
AT&T, Inc. 2,9% 04/12/2026	GBP	500.000	711.908	0,85
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	675.000	675.717	0,80
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	175.000	170.053	0,20
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	1.525.000	1.548.578	1,84
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	325.000	326.484	0,39
Bank of America Corp. 4,25% 22/10/2026	USD	225.000	248.484	0,30
Belrose Funding Trust, 144A 2,33% 15/08/2030	USD	150.000	147.191	0,17
Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	437.000	452.614	0,54
Boston Properties LP, REIT 2,45% 01/10/2033	USD	225.000	218.063	0,26
Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USD	275.000	269.598	0,32
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	100.000	100.286	0,12
Brown & Brown, Inc. 2,375% 15/03/2031	USD	350.000	341.199	0,41
CDW LLC 2,67% 01/12/2026	USD	125.000	128.262	0,15
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	200.000	197.848	0,24
Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032	USD	75.000	71.259	0,08
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042	USD	325.000	316.483	0,38
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	230.000	228.426	0,27
Cigna Corp. 2,375% 15/03/2031	USD	350.000	352.016	0,42
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	500.000	499.736	0,59
CNO Financial Group, Inc. 5,25% 30/05/2029	USD	195.000	224.080	0,27
CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	175.000	173.075	0,21
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	215.000	201.203	0,24
Comcast Corp., 144A 2,937% 01/11/2056	USD	325.000	309.102	0,37
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	350.000	342.987	0,41
CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031	USD	400.000	391.972	0,47
Deere & Co. 3,75% 15/04/2050	USD	150.000	177.000	0,21

Sustainable Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

Dell International LLC, 144A 3,45% 15/12/2051	USD	125.000	120.648	0,14
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	425.000	491.938	0,59
DH Europe Finance II Sarl 1,8% 18/09/2049	EUR	150.000	179.940	0,21
Dollar General Corp. 3,5% 03/04/2030	USD	200.000	216.358	0,26
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	90.000	92.287	0,11
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	75.000	96.439	0,11
DXC Technology Co. 1,8% 15/09/2026	USD	425.000	420.634	0,50
Eli Lilly & Co. 1,7% 01/11/2049	EUR	200.000	249.979	0,30
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	200.000	207.392	0,25
Enterprise Products Operating LLC 3,125% 31/07/2029	USD	75.000	79.737	0,09
Enterprise Products Operating LLC 3,95% 31/01/2060	USD	125.000	134.852	0,16
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	111.452	0,13
Equinix, Inc., REIT 1,55% 15/03/2028	USD	375.000	362.254	0,43
Equinix, Inc., REIT 2,95% 15/09/2051	USD	125.000	118.122	0,14
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,4% 27/08/2027	USD	425.000	412.750	0,49
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,75% 15/11/2030	USD	325.000	311.283	0,37
Five Corners Funding Trust II, 144A 2,85% 15/05/2030	USD	250.000	259.220	0,31
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	200.000	215.726	0,26
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	200.000	270.175	0,32
General Motors Financial Co., Inc. 4,35% 17/01/2027	USD	375.000	413.594	0,49
Georgia Power Co. 3,25% 15/03/2051	USD	225.000	226.011	0,27
Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3% 30/04/2030	USD	225.000	225.429	0,27
GLP Capital LP, REIT 3,25% 15/01/2032	USD	125.000	126.029	0,15
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	50.000	50.906	0,06
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,375% 01/02/2031	USD	175.000	177.009	0,21
Hyatt Hotels Corp. 1,8% 01/10/2024	USD	200.000	200.071	0,24
Icahn Enterprises LP 4,375% 01/02/2029	USD	225.000	219.716	0,26
Intel Corp. 2,8% 12/08/2041	USD	75.000	74.593	0,09
Intercontinental Exchange, Inc. 1,85% 15/09/2032	USD	375.000	360.164	0,43
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	150.000	155.490	0,18
Johnson Controls International plc 2% 16/09/2031	USD	250.000	242.261	0,29
JPMorgan Chase & Co., FRN 1,953% 04/02/2032	USD	350.000	337.318	0,40
JPMorgan Chase & Co., FRN 2,545% 08/11/2032	USD	950.000	956.268	1,14
JPMorgan Chase & Co., FRN 3,157% 22/04/2042	USD	125.000	130.102	0,15
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	200.000	219.141	0,26
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	175.000	177.015	0,21
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027	USD	400.000	413.482	0,49
Lowe's Cos., Inc. 3% 15/10/2050	USD	75.000	73.665	0,09
Marriott International, Inc. 2,85% 15/04/2031	USD	100.000	99.756	0,12
Marriott International, Inc. 3,5% 15/10/2032	USD	300.000	315.355	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Massachusetts Mutual Life Insurance Co., FRN, 144A 5,077% 15/02/2069	USD	150.000	186.117	0,22
McDonald's Corp. 4,45% 01/09/2048	USD	100.000	123.054	0,15
Medtronic Global Holdings SCA 1,625% 15/10/2050	EUR	300.000	342.000	0,41
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	300.000	300.858	0,36
Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050	USD	475.000	463.376	0,55
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	400.000	410.669	0,49
NIKE, Inc. 3,25% 27/03/2040	USD	75.000	81.383	0,10
NVIDIA Corp. 3,5% 01/04/2050	USD	75.000	85.387	0,10
Occidental Petroleum Corp. 3,5% 15/08/2029	USD	225.000	231.228	0,27
ONEOK, Inc. 3,1% 15/03/2030	USD	225.000	229.334	0,27
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	125.000	126.152	0,15
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	125.000	129.846	0,15
PayPal Holdings, Inc. 2,3% 01/06/2030	USD	249.000	253.071	0,30
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 2,5% 15/03/2031	USD	200.000	200.426	0,24
Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030	USD	375.000	355.346	0,42
Public Service Co. of Colorado 3,2% 01/03/2050	USD	200.000	209.562	0,25
Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031	USD	275.000	272.855	0,32
Republic Services, Inc. 2,375% 15/03/2033	USD	325.000	323.723	0,38
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	290.000	294.797	0,35
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	125.000	128.882	0,15
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	400.000	451.440	0,54
SBA Communications Corp., REIT, 144A 3,125% 01/02/2029	USD	200.000	192.308	0,23
Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	100.000	105.273	0,13
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	205.000	206.501	0,25
Spectra Energy Partners LP 4,5% 15/03/2045	USD	125.000	144.283	0,17
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 5,152% 20/09/2029	USD	200.000	220.795	0,26
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	200.000	222.941	0,27
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3,75% 31/12/2024	USD	240.000	241.498	0,29
TD SYNEX Corp., 144A 1,25% 09/08/2024	USD	625.000	618.454	0,74
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	100.000	97.100	0,12
T-Mobile USA, Inc. 3,6% 15/11/2060	USD	300.000	297.836	0,35
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 3,95% 15/05/2050	USD	225.000	252.057	0,30
Verizon Communications, Inc. 1,125% 03/11/2028	GBP	350.000	453.588	0,54
Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041	USD	150.000	157.332	0,19
Verizon Communications, Inc. 2,987% 30/10/2056	USD	378.000	357.144	0,42
Virginia Electric and Power Co. 2,95% 15/11/2051	USD	200.000	200.846	0,24
Visa, Inc. 2,7% 15/04/2040	USD	175.000	178.381	0,21

Sustainable Global Credit Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

Walt Disney Co. (The) 3,5% 13/05/2040	USD	125.000	136.553	0,16
Walt Disney Co. (The) 2,75% 01/09/2049	USD	220.000	212.633	0,25
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	175.000	170.412	0,20
			29.567.647	35,18

Totale Obbligazioni societarie **78.386.918** **93,26**

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Stati Uniti d'America

Alaska Airlines Pass-Through Trust 'A', 144A 4,8% 15/02/2029	USD	230.403	251.451	0,30
JetBlue Pass-Through Trust 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	342.994	344.274	0,41
			595.725	0,71

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari **595.725** **0,71**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **80.028.797** **95,22**

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	1.000.225	1.000.225	1,19
			1.000.225	1,19

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM **1.000.225** **1,19**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **1.000.225** **1,19**

Totale Investimenti **81.029.022** **96,41**

Liquidità **479.971** **0,57**

Altre Attività/(Passività) **2.538.231** **3,02**

Totale Attivo netto **84.047.224** **100,00**

[†] Fondo di parte correlata.

Sustainable Global Credit Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Canada 10 Year Bond, 22/03/2022	18	CAD	2.017.110	33.323	0,04
Euro-Bobl, 08/03/2022	(3)	EUR	(453.434)	3.863	0,00
Euro-Bund, 08/03/2022	(3)	EUR	(583.196)	9.137	0,01
Euro-OAT, 08/03/2022	(6)	EUR	(1.110.445)	13.274	0,02
Euro-Schatz, 08/03/2022	(16)	EUR	(2.033.353)	3.982	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2022	(1)	USD	(120.961)	402	0,00
US Long Bond, 22/03/2022	34	USD	5.435.750	45.722	0,05
US Ultra Bond, 22/03/2022	16	USD	3.128.000	30.986	0,04
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				140.689	0,17
Long Gilt, 29/03/2022	2	GBP	337.605	(1.340)	0,00
US 2 Year Note, 31/03/2022	34	USD	7.418.375	(6.375)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2022	(20)	USD	(2.608.125)	(27.131)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2022	(82)	USD	(11.982.250)	(182.578)	(0,22)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(217.424)	(0,26)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(76.735)	(0,09)

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	2.270	EUR	2.000	03/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	1.333	USD	1.510	04/01/2022	J.P. Morgan	3	0,00
USD	2.356.196	EUR	2.034.000	19/01/2022	BNP Paribas	48.155	0,06
USD	666.339	EUR	587.115	19/01/2022	HSBC	122	0,00
CHF	278.000	USD	300.114	25/01/2022	Barclays	4.283	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						52.564	0,06
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	12.295.908	USD	16.301.131	07/01/2022	J.P. Morgan	316.697	0,38
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						316.697	0,38
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						369.261	0,44
USD	214.897	EUR	190.111	19/01/2022	HSBC	(827)	0,00
USD	17.018	EUR	15.000	19/01/2022	J.P. Morgan	(4)	0,00
CAD	3.428.000	USD	2.723.038	20/01/2022	RBC	(22.565)	(0,03)
AUD	444.000	USD	325.270	24/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	(2.827)	0,00
USD	1.114.813	GBP	831.000	25/01/2022	RBC	(8.229)	(0,01)
JPY	85.955.000	USD	750.065	27/01/2022	State Street	(3.029)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(37.481)	(0,05)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	1.640.346	GBP	1.214.082	05/01/2022	J.P. Morgan	(483)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(483)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(37.964)	(0,05)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						331.297	0,39

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Sustainable Global Credit Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	300.017	-
			300.017	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	360.000	365.676	0,15
			365.676	0,15
Industria del divertimento				
Marriott Vacations Worldwide Corp. 1,5% 15/09/2022	USD	350.000	427.735	0,17
			427.735	0,17
Internet				
Airbnb, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	310.000	305.338	0,12
Expedia Group, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	325.000	375.956	0,16
Spotify USA, Inc., 144A 0% 15/03/2026	USD	325.000	296.420	0,12
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	365.000	361.670	0,15
			1.339.384	0,55
Tempo libero				
Peloton Interactive, Inc., 144A 0% 15/02/2026	USD	565.000	481.100	0,19
			481.100	0,19
Mass media				
Liberty Latin America Ltd. 2% 15/07/2024	USD	400.000	398.891	0,16
			398.891	0,16
Software				
RingCentral, Inc. 0% 15/03/2026	USD	300.000	271.090	0,11
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	465.000	436.211	0,18
Ziff Davis, Inc., 144A 1,75% 01/11/2026	USD	365.000	454.428	0,18
Zynga, Inc. 0% 15/12/2026	USD	380.000	354.986	0,14
			1.516.715	0,61
			4.529.501	1,83
Totale Obbligazioni convertibili				
Obbligazioni societarie				
Compagnie aeree				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	410.000	438.964	0,18
Delta Air Lines, Inc. 3,625% 15/03/2022	USD	700.000	700.026	0,28
			1.138.990	0,46
Abbigliamento				
NIKE, Inc. 3,25% 27/03/2040	USD	200.000	217.022	0,09
			217.022	0,09
Case automobilistiche				
Daimler Finance North America LLC, 144A 3,3% 19/05/2025	USD	700.000	739.090	0,30
Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 1,125% 14/12/2023	USD	300.000	300.125	0,12

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Case automobilistiche (seguito)

Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 2% 14/12/2026	USD	600.000	603.209	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	925.000	997.733	0,40
General Motors Co. 6,6% 01/04/2036	USD	450.000	607.894	0,25
General Motors Financial Co., Inc. 3,85% 05/01/2028	USD	950.000	1.023.188	0,41
Hyundai Capital America, 144A 1% 17/09/2024	USD	1.350.000	1.327.752	0,54
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	1.450.000	1.502.224	0,61
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 3,043% 15/09/2023	USD	1.950.000	2.002.022	0,81
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 1,25% 24/11/2025	USD	1.000.000	979.398	0,40
			10.082.635	4,08

Banche

Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 2,57% 25/11/2035	USD	425.000	407.270	0,16
Banco de Credito del Peru, 144A 2,7% 11/01/2025	USD	450.000	461.391	0,19
Banco de Credito e Inversiones SA, 144A 2,875% 14/10/2031	USD	275.000	271.322	0,11
Banco Santander Chile, 144A 2,7% 10/01/2025	USD	1.250.000	1.279.528	0,52
Banco Santander SA 1,722% 14/09/2027	USD	1.400.000	1.374.619	0,56
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 3,255% 21/01/2032	USD	1.050.000	1.046.850	0,42
Bank of America Corp. 4,183% 25/11/2027	USD	700.000	766.807	0,31
Bank of America Corp. 2,687% 22/04/2032	USD	3.050.000	3.097.156	1,25
Bank of America Corp. 2,572% 20/10/2032	USD	600.000	602.740	0,24
Bank of America Corp. 2,676% 19/06/2041	USD	2.075.000	1.990.878	0,81
Bank of Ireland Group plc, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.850.000	1.818.396	0,74
Barclays plc 3,932% 07/05/2025	USD	1.300.000	1.368.207	0,55
BNP Paribas SA, 144A 4,4% 14/08/2028	USD	800.000	897.060	0,36
BPCE SA, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	900.000	888.610	0,36
BPCE SA, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	500.000	500.993	0,20
BPCE SA, 144A 5,15% 21/07/2024	USD	1.750.000	1.896.969	0,77
Citigroup, Inc. 2,52% 03/11/2032	USD	2.450.000	2.448.705	0,99
Commerzbank AG, 144A 8,125% 19/09/2023	USD	625.000	689.073	0,28
Commonwealth Bank of Australia, 144A 3,305% 11/03/2041	USD	950.000	965.643	0,39
Credit Agricole SA, 144A 4,125% 10/01/2027	USD	250.000	274.808	0,11
Deutsche Bank AG 0,962% 08/11/2023	USD	1.350.000	1.347.826	0,55
Deutsche Bank AG 3,7% 30/05/2024	USD	1.175.000	1.236.003	0,50
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4,25% 21/10/2025	USD	600.000	655.168	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,542% 10/09/2027	USD	625.000	613.005	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,948% 21/10/2027	USD	625.000	623.633	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2,65% 21/10/2032	USD	2.525.000	2.538.043	1,03
Grupo Aval Ltd., 144A 4,375% 04/02/2030	USD	450.000	432.016	0,18
HSBC Holdings plc 1,589% 24/05/2027	USD	1.825.000	1.786.672	0,72
HSBC Holdings plc 4,375% 23/11/2026	USD	800.000	878.499	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

Obbligazioni societarie (seguito)

Banche (seguito)

ING Groep NV, 144A 4,625% 06/01/2026	USD	1.925.000	2.141.786	0,87
JPMorgan Chase & Co. 1,953% 04/02/2032	USD	400.000	385.506	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2,545% 08/11/2032	USD	4.350.000	4.378.699	1,76
JPMorgan Chase & Co. 3,157% 22/03/2028	USD	725.000	754.593	0,31
Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028	USD	850.000	954.369	0,39
Macquarie Group Ltd., 144A 2,871% 14/01/2033	USD	750.000	748.011	0,30
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	1.175.000	1.125.909	0,46
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 1,832% 10/09/2030	USD	450.000	446.684	0,18
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	1.125.000	1.242.349	0,50
Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/09/2023	USD	225.000	236.580	0,10
Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025	USD	1.150.000	1.176.956	0,48
Societe Generale SA, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	400.000	399.245	0,16
Standard Chartered plc, 144A 0,991% 12/01/2025	USD	2.475.000	2.449.454	0,99
SVB Financial Group 1,8% 02/02/2031	USD	1.900.000	1.802.358	0,73
SVB Financial Group 4,1% 31/12/2164	USD	250.000	248.500	0,10
Wells Fargo & Co., FRN 2,879% 30/10/2030	USD	2.400.000	2.499.966	1,01
Wells Fargo & Co., FRN 3,068% 30/04/2041	USD	425.000	434.704	0,18
Westpac Banking Corp. 2,668% 15/11/2035	USD	275.000	268.102	0,11
			54.851.661	22,22

Bevande

Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	675.000	788.805	0,32
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,35% 01/06/2040	USD	225.000	263.851	0,11
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,6% 15/04/2048	USD	1.450.000	1.769.557	0,71
JDE Peet's NV, 144A 1,375% 15/01/2027	USD	600.000	580.070	0,23
			3.402.283	1,37

Biotecnologia

Amgen, Inc. 3% 15/01/2052	USD	500.000	485.063	0,20
Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	275.000	266.965	0,11
Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	375.000	354.485	0,14
Royalty Pharma plc 3,55% 02/09/2050	USD	700.000	693.200	0,28
			1.799.713	0,73

Materiali da costruzione

Johnson Controls International plc 2% 16/09/2031	USD	350.000	336.714	0,14
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	275.000	306.544	0,12

643.258 **0,26**

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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

Braskem Netherlands Finance BV, 144A 4,5% 31/01/2030	USD	425.000	454.378	0,18
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	590.000	585.962	0,24
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	200.000	257.171	0,10
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	375.000	388.078	0,16
Sherwin-Williams Co. (The) 2,3% 15/05/2030	USD	550.000	549.166	0,23
Syngenta Finance NV, 144A 4,892% 24/04/2025	USD	300.000	322.541	0,13
			2.557.296	1,04

Servizi commerciali

PayPal Holdings, Inc. 2,85% 01/10/2029	USD	975.000	1.026.757	0,41
PayPal Holdings, Inc. 2,3% 01/06/2030	USD	785.000	797.833	0,32
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	425.000	466.489	0,19
Sodexo, Inc., 144A 2,718% 16/04/2031	USD	1.075.000	1.097.824	0,45
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2,45% 16/03/2031	USD	725.000	718.585	0,29
			4.107.488	1,66

Computer

Apple, Inc. 2,375% 08/02/2041	USD	725.000	701.207	0,28
Apple, Inc. 2,65% 11/05/2050	USD	550.000	539.807	0,22
Apple, Inc. 2,7% 05/08/2051	USD	875.000	863.746	0,35
Dell International LLC, 144A 3,45% 15/12/2051	USD	400.000	386.074	0,16
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	1.425.000	1.649.439	0,67
DXC Technology Co. 1,8% 15/09/2026	USD	1.125.000	1.113.444	0,45
International Business Machines Corp. 2,85% 15/05/2040	USD	475.000	465.038	0,19
			5.718.755	2,32

Servizi finanziari diversificati

AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	950.000	964.310	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,875% 15/02/2025	USD	900.000	920.350	0,37
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	250.000	233.958	0,09
Discover Financial Services 3,95% 06/11/2024	USD	600.000	638.920	0,26
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4,418% 15/11/2035	USD	419.000	500.429	0,20
High Street Funding Trust I, 144A 4,111% 15/02/2028	USD	1.050.000	1.175.350	0,49
Intercontinental Exchange, Inc. 1,85% 15/09/2032	USD	850.000	816.372	0,33
LeasePlan Corp. NV, 144A 2,875% 24/10/2024	USD	400.000	412.823	0,17
NTT Finance Corp., 144A 1,591% 03/04/2028	USD	1.700.000	1.662.229	0,68
Pine Street Trust I, 144A 4,572% 15/02/2029	USD	250.000	282.438	0,11
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	615.000	625.172	0,25

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Servizi finanziari diversificati (seguito)

USAA Capital Corp., 144A 2,125% 01/05/2030	USD	200.000	200.298	0,08
Visa, Inc. 2,7% 15/04/2040	USD	200.000	203.864	0,08
			8.636.513	3,50

Elettricità

Ameren Illinois Co. 1,55% 15/11/2030	USD	750.000	706.747	0,29
American Transmission Systems, Inc., 144A 2,65% 15/01/2032	USD	1.125.000	1.137.521	0,46
Berkshire Hathaway Energy Co. 2,85% 15/05/2051	USD	750.000	719.725	0,29
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	775.000	890.536	0,36
Consorcio Transmataro SA, 144A 4,7% 16/04/2034	USD	400.000	440.078	0,18
Consumers Energy Co. 3,5% 01/08/2051	USD	350.000	393.928	0,16
Consumers Energy Co. 2,5% 01/05/2060	USD	300.000	263.010	0,11
Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031	USD	693.000	678.420	0,27
DTE Electric Co. 3,95% 01/03/2049	USD	575.000	683.314	0,28
Duke Energy Corp. 4,2% 15/06/2049	USD	625.000	715.019	0,29
Duke Energy Indiana LLC 2,75% 01/04/2050	USD	573.000	543.212	0,22
Duke Energy Progress LLC 3,45% 15/03/2029	USD	250.000	270.678	0,11
Entergy Arkansas LLC 3,5% 01/04/2026	USD	700.000	750.867	0,30
Entergy Texas, Inc. 3,55% 30/09/2049	USD	250.000	267.014	0,11
Georgia Power Co. 3,25% 15/03/2051	USD	600.000	602.695	0,24
Interstate Power and Light Co. 3,5% 30/09/2049	USD	625.000	676.190	0,27
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	650.000	661.206	0,27
Mississippi Power Co. 3,95% 30/03/2028	USD	350.000	384.120	0,16
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1,9% 15/06/2028	USD	925.000	918.437	0,37
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	1.300.000	1.334.672	0,54
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 15/01/2052	USD	325.000	323.761	0,13
Northern States Power Co. 2,9% 01/03/2050	USD	525.000	529.647	0,21
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	615.000	600.677	0,24
Pacific Gas and Electric Co. 3,3% 01/08/2040	USD	700.000	651.430	0,26
PacificCorp 2,7% 15/09/2030	USD	1.150.000	1.187.814	0,49
PECO Energy Co. 3,05% 15/03/2051	USD	475.000	484.236	0,20
Public Service Co. of Colorado 3,2% 01/03/2050	USD	400.000	419.124	0,17
Public Service Enterprise Group, Inc. 2,45% 15/11/2031	USD	1.050.000	1.041.811	0,42
Southern California Edison Co. 4% 01/04/2047	USD	450.000	495.747	0,20
Southern Co. (The) 4,4% 01/07/2046	USD	750.000	878.053	0,36
Virginia Electric and Power Co. 2,875% 15/07/2029	USD	1.125.000	1.181.747	0,48
Virginia Electric and Power Co. 2,45% 15/12/2050	USD	400.000	367.900	0,15
Virginia Electric and Power Co. 2,95% 15/11/2051	USD	225.000	225.952	0,09
Xcel Energy, Inc. 2,6% 01/12/2029	USD	900.000	922.205	0,37
			22.347.493	9,05

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Elettronica				
Agilent Technologies, Inc. 2,3% 12/03/2031	USD	950.000	941.345	0,38
TD SYNEX Corp., 144A 1,25% 09/08/2024	USD	1.350.000	1.335.862	0,54
Vontier Corp., 144A 2,95% 01/04/2031	USD	1.000.000	991.985	0,40
			3.269.192	1,32
Industria del divertimento				
Resorts World Las Vegas LLC, 144A 4,625% 16/04/2029	USD	800.000	808.000	0,33
			808.000	0,33
Controllo ambientale				
Republic Services, Inc. 2,375% 15/03/2033	USD	1.025.000	1.020.974	0,41
			1.020.974	0,41
Alimentari				
Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4,125% 02/05/2026	USD	450.000	477.675	0,19
Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	1.000.000	996.574	0,40
			1.474.249	0,59
Prodotti forestali e carta				
Georgia-Pacific LLC, 144A 2,3% 30/04/2030	USD	1.500.000	1.502.858	0,61
			1.502.858	0,61
Gas				
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 2,5% 15/03/2031	USD	500.000	501.065	0,20
			501.065	0,20
Prodotti sanitari				
Stryker Corp. 2,9% 15/06/2050	USD	450.000	452.270	0,18
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2% 15/10/2031	USD	850.000	839.071	0,34
			1.291.341	0,52
Servizi sanitari				
Anthem, Inc. 2,25% 15/05/2030	USD	325.000	323.709	0,13
Cedars-Sinai Health System 2,288% 15/08/2031	USD	350.000	349.827	0,14
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	200.000	203.624	0,08
HCA, Inc. 4,75% 01/05/2023	USD	650.000	681.114	0,28
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	475.000	512.959	0,21
			2.071.233	0,84

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)				
Prodotti per la casa				
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, 144A 2,431% 01/07/2031	USD	425.000	420.110	0,17
			420.110	0,17
Assicurazioni				
Aflac, Inc. 4,75% 15/01/2049	USD	200.000	264.723	0,11
American International Group, Inc. 3,9% 01/04/2026	USD	650.000	705.468	0,29
American International Group, Inc. 3,875% 15/01/2035	USD	475.000	525.732	0,21
Aon Corp. 2,6% 02/12/2031	USD	825.000	839.426	0,34
Belrose Funding Trust, 144A 2,33% 15/08/2030	USD	725.000	711.424	0,29
Brown & Brown, Inc. 2,375% 15/03/2031	USD	1.700.000	1.657.251	0,66
CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	525.000	519.225	0,21
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,4% 27/08/2027	USD	1.025.000	995.455	0,40
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1,75% 15/11/2030	USD	850.000	814.124	0,33
Global Atlantic Fin Co., 144A 4,4% 15/10/2029	USD	2.325.000	2.504.808	1,02
Global Atlantic Fin Co., 144A 4,7% 15/10/2051	USD	510.000	517.790	0,21
Marsh & McLennan Cos., Inc. 5,875% 01/08/2033	USD	575.000	765.129	0,31
Stewart Information Services Corp. 3,6% 15/11/2031	USD	525.000	531.945	0,22
			11.352.500	4,60
Internet				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,7% 09/02/2041	USD	350.000	318.487	0,13
Alphabet, Inc. 1,9% 15/08/2040	USD	275.000	249.739	0,10
Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	800.000	760.867	0,31
Amazon.com, Inc. 2,7% 03/06/2060	USD	925.000	886.901	0,36
Baidu, Inc. 1,72% 09/04/2026	USD	1.100.000	1.085.186	0,44
Prosus NV, 144A 3,68% 21/01/2030	USD	1.050.000	1.082.114	0,44
Tencent Holdings Ltd., 144A 3,595% 19/01/2028	USD	700.000	743.403	0,30
Tencent Holdings Ltd., 144A 2,39% 03/06/2030	USD	1.075.000	1.053.471	0,43
			6.180.168	2,51
Società d'investimento				
MDGH GMTN RSC Ltd., 144A 4,5% 07/11/2028	USD	875.000	1.010.023	0,41
			1.010.023	0,41
Ferro/Acciaio				
POSCO, 144A 4% 01/08/2023	USD	525.000	547.275	0,22
			547.275	0,22

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Hotel

Hyatt Hotels Corp. 1,8% 01/10/2024	USD	575.000	575.205	0,23
Las Vegas Sands Corp. 3,2% 08/08/2024	USD	750.000	764.240	0,31
Marriott International, Inc. 2,85% 15/04/2031	USD	525.000	523.719	0,21
Marriott International, Inc. 3,5% 15/10/2032	USD	925.000	972.344	0,40
			2.835.508	1,15

Macchinari – Edilizia ed Estrazione mineraria

Caterpillar, Inc. 3,25% 19/09/2049	USD	375.000	409.129	0,17
			409.129	0,17

Mass media

Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	750.000	741.929	0,30
Charter Communications Operating LLC 2,3% 01/02/2032	USD	200.000	190.023	0,08
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/03/2042	USD	1.175.000	1.144.210	0,45
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	550.000	637.463	0,26
Comcast Corp., 144A 2,937% 01/11/2056	USD	975.000	927.306	0,38
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	925.000	906.467	0,37
Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	525.000	586.439	0,24
Fox Corp. 5,476% 25/01/2039	USD	825.000	1.061.770	0,43
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	590.000	594.319	0,24
Walt Disney Co. (The) 3,5% 13/05/2040	USD	775.000	846.628	0,34
Walt Disney Co. (The) 2,75% 01/09/2049	USD	945.000	913.355	0,37
			8.549.909	3,46

Estrazione mineraria

Glencore Funding LLC, 144A 4,125% 12/03/2024	USD	450.000	473.516	0,19
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	875.000	848.055	0,34
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	250.000	243.098	0,10
Minsur SA, 144A 4,5% 28/10/2031	USD	285.000	291.488	0,12
Newmont Corp. 2,6% 15/07/2032	USD	1.075.000	1.075.101	0,44
			2.931.258	1,19

Attrezzature commerciali/per ufficio

CDW LLC 2,67% 01/12/2026	USD	350.000	359.133	0,15
			359.133	0,15

Petrolio e gas

BP Capital Markets America, Inc. 3,379% 08/02/2061	USD	325.000	333.375	0,14
BP Capital Markets plc 4,375% Perpetuo	USD	550.000	575.766	0,23
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetuo	USD	1.200.000	1.289.999	0,52
Continental Resources, Inc., 144A 2,268% 15/11/2026	USD	450.000	447.100	0,18

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Petrolio e gas (seguito)

Continental Resources, Inc., 144A 2,875% 01/04/2032	USD	975.000	955.198	0,39
Coterra Energy, Inc., 144A 3,9% 15/05/2027	USD	650.000	699.353	0,28
Diamondback Energy, Inc. 3,25% 01/12/2026	USD	925.000	976.698	0,40
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	975.000	1.006.054	0,40
Equinor ASA 3,25% 18/11/2049	USD	225.000	238.085	0,10
Exxon Mobil Corp. 3,452% 15/04/2051	USD	975.000	1.054.945	0,43
HollyFrontier Corp. 5,875% 01/04/2026	USD	625.000	700.410	0,28
HollyFrontier Corp. 4,5% 01/10/2030	USD	800.000	865.840	0,35
Marathon Petroleum Corp. 4,7% 01/05/2025	USD	1.050.000	1.149.075	0,47
Occidental Petroleum Corp. 3,5% 15/08/2029	USD	250.000	256.920	0,10
Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030	USD	525.000	497.484	0,20
Saudi Arabian Oil Co., 144A 2,25% 24/11/2030	USD	985.000	960.261	0,39
Shell International Finance BV 3,125% 07/11/2049	USD	200.000	205.024	0,08
Valero Energy Corp. 3,65% 01/12/2051	USD	825.000	818.556	0,33
			13.030.143	5,27

Contenitori e imballaggi

Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	630.000	652.510	0,26
Sealed Air Corp., 144A 1,573% 15/10/2026	USD	375.000	364.000	0,15
Silgan Holdings, Inc., 144A 1,4% 01/04/2026	USD	1.375.000	1.343.100	0,55
			2.359.610	0,96

Prodotti farmaceutici

AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	650.000	744.431	0,30
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	550.000	659.828	0,27
Bristol-Myers Squibb Co. 1,45% 13/11/2030	USD	600.000	574.039	0,23
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	125.000	118.114	0,05
Cigna Corp. 3,05% 15/10/2027	USD	775.000	823.859	0,34
Cigna Corp. 2,375% 15/03/2031	USD	650.000	653.744	0,26
Cigna Corp. 3,4% 15/03/2051	USD	125.000	130.547	0,05
CVS Health Corp. 1,875% 28/02/2031	USD	2.150.000	2.063.942	0,85
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	400.000	454.287	0,18
Viartis, Inc. 1,65% 22/06/2025	USD	700.000	698.177	0,28
			6.920.968	2,81

Oleodotti

APT Pipelines Ltd., 144A 4,2% 23/03/2025	USD	325.000	347.881	0,14
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	475.000	487.072	0,20
Enbridge, Inc. 2,5% 01/08/2033	USD	1.250.000	1.227.789	0,50
Energy Transfer LP 4% 01/10/2027	USD	1.150.000	1.235.199	0,50
Energy Transfer LP 5,4% 01/10/2047	USD	150.000	176.746	0,07
Energy Transfer LP 5% 15/05/2050	USD	175.000	200.416	0,08
Enterprise Products Operating LLC 3,3% 15/02/2053	USD	925.000	918.861	0,37

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 1,75% 30/09/2027	USD	1.932.834	1.938.728	0,79
Kinder Morgan, Inc. 3,6% 15/02/2051	USD	225.000	225.991	0,09
MPLX LP 5,2% 01/12/2047	USD	175.000	213.313	0,09
ONEOK, Inc. 3,1% 15/03/2030	USD	1.750.000	1.783.707	0,72
Promigas SA ESP, Reg. S 3,75% 16/10/2029	USD	220.000	216.255	0,09
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	275.000	283.540	0,11
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	1.600.000	1.805.761	0,73
Spectra Energy Partners LP 4,5% 15/03/2045	USD	275.000	317.422	0,13
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 3,95% 15/05/2050	USD	900.000	1.008.230	0,41
Transportadora de Gas Internacional SA ESP, 144A 5,55% 01/11/2028	USD	360.000	397.400	0,16
			12.784.311	5,18
Private Equity				
KKR Group Finance Co. X LLC, 144A 3,25% 15/12/2051	USD	725.000	721.559	0,29
			721.559	0,29
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
Boston Properties LP, REIT 2,45% 01/10/2033	USD	675.000	654.191	0,27
CubeSmart LP, REIT 2,25% 15/12/2028	USD	1.250.000	1.251.418	0,50
Digital Realty Trust LP, REIT 4,45% 15/07/2028	USD	650.000	733.912	0,30
Equinix, Inc., REIT 1,55% 15/03/2028	USD	450.000	434.705	0,18
Equinix, Inc., REIT 2,95% 15/09/2051	USD	825.000	779.608	0,32
Federal Realty Investment Trust, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	250.000	265.274	0,11
GLP Capital LP, REIT 4% 15/01/2030	USD	450.000	476.766	0,19
GLP Capital LP, REIT 3,25% 15/01/2032	USD	275.000	277.265	0,11
Kimco Realty Corp., REIT 3,7% 01/10/2049	USD	425.000	452.441	0,18
Life Storage LP, REIT 2,4% 15/10/2031	USD	850.000	836.062	0,34
Rexford Industrial Realty LP, REIT 2,125% 01/12/2030	USD	1.300.000	1.235.877	0,50
Sabra Health Care LP, REIT 3,2% 01/12/2031	USD	1.525.000	1.491.304	0,60
SBA Communications Corp., REIT, 144A 3,125% 01/02/2029	USD	500.000	480.770	0,19
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3,75% 31/12/2024	USD	480.000	482.995	0,20
			9.852.588	3,99
Vendita al dettaglio				
7-Eleven, Inc., 144A 2,5% 10/02/2041	USD	750.000	689.943	0,28
7-Eleven, Inc., 144A 2,8% 10/02/2051	USD	250.000	231.543	0,09
CVS Health Corp. 5,125% 20/07/2045	USD	100.000	129.923	0,05
Dollar General Corp. 4,125% 03/04/2050	USD	425.000	490.189	0,20
Home Depot, Inc. (The) 2,375% 15/03/2051	USD	1.016.000	931.333	0,38
Lowe's Cos., Inc. 3% 15/10/2050	USD	375.000	368.324	0,15
McDonald's Corp. 4,45% 01/09/2048	USD	950.000	1.169.017	0,47
			4.010.272	1,62

Le note allegate 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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Risparmi e prestiti				
Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,302% 08/03/2029	USD	475.000	523.678	0,21
			523.678	0,21
Semiconduttori				
Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USD	250.000	245.089	0,10
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	525.000	526.500	0,21
Intel Corp. 2,8% 12/08/2041	USD	400.000	397.828	0,16
Intel Corp. 3,05% 12/08/2051	USD	250.000	254.808	0,10
Micron Technology, Inc. 2,703% 15/04/2032	USD	1.225.000	1.228.503	0,51
NVIDIA Corp. 3,5% 01/04/2050	USD	175.000	199.237	0,08
TSMC Global Ltd., 144A 0,75% 28/09/2025	USD	2.275.000	2.200.495	0,89
			5.052.460	2,05
Software				
Activision Blizzard, Inc. 2,5% 15/09/2050	USD	650.000	569.726	0,23
Adobe, Inc. 2,3% 01/02/2030	USD	675.000	690.359	0,28
Microsoft Corp. 2,525% 01/06/2050	USD	800.000	780.422	0,32
Oracle Corp. 2,5% 01/04/2025	USD	250.000	256.114	0,10
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	600.000	605.529	0,25
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	775.000	757.737	0,31
			3.659.887	1,49
Telecomunicazioni				
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	1.375.000	1.341.880	0,55
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	2.654.000	2.656.817	1,08
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,4% 01/03/2027	USD	975.000	1.007.862	0,41
NBN Co. Ltd., 144A 2,625% 05/05/2031	USD	1.075.000	1.079.991	0,44
NBN Co. Ltd., 144A 2,5% 08/01/2032	USD	1.000.000	994.563	0,40
Ooredoo International Finance Ltd., 144A 2,625% 08/04/2031	USD	740.000	745.088	0,30
Sprint Spectrum Co. LLC, 144A 5,152% 20/09/2029	USD	500.000	551.987	0,22
T-Mobile USA, Inc. 3,6% 15/11/2060	USD	500.000	495.550	0,20
Verizon Communications, Inc., 144A 2,355% 15/03/2032	USD	300.000	295.800	0,12
Verizon Communications, Inc. 1,75% 20/01/2031	USD	800.000	760.004	0,31
Verizon Communications, Inc. 2,65% 20/11/2040	USD	600.000	567.787	0,23
Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041	USD	750.000	786.658	0,32
Verizon Communications, Inc. 2,987% 30/10/2056	USD	1.132.000	1.069.543	0,43
			12.353.530	5,01
Trasporto				
Burlington Northern Santa Fe LLC 3,3% 15/09/2051	USD	975.000	1.051.306	0,42
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	500.000	510.747	0,21
			1.562.053	0,63

4.010.272 1,62

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Servizi di telecomunicazione mobile

T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	850.000	825.348	0,34
T-Mobile USA, Inc. 3,6% 15/11/2060	USD	600.000	596.178	0,24
			1.421.526	0,58

Totale Obbligazioni societarie **236.289.617** **95,72**

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Compagnie aeree

Alaska Airlines Pass-Through Trust 'A', 144A 4,8% 15/02/2029	USD	599.048	653.773	0,26
Delta Air Lines Pass-Through Trust 'AA' 3,204% 25/10/2025	USD	50.000	51.625	0,02
JetBlue Pass-Through Trust 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	868.918	872.160	0,36
			1.577.558	0,64

Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari **1.577.558** **0,64**

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato **242.396.676** **98,19**

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Mercati dei capitali

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Class N [†]	USD	8.000	222.677	0,09
			222.677	0,09

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM **222.677** **0,09**

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo **222.677** **0,09**

Totale Investimenti **242.619.353** **98,28**

Liquidità **3.399.218** **1,38**

Altre Attività/(Passività) **842.331** **0,34**

Totale Attivo netto **246.860.902** **100,00**

[†] Fondo di parte correlata.

US Dollar Corporate Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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, 08/03/2022	(1)	EUR	(151.145)	1.288	0,00
Euro-Schatz, 08/03/2022	(2)	EUR	(254.169)	534	0,00
US Long Bond, 22/03/2022	128	USD	20.464.000	172.715	0,07
US Ultra Bond, 22/03/2022	30	USD	5.865.000	2.916	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				177.453	0,07
US 2 Year Note, 31/03/2022	81	USD	17.673.188	(14.625)	0,00
US 5 Year Note, 31/03/2022	10	USD	1.209.609	(781)	0,00
US 10 Year Note, 22/03/2022	(28)	USD	(3.651.375)	(15.671)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2022	(356)	USD	(52.020.500)	(622.867)	(0,25)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(653.944)	(0,26)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(476.491)	(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	15.469	USD	17.519	04/01/2022	J.P. Morgan	28	0,00
USD	1.212.607	EUR	1.063.817	18/02/2022	BNP Paribas	4.739	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.767	0,00
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	20.432	USD	23.031	07/01/2022	J.P. Morgan	148	0,00
Profitti non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						148	0,00
Totale Profitti non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						4.915	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						4.915	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 Corporate Bond Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	1.079.793	-
			1.079.793	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie				
Pubblicità				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	1.525.000	1.645.521	0,41
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	250.000	253.984	0,06
Lamar Media Corp. 3,625% 15/01/2031	USD	575.000	560.783	0,14
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	1.600.000	1.598.424	0,39
			4.058.712	1,00
Aerospaziale e difesa				
Kratos Defense & Security Solutions, Inc., 144A 6,5% 30/11/2025	USD	1.150.000	1.184.190	0,29
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	700.000	706.370	0,17
TransDigm, Inc. 5,5% 15/11/2027	USD	1.625.000	1.678.300	0,41
Triumph Group, Inc., 144A 8,875% 01/06/2024	USD	503.000	550.876	0,14
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	1.600.000	1.611.751	0,40
			5.731.487	1,41
Compagnie aeree				
Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	650.000	663.855	0,16
American Airlines Group, Inc., 144A 5% 01/06/2022	USD	825.000	823.985	0,20
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.825.000	1.953.928	0,49
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5,75% 20/01/2026	USD	1.200.000	1.258.614	0,31
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	675.000	744.562	0,18
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 15/01/2025	USD	700.000	720.860	0,18
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	1.025.000	1.059.163	0,26
			7.224.967	1,78
Abbigliamento				
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	250.000	267.499	0,07
Kortoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	550.000	550.918	0,13
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	275.000	267.791	0,07
			1.086.208	0,27
Auto ricambi				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	1.175.000	1.268.783	0,31
			1.268.783	0,31
Case automobilistiche				
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	1.725.000	2.111.167	0,51
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	250.000	269.685	0,07
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	1.475.000	1.545.498	0,38

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Case automobilistiche (seguito)

Mclaren Finance plc, 144A 7,5% 01/08/2026	USD	1.025.000	1.038.940	0,26
			4.965.290	1,22

Ricambi e attrezzature auto

Adient US LLC, 144A 9% 15/04/2025	USD	350.000	372.267	0,09
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	500.000	530.643	0,13
Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	925.000	939.083	0,23
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	1.250.000	1.302.918	0,32
Meritor, Inc., 144A 6,25% 01/06/2025	USD	200.000	208.703	0,05
Meritor, Inc., 144A 4,5% 15/12/2028	USD	285.000	286.144	0,07
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6,25% 01/02/2029	USD	1.075.000	1.078.698	0,27
Tenneco, Inc., 144A 7,875% 15/01/2029	USD	725.000	784.019	0,19
Tenneco, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	625.000	611.841	0,15
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	1.875.000	1.999.537	0,50
Wheel Pros, Inc., 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.325.000	1.273.862	0,31
			9.387.715	2,31

Banche

Freedom Mortgage Corp., 144A 8,25% 15/04/2025	USD	632.000	648.179	0,16
Freedom Mortgage Corp., 144A 7,625% 01/05/2026	USD	800.000	804.832	0,20
Freedom Mortgage Corp., 144A 6,625% 15/01/2027	USD	450.000	441.468	0,11
			1.894.479	0,47

Biotecnologia

Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	625.000	600.803	0,15
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	675.000	689.762	0,17
			1.290.565	0,32

Materiali da costruzione

APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	800.000	809.200	0,20
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	575.000	617.507	0,15
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	300.000	312.543	0,08
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	1.825.000	1.818.438	0,44
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	1.725.000	1.797.062	0,44
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	650.000	644.485	0,16
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	1.450.000	1.459.737	0,36
SRM Escrow Issuer LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	1.200.000	1.282.086	0,32
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	425.000	438.020	0,11
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	375.000	391.954	0,10
Victors Merger Corp., 144A 6,375% 15/05/2029	USD	1.050.000	986.900	0,24
			10.557.932	2,60

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Settore chimico

Avient Corp., 144A 5,75% 15/05/2025	USD	450.000	469.629	0,12
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	250.000	260.875	0,06
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	550.000	532.936	0,13
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	1.600.000	1.674.800	0,41
Diamond BC BV, 144A 4,625% 01/10/2029	USD	1.125.000	1.117.671	0,28
HB Fuller Co. 4,25% 15/10/2028	USD	425.000	438.360	0,11
Herens Holdco Sarl, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	1.600.000	1.570.536	0,39
Innophos Holdings, Inc., 144A 9,375% 15/02/2028	USD	2.300.000	2.502.894	0,62
Kraton Polymers LLC, 144A 4,25% 15/12/2025	USD	450.000	466.364	0,11
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	600.000	622.785	0,15
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	725.000	729.017	0,18
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	1.150.000	1.174.737	0,29
Unifrax Escrow Issuer Corp., 144A 5,25% 30/09/2028	USD	550.000	556.985	0,14
			12.117.589	2,99

Obbligazioni garantite da ipoteca

FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	800.000	821.812	0,20
			821.812	0,20

Servizi commerciali

Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375% 15/05/2023	USD	2.000.000	1.912.499	0,48
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	700.000	681.811	0,17
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5,625% 15/04/2026	USD	1.150.000	1.184.046	0,29
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	425.000	431.454	0,11
API Escrow Corp., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	400.000	407.612	0,10
Carriage Services, Inc., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	450.000	448.432	0,11
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	550.000	545.333	0,13
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	1.200.000	1.270.542	0,31
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	2.375.000	2.532.735	0,63
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	900.000	902.394	0,22
Metis Merger Sub LLC, 144A 6,5% 15/05/2029	USD	1.050.000	1.032.775	0,25
Midas Intermediate Holdco II LLC, 144A 7,875% 01/10/2022	USD	903.000	900.553	0,22
Nielsen Finance LLC, 144A 5,625% 01/10/2028	USD	1.325.000	1.366.996	0,34
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	700.000	721.154	0,18
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	700.000	751.741	0,19

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

Signal Parent, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.425.000	1.266.939	0,31
Sotheby's, 144A 7,375% 15/10/2027	USD	1.250.000	1.332.531	0,33
			17.689.547	4,37

Servizi e forniture commerciali

Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	425.000	445.814	0,11
			445.814	0,11

Computer

Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	400.000	415.162	0,10
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 9,375% 15/07/2025	USD	675.000	722.145	0,18
Diebold Nixdorf, Inc. 8,5% 15/04/2024	USD	550.000	550.572	0,14
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	550.000	570.356	0,14
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	750.000	813.000	0,20
			3.071.235	0,76

Cosmetici/Prodotti per la cura della persona

Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	800.000	849.960	0,21
			849.960	0,21

Distribuzione/Ingresso

American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 3,875% 15/11/2029	USD	550.000	549.436	0,14
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	600.000	640.353	0,16
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	1.570.000	1.640.281	0,40
			2.830.070	0,70

Servizi finanziari diversificati

Enact Holdings, Inc., 144A 6,5% 15/08/2025	USD	500.000	548.748	0,14
Jane Street Group, 144A 4,5% 15/11/2029	USD	1.100.000	1.112.804	0,27
Jefferies Finance LLC, 144A 5% 15/08/2028	USD	950.000	975.289	0,24
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	1.025.000	1.038.868	0,26
LD Holdings Group LLC, 144A 6,5% 01/11/2025	USD	750.000	736.680	0,18
LD Holdings Group LLC, 144A 6,125% 01/04/2028	USD	825.000	772.547	0,19
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	425.000	435.801	0,11
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	1.725.000	1.733.470	0,43
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 4,25% 15/02/2029	USD	1.100.000	1.059.207	0,26
PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	690.000	692.767	0,17
StoneX Group, Inc., 144A 8,625% 15/06/2025	USD	1.270.000	1.350.372	0,33
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	650.000	637.913	0,16
			11.094.466	2,74

Le note allegate 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

Obbligazioni societarie (seguito)

Componenti e attrezzature elettriche

EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	600.000	623.361	0,15
			623.361	0,15

Elettronica

II-VI, Inc., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.000.000	1.027.080	0,25
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	1.750.000	1.741.714	0,43
			2.768.794	0,68

Progettazione ed edilizia

Brand Industrial Services, Inc., 144A 8,5% 15/07/2025	USD	2.300.000	2.300.425	0,57
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1.000.000	1.041.095	0,26
Dycem Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	700.000	714.294	0,18
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	1.025.000	1.057.293	0,26
KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028	USD	900.000	919.332	0,23
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	850.000	859.779	0,21
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 9,75% 15/07/2028	USD	1.113.000	1.192.485	0,29
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	250.000	252.234	0,06
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	400.000	410.074	0,10
Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	1.475.000	1.488.010	0,37
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	700.000	704.494	0,17
			10.939.515	2,70

Industria del divertimento

Banjay Entertainment SASU, 144A 5,375% 01/03/2025	USD	990.000	1.010.914	0,25
Boyer USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	925.000	954.336	0,24
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	900.000	901.885	0,22
CCM Merger, Inc., 144A 6,375% 01/05/2026	USD	1.050.000	1.096.415	0,27
Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029	USD	1.150.000	1.163.392	0,29
International Game Technology plc, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	625.000	666.344	0,16
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	1.650.000	1.685.928	0,42
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	1.050.000	1.056.846	0,26
Mohegan Gaming & Entertainment, 144A 8% 01/02/2026	USD	1.275.000	1.340.414	0,33
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	1.800.000	1.393.875	0,34
Penn National Gaming, Inc., 144A 4,125% 01/07/2029	USD	700.000	680.061	0,17
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	1.375.000	1.349.583	0,33
Powdr Corp., 144A 6% 01/08/2025	USD	1.329.000	1.386.081	0,34

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Industria del divertimento (seguito)				
Premier Entertainment Sub LLC, 144A 5,875% 01/09/2031	USD	1.600.000	1.608.000	0,40
Raptor Acquisition Corp., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	925.000	940.031	0,23
Scientific Games International, Inc., 144A 8,25% 15/03/2026	USD	1.350.000	1.422.596	0,35
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	300.000	319.998	0,08
Speedway Motorsports LLC, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	1.350.000	1.379.052	0,34
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	925.000	962.925	0,24
			21.318.676	5,26
Controllo ambientale				
Covert Mergeco, Inc., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	900.000	914.868	0,23
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	625.000	629.081	0,16
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	350.000	347.249	0,09
Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	1.150.000	1.145.446	0,27
			3.036.644	0,75
Alimentari				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	375.000	398.018	0,10
Chobani LLC, 144A 4,625% 15/11/2028	USD	250.000	257.225	0,06
Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	1.300.000	1.337.447	0,33
HFood Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	2.250.000	2.252.339	0,57
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	250.000	252.234	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	550.000	579.216	0,14
Simmons Foods, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	925.000	910.357	0,22
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	450.000	458.609	0,11
			6.445.445	1,59
Servizi di ristorazione				
Aramark Services, Inc., 144A 6,375% 01/05/2025	USD	400.000	418.510	0,10
			418.510	0,10
Attrezzi manuali/macchine utensili				
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	1.800.000	1.703.088	0,42
			1.703.088	0,42
Prodotti sanitari				
Mozart Debt Merger Sub, Inc., 144A 5,25% 01/10/2029	USD	1.000.000	1.016.910	0,25
			1.016.910	0,25

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Servizi sanitari				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	1.025.000	1.078.854	0,27
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	1.475.000	1.464.232	0,36
Air Methods Corp., 144A 8% 15/05/2025	USD	2.000.000	1.714.579	0,41
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	1.250.000	1.190.925	0,29
Cano Health LLC, 144A 6,25% 01/10/2028	USD	850.000	851.218	0,21
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	200.000	207.700	0,05
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	250.000	246.296	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 6,875% 15/04/2029	USD	950.000	969.266	0,24
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/05/2026	USD	1.325.000	1.369.354	0,34
ModivCare Escrow Issuer, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	775.000	792.655	0,20
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	1.050.000	1.060.574	0,26
Select Medical Corp., 144A 6,25% 15/08/2026	USD	250.000	265.034	0,07
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 10% 15/04/2027	USD	450.000	478.575	0,12
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	1.325.000	1.336.316	0,33
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 01/10/2028	USD	450.000	476.215	0,12
			13.501.793	3,33
Holding – Diversificate				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	1.900.000	1.911.476	0,47
			1.911.476	0,47
Costruttori edili				
Ashton Woods USA LLC, 144A 4,625% 01/04/2030	USD	1.750.000	1.733.069	0,43
Beazer Homes USA, Inc. 5,875% 15/10/2027	USD	1.750.000	1.832.688	0,45
Empire Communities Corp., 144A 7% 15/12/2025	USD	1.250.000	1.295.200	0,32
Forestar Group, Inc., 144A 5% 01/03/2028	USD	1.275.000	1.313.027	0,32
Installed Building Products, Inc., 144A 5,75% 01/02/2028	USD	925.000	963.360	0,24
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	950.000	949.026	0,23
Mattamy Group Corp., 144A 5,25% 15/12/2027	USD	875.000	921.519	0,23
New Home Co., Inc. (The), 144A 7,25% 15/10/2025	USD	2.000.000	2.046.170	0,51
Picasso Finance Sub, Inc., 144A 6,125% 15/06/2025	USD	1.175.000	1.227.599	0,30
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,875% 15/06/2027	USD	450.000	504.450	0,12
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	950.000	941.688	0,23

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Costruttori edili (seguito)				
Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	825.000	884.602	0,22
			14.612.398	3,60
Arredi per la casa				
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	450.000	457.958	0,11
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	650.000	652.239	0,16
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	950.000	999.586	0,25
			2.109.783	0,52
Prodotti per la casa				
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	625.000	654.863	0,16
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	1.150.000	1.207.753	0,30
			1.862.616	0,46
Articoli per la casa				
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	1.050.000	1.103.650	0,27
SWF Escrow Issuer Corp., 144A 6,5% 01/10/2029	USD	700.000	673.827	0,17
			1.777.477	0,44
Assicurazioni				
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	1.200.000	1.241.748	0,31
AmWINS Group, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	300.000	303.515	0,07
BroadStreet Partners, Inc., 144A 5,875% 15/04/2029	USD	875.000	858.729	0,21
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	1.375.000	1.414.566	0,35
MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	440.000	462.623	0,11
Radian Group, Inc. 4,875% 15/03/2027	USD	835.000	896.842	0,23
			5.178.023	1,28
Internet				
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	425.000	425.387	0,10
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	150.000	158.402	0,04
			583.789	0,14

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Società d'investimento				
Asteroid Private Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 15/11/2029	USD	225.000	236.144	0,06
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	1.750.000	1.827.543	0,44
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	425.000	435.117	0,11
Icahn Enterprises LP 4,375% 01/02/2029	USD	400.000	390.606	0,10
			2.889.410	0,71
Ferro/Acciaio				
Tacora Resources, Inc., 144A 8,25% 15/05/2026	USD	1.150.000	1.150.230	0,28
TMS International Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	2.250.000	2.241.911	0,56
			3.392.141	0,84
Hotel				
Boyd Gaming Corp., 144A 4,75% 15/06/2031	USD	600.000	613.047	0,15
Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	550.000	561.982	0,14
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,625% 15/02/2032	USD	350.000	348.742	0,09
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	600.000	604.896	0,15
MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025	USD	625.000	653.750	0,16
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	343.000	365.665	0,09
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	1.425.000	1.434.861	0,35
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	2.370.000	2.381.849	0,59
Travel + Leisure Co., 144A 4,625% 01/03/2030	USD	825.000	831.596	0,20
			7.796.388	1,92
Macchinari				
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	1.875.000	1.838.475	0,45
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	2.245.000	2.338.027	0,58
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	1.525.000	1.606.862	0,40
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6,125% 01/10/2026	USD	575.000	615.825	0,15
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	1.200.000	1.263.036	0,31
			7.662.225	1,89
Mass media				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.700.000	1.661.665	0,41
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	2.300.000	2.277.459	0,57
Block Communications, Inc., 144A 4,875% 01/03/2028	USD	1.925.000	1.927.897	0,48
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	525.000	515.295	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	975.000	1.015.950	0,25
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	500.000	516.865	0,13

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	2.350.000	2.352.349	0,59
Diamond Sports Group LLC, 144A 6,625% 15/08/2027	USD	1.250.000	353.125	0,09
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	550.000	560.519	0,14
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.425.000	1.505.228	0,37
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	450.000	462.463	0,11
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	1.000.000	1.029.185	0,25
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	1.475.000	1.535.623	0,38
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6,75% 15/10/2027	USD	1.890.000	1.986.390	0,49
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	2.075.000	2.139.324	0,53
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	1.375.000	1.438.642	0,35
Radiate Holdco LLC, 144A 6,5% 15/09/2028	USD	1.600.000	1.602.424	0,39
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	700.000	705.124	0,17
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	1.650.000	1.690.112	0,42
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	450.000	479.367	0,12
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	500.000	539.258	0,13
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	1.500.000	1.517.670	0,37
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	1.000.000	1.021.615	0,25
UPC Holding BV, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	300.000	311.667	0,08
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	1.750.000	1.805.046	0,44
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	1.825.000	1.829.563	0,45
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	300.000	314.018	0,08
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5,125% 28/02/2030	USD	725.000	729.709	0,18
Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	1.340.000	1.368.970	0,33
			35.192.522	8,68

Costruzioni in metallo/Ferramenta

Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	550.000	561.688	0,14
			561.688	0,14

Estrazione mineraria

Eldorado Gold Corp., 144A 6,25% 01/09/2029	USD	1.475.000	1.501.993	0,37
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6,875% 15/10/2027	USD	250.000	269.336	0,07
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	1.550.000	1.596.461	0,39
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6,125% 01/04/2029	USD	1.180.000	1.252.541	0,31
IAMGOLD Corp., 144A 5,75% 15/10/2028	USD	1.275.000	1.254.638	0,31
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	925.000	935.651	0,23

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Estrazione mineraria (seguito)

Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	250.000	246.316	0,06
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	1.100.000	1.159.829	0,29
			8.216.765	2,03

Produttori vari

EnPro Industries, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	1.325.000	1.387.019	0,34
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	1.600.000	1.631.904	0,40
Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	1.585.000	1.616.304	0,40
Hillenbrand, Inc. 3,75% 01/03/2031	USD	550.000	552.164	0,14
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1.475.000	1.502.332	0,37
			6.689.723	1,65

Petrolio e gas

Baytex Energy Corp., 144A 5,625% 01/06/2024	USD	1.460.000	1.461.840	0,36
CITGO Petroleum Corp., 144A 6,375% 15/06/2026	USD	400.000	406.412	0,10
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	1.875.000	1.952.634	0,48
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	1.800.000	1.856.556	0,46
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	875.000	946.496	0,23
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	1.075.000	1.103.654	0,27
CrownRock LP, 144A 5% 01/05/2029	USD	450.000	467.559	0,12
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	1.400.000	1.433.138	0,35
Endeavor Energy Resources LP, 144A 6,625% 15/07/2025	USD	125.000	132.402	0,03
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5,75% 30/01/2028	USD	1.775.000	1.883.071	0,46
Energy Ventures Gom LLC, 144A 11,75% 15/04/2026	USD	1.788.000	1.841.720	0,45
EQT Corp., 144A 3,625% 15/05/2031	USD	275.000	285.740	0,07
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	250.000	263.164	0,06
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	590.000	608.954	0,15
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1.825.000	1.872.961	0,46
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	1.975.000	2.036.926	0,50
Murphy Oil Corp. 5,875% 01/12/2027	USD	700.000	722.992	0,18
Murphy Oil Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	1.850.000	1.969.066	0,49
Murphy Oil USA, Inc. 5,625% 01/05/2027	USD	975.000	1.015.053	0,25
Occidental Petroleum Corp. 6,95% 01/07/2024	USD	1.675.000	1.859.493	0,46
Occidental Petroleum Corp. 3,2% 15/08/2026	USD	690.000	704.887	0,17
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	2.685.000	3.276.451	0,80
Parkland Corp., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	625.000	626.500	0,15
Parkland Corp., 144A 4,625% 01/05/2030	USD	675.000	671.932	0,17
PBF Holding Co. LLC, 144A 9,25% 15/05/2025	USD	200.000	190.471	0,05
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	1.650.000	1.062.525	0,26

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Petrolio e gas (seguito)

Rockcliff Energy II LLC, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	500.000	517.406	0,13
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	650.000	687.986	0,17
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	925.000	940.929	0,23
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	2.035.000	2.060.671	0,52
Viper Energy Partners LP, 144A 5,375% 01/11/2027	USD	1.850.000	1.913.122	0,47
			36.772.711	9,05

Petrolio, gas e combustibili di consumo

Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	675.000	709.425	0,18
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	400.000	417.656	0,10
Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	1.900.000	1.869.439	0,46
			2.996.520	0,74

Contenitori e imballaggi

Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6,875% 15/01/2025	USD	1.600.000	1.603.584	0,40
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	960.000	995.040	0,25
Greif, Inc., 144A 6,5% 01/03/2027	USD	300.000	311.577	0,08
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	925.000	948.125	0,23
Intertape Polymer Group, Inc., 144A 4,375% 15/06/2029	USD	1.225.000	1.226.856	0,30
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	2.275.000	2.283.303	0,56
Ol European Group BV, 144A 4,75% 15/02/2030	USD	775.000	786.633	0,19
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	600.000	633.600	0,16
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	975.000	978.881	0,24
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	1.800.000	1.905.300	0,47
			11.672.899	2,88

Prodotti farmaceutici

AdaptHealth LLC, 144A 6,125% 01/08/2028	USD	925.000	981.864	0,24
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	1.050.000	1.051.592	0,26
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	300.000	313.890	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	625.000	641.794	0,16
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 15/04/2025	USD	732.000	746.658	0,18
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	1.100.000	1.115.312	0,27
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	1.182.000	889.029	0,22
Endo Dac, 144A 5,875% 15/10/2024	USD	500.000	492.730	0,12
Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl, 144A 6,125% 01/04/2029	USD	800.000	781.580	0,19

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Prodotti farmaceutici (seguito)

Lannett Co., Inc., 144A 7,75% 15/04/2026	USD	1.275.000	974.999	0,24
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	250.000	255.986	0,06
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	960.000	962.198	0,24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	1.200.000	1.129.884	0,28
			10.337.516	2,54

Oleodotti

Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	1.825.000	1.910.200	0,47
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025	USD	350.000	371.364	0,09
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	1.400.000	1.446.200	0,36
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	525.000	538.343	0,13
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	1.800.000	1.873.800	0,46
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	625.000	621.378	0,15
ITT Holdings LLC, 144A 6,5% 01/08/2029	USD	1.975.000	1.959.673	0,48
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	256.396	263.892	0,07
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025	USD	1.489.348	1.568.708	0,39
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	2.025.000	2.250.848	0,56
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	700.000	721.739	0,18
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	350.000	379.230	0,09
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	1.325.000	1.329.770	0,33
Targa Resources Partners LP 5,5% 01/03/2030	USD	925.000	1.012.117	0,25
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	650.000	706.992	0,17
TransMontaigne Partners LP 6,125% 15/02/2026	USD	645.000	639.456	0,16
			17.593.710	4,34

Immobiliare

Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	725.000	776.783	0,19
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4,125% 01/02/2029	USD	675.000	684.980	0,17
			1.461.763	0,36

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

Brookfield Property REIT, Inc., 144A 4,5% 01/04/2027	USD	250.000	245.569	0,06
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	475.000	485.182	0,12
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	775.000	757.965	0,19
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	675.000	707.795	0,17

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
iStar, Inc., REIT 4,25% 01/08/2025	USD	500.000	508.225	0,13
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5,75% 01/02/2027	USD	475.000	537.311	0,13
MPT Operating Partnership LP, REIT 4,625% 01/08/2029	USD	700.000	739.711	0,18
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	1.100.000	1.101.666	0,28
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3,75% 01/07/2026	USD	350.000	352.294	0,09
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	450.000	464.096	0,11
Uniti Group LP, REIT, 144A 4,75% 15/04/2028	USD	625.000	622.041	0,15
			6.521.855	1,61

Vendita al dettaglio

1011778 BC ULC, 144A 5,75% 15/04/2025	USD	325.000	337.797	0,08
AAG FH LP, 144A 9,75% 15/07/2024	USD	750.000	745.301	0,18
Arko Corp., 144A 5,125% 15/11/2029	USD	2.000.000	1.935.379	0,48
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	725.000	739.805	0,18
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	285.000	290.063	0,07
At Home Group, Inc., 144A 4,875% 15/07/2028	USD	425.000	419.322	0,10
At Home Group, Inc., 144A 7,125% 15/07/2029	USD	950.000	938.272	0,23
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	1.525.000	1.786.477	0,44
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,125% 15/05/2029	USD	650.000	650.640	0,16
Bloomin' Brands, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	875.000	889.936	0,22
Carrolls Restaurant Group, Inc., 144A 5,875% 01/07/2029	USD	700.000	630.984	0,16
Ferrelgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	2.050.000	1.987.782	0,50
Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029	USD	800.000	787.124	0,19
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	675.000	668.692	0,16
Guitar Center, Inc., 144A 8,5% 15/01/2026	USD	400.000	429.656	0,11
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	350.000	369.605	0,09
Ken Garff Automotive LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	625.000	624.388	0,15
LBM Acquisition LLC, 144A 6,25% 15/01/2029	USD	1.250.000	1.237.700	0,31
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4,875% 01/05/2029	USD	575.000	591.833	0,15
Lithia Motors, Inc., 144A 4,625% 15/12/2027	USD	825.000	866.403	0,21
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.250.000	2.304.461	0,58
Park River Holdings, Inc., 144A 5,625% 01/02/2029	USD	1.000.000	956.405	0,24
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	950.000	1.033.614	0,25
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	1.169.000	1.202.948	0,30
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	709.000	724.006	0,18
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	1.100.000	1.105.808	0,27
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	400.000	402.626	0,10

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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Vendita al dettaglio (seguito)				
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	875.000	900.655	0,22
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	1.125.000	1.152.034	0,28
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028	USD	600.000	626.352	0,15
			27.336.068	6,74
Semiconduttori				
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	475.000	487.557	0,12
			487.557	0,12

Software

Boxer Parent Co., Inc., 144A 7,125% 02/10/2025	USD	1.100.000	1.154.830	0,28
CDK Global, Inc., 144A 5,25% 15/05/2029	USD	450.000	477.655	0,12
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	875.000	890.094	0,22
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	650.000	666.172	0,16
Rackspace Technology Global, Inc., 144A 5,375% 01/12/2028	USD	1.475.000	1.436.561	0,36
Rocket Software, Inc., 144A 6,5% 15/02/2029	USD	1.050.000	1.025.855	0,25
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	1.391.000	1.424.669	0,35
			7.075.836	1,74

Telecomunicazioni

Alice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	1.250.000	1.219.925	0,30
Avaya, Inc., 144A 6,125% 15/09/2028	USD	975.000	1.035.182	0,27
C&W Senior Financing DAC, 144A 6,875% 15/09/2027	USD	825.000	858.858	0,21
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	900.000	944.289	0,23
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027	USD	925.000	944.901	0,23
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	575.000	584.085	0,14
Sable International Finance Ltd., 144A 5,75% 07/09/2027	USD	1.000.000	1.024.750	0,25
Switch Ltd., 144A 3,75% 15/09/2028	USD	500.000	504.468	0,12
			7.116.458	1,75

Tessili

Eagle Intermediate Global Holding BV, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	1.675.000	1.518.622	0,37
			1.518.622	0,37

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Trasporto				
Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4,75% 01/02/2028	USD	1.375.000	1.401.661	0,35
Carriage Purchaser, Inc., 144A 7,875% 15/10/2029	USD	1.250.000	1.201.756	0,30
Seaspan Corp., 144A 5,5% 01/08/2029	USD	1.000.000	1.012.188	0,25
Watco Cos. LLC, 144A 6,5% 15/06/2027	USD	1.475.000	1.539.457	0,37
XPO Logistics, Inc., 144A 6,25% 01/05/2025	USD	450.000	471.382	0,12
			5.626.444	1,39
Trasporto su strada e leasing				
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	1.050.000	1.033.562	0,25
			1.033.562	0,25
Totale Obbligazioni societarie			396.147.312	97,65
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			396.147.312	97,65

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				
Metalli ed estrazione mineraria				
American Gilsonite Co.*	USD	60	435	0,00
			435	0,00
Trasporto				
syncreon Group BV*	USD	3.440	289.751	0,07
			289.751	0,07
Totale Azioni			290.186	0,07
Warrant				
Trasporto				
syncreon Group BV 30/11/2019*	USD	5.413	154.704	0,04
			154.704	0,04
Totale warrant			154.704	0,04
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			444.890	0,11
Totale Investimenti			396.592.202	97,76
Liquidità			2.719.707	0,67
Altre Attività/(Passività)			6.383.863	1,57
Totale Attivo netto			405.695.772	100,00

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

US Dollar High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	227	EUR	200	03/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
EUR	117.917.088	USD	132.917.934	07/01/2022	J.P. Morgan	852.935	0,21
USD	2.023	EUR	1.782	07/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						852.936	0,21
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						852.936	0,21
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	1.782	USD	2.022	03/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
EUR	200	USD	227	07/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
USD	113	EUR	100	07/01/2022	J.P. Morgan	0	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(1)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						852.935	0,21

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Banche

UBS AG 0,26% 30/06/2022	USD	1.000.000	999.439	0,35
			999.439	0,35

Elettricità

Enel Finance America Corporate 0% 07/07/2022	USD	1.760.000	1.755.195	0,60
			1.755.195	0,60

Totale Carta commerciale

2.754.634 0,95

Obbligazioni societarie

Case automobilistiche

American Honda Finance Corp. 0,65% 08/09/2023	USD	1.250.000	1.246.852	0,43
American Honda Finance Corp. 3,55% 12/01/2024	USD	1.400.000	1.470.960	0,51
American Honda Finance Corp. 2,15% 10/09/2024	USD	1.500.000	1.538.271	0,53
BMW US Capital LLC, 144A 0,8% 01/04/2024	USD	740.000	735.649	0,25
Daimler Finance North America LLC, 144A 3,35% 22/02/2023	USD	1.500.000	1.542.209	0,53
Daimler Finance North America LLC, 144A 0,75% 01/03/2024	USD	1.390.000	1.378.099	0,48
Daimler Trucks Finance North America LLC, 144A 1,625% 13/12/2024	USD	1.470.000	1.481.184	0,51
General Motors Financial Co., Inc. 1,7% 18/08/2023	USD	1.530.000	1.542.944	0,53
General Motors Financial Co., Inc. 1,2% 15/10/2024	USD	620.000	616.002	0,21
Hyundai Capital America, 144A 2,85% 01/11/2022	USD	575.000	585.032	0,20
Hyundai Capital America, 144A 2,375% 10/02/2023	USD	970.000	983.802	0,34
Hyundai Capital America, 144A 0,8% 08/01/2024	USD	1.620.000	1.597.663	0,55
Hyundai Capital America, 144A 1% 17/09/2024	USD	1.260.000	1.239.235	0,43
PACCAR Financial Corp. 0,8% 08/06/2023	USD	360.000	360.466	0,12
Toyota Motor Corp. 0,681% 25/03/2024	USD	1.620.000	1.611.052	0,56
Toyota Motor Credit Corp. 0,5% 14/08/2023	USD	1.180.000	1.176.289	0,41
Toyota Motor Credit Corp. 0,625% 13/09/2024	USD	3.370.000	3.326.745	1,16
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2,9% 13/05/2022	USD	2.000.000	2.016.507	0,71
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2,7% 26/09/2022	USD	1.070.000	1.085.640	0,38
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 0,875% 22/11/2023	USD	1.600.000	1.590.318	0,55
			27.124.919	9,39

Banche

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0,875% 18/09/2023	USD	1.200.000	1.195.857	0,41
Banco Santander SA 0,701% 30/06/2024	USD	2.400.000	2.388.366	0,83

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)

Bank of America Corp. 4,125% 22/01/2024	USD	1.425.000	1.515.079	0,52
Bank of America Corp. 3,004% 20/12/2023	USD	1.420.000	1.449.737	0,50
Bank of America Corp. 0,523% 14/06/2024	USD	1.440.000	1.431.119	0,50
Bank of Montreal 0,45% 08/12/2023	USD	5.000.000	4.954.601	1,72
Bank of New York Mellon Corp. (The) 0,85% 25/10/2024	USD	3.250.000	3.225.533	1,12
Bank of Nova Scotia (The) 2,375% 18/01/2023	USD	828.000	842.488	0,29
Bank of Nova Scotia (The) 1,95% 01/02/2023	USD	1.280.000	1.298.243	0,45
Bank of Nova Scotia (The) 0,7% 15/04/2024	USD	2.710.000	2.688.077	0,93
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 2,125% 21/11/2022	USD	3.060.000	3.103.185	1,07
Barclays plc 4,61% 15/02/2023	USD	1.050.000	1.054.533	0,36
BNP Paribas SA, 144A 3,5% 01/03/2023	USD	2.785.000	2.870.255	0,99
BPCE SA, 144A 2,75% 11/01/2023	USD	1.360.000	1.388.667	0,48
BPCE SA, 144A 4% 12/09/2023	USD	1.200.000	1.256.436	0,43
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,45% 22/06/2023	USD	3.620.000	3.597.679	1,25
Citigroup, Inc. 3,142% 24/01/2023	USD	2.130.000	2.132.733	0,74
Cooperatieve Rabobank UA 2,75% 10/01/2023	USD	1.100.000	1.123.516	0,39
DBS Group Holdings Ltd., 144A 2,85% 16/04/2022	USD	540.000	542.930	0,19
DBS Group Holdings Ltd., 144A 1,169% 22/11/2024	USD	3.000.000	2.991.272	1,04
Deutsche Bank AG 0,962% 08/11/2023	USD	1.140.000	1.138.164	0,39
Development Bank of Japan, Inc., 144A 0,5% 04/03/2024	USD	1.580.000	1.566.428	0,54
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0,7% 21/05/2024	USD	1.410.000	1.390.185	0,48
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1,217% 06/12/2023	USD	1.510.000	1.513.602	0,52
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,627% 17/11/2023	USD	2.460.000	2.454.343	0,85
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0,673% 08/03/2024	USD	1.240.000	1.234.872	0,43
HSBC Holdings plc, FRN 3,95% 18/05/2024	USD	1.320.000	1.369.540	0,47
HSBC Holdings plc 0,732% 17/08/2024	USD	3.760.000	3.728.437	1,29
HSBC Holdings plc 1,162% 22/11/2024	USD	1.960.000	1.955.380	0,68
ING Groep NV 3,15% 29/03/2022	USD	1.025.000	1.031.762	0,36
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3,375% 12/01/2023	USD	1.360.000	1.390.063	0,48
JPMorgan Chase & Co. 3,559% 23/04/2024	USD	2.000.000	2.067.675	0,72
KeyBank NA 2,3% 14/09/2022	USD	375.000	379.712	0,13
Korea Development Bank (The) 3% 19/03/2022	USD	410.000	411.887	0,14
Lloyds Banking Group plc 4,05% 16/08/2023	USD	1.525.000	1.598.831	0,55
Lloyds Banking Group plc 1,326% 15/06/2023	USD	1.175.000	1.177.153	0,41
Lloyds Banking Group plc 0,695% 11/05/2024	USD	1.860.000	1.853.442	0,64
Macquarie Bank Ltd., 144A 2,1% 17/10/2022	USD	2.535.000	2.565.830	0,89
Mizuho Financial Group, Inc. 2,601% 11/09/2022	USD	2.025.000	2.054.105	0,71

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Banche (seguito)

National Bank of Canada 0,75% 06/08/2024	USD	1.475.000	1.456.182	0,50
National Bank of Canada 0,9% 15/08/2023	USD	1.060.000	1.059.745	0,37
National Securities Clearing Corp., 144A 1,2% 23/04/2023	USD	1.730.000	1.742.542	0,60
National Securities Clearing Corp., 144A 0,4% 07/12/2023	USD	790.000	784.010	0,27
Nordea Bank Abp, 144A 1% 09/06/2023	USD	2.190.000	2.197.827	0,76
PNC Bank NA 2,875% 29/06/2022	USD	1.200.000	1.212.972	0,42
Royal Bank of Canada 0,5% 26/10/2023	USD	1.130.000	1.123.878	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 2,2% 12/12/2022	USD	740.000	751.585	0,26
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0,55% 01/09/2023	USD	2.390.000	2.375.768	0,82
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,784% 12/07/2022	USD	2.400.000	2.429.864	0,84
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,778% 18/10/2022	USD	2.500.000	2.543.535	0,88
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,102% 17/01/2023	USD	1.350.000	1.382.515	0,48
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 0,508% 12/01/2024	USD	500.000	494.621	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0,8% 12/09/2023	USD	3.700.000	3.688.979	1,28
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 0,85% 25/03/2024	USD	2.320.000	2.299.393	0,80
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0,625% 30/06/2023	USD	3.760.000	3.750.992	1,31
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0,55% 11/06/2024	USD	2.500.000	2.467.100	0,85
Swedbank AB, 144A 1,3% 02/06/2023	USD	1.030.000	1.036.150	0,36
Swedbank AB, 144A 0,6% 25/09/2023	USD	2.460.000	2.447.129	0,85
Synchrony Bank 3% 15/06/2022	USD	250.000	252.202	0,09
Toronto-Dominion Bank (The) 0,7% 10/09/2024	USD	1.520.000	1.501.555	0,52
Truist Bank 2,75% 01/05/2023	USD	1.100.000	1.128.642	0,39
US Bancorp 2,95% 15/07/2022	USD	2.575.000	2.605.822	0,90
Westpac Banking Corp. 2% 13/01/2023	USD	260.000	263.979	0,09
Westpac Banking Corp. 3,65% 15/05/2023	USD	2.120.000	2.205.548	0,76
			115.134.252	39,85

Bevande

Keurig Dr Pepper, Inc. 0,75% 15/03/2024	USD	1.437.000	1.426.602	0,49
			1.426.602	0,49

Biotechnologia

Gilead Sciences, Inc. 0,75% 29/09/2023	USD	766.000	762.930	0,26
Royalty Pharma plc 0,75% 02/09/2023	USD	2.180.000	2.167.449	0,75
			2.930.379	1,01

Computer

Dell International LLC 5,45% 15/06/2023	USD	372.000	392.601	0,14
			392.601	0,14

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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

AerCap Ireland Capital DAC 1,65% 29/10/2024	USD	750.000	749.245	0,26
AerCap Ireland Capital DAC 0,73% 29/09/2023	USD	750.000	750.328	0,26
Air Lease Corp. 3,5% 15/01/2022	USD	1.530.000	1.531.358	0,53
Air Lease Corp. 0,8% 18/08/2024	USD	1.590.000	1.559.386	0,54
Capital One Financial Corp. 3,2% 30/01/2023	USD	1.110.000	1.137.313	0,39
Charles Schwab Corp. (The) 0,75% 18/03/2024	USD	1.790.000	1.782.005	0,62
Discover Financial Services 3,85% 21/11/2022	USD	1.500.000	1.539.916	0,53
Intercontinental Exchange, Inc. 0,7% 15/06/2023	USD	1.140.000	1.135.925	0,39
UBS Group AG, 144A 3,491% 23/05/2023	USD	1.110.000	1.121.386	0,39
			11.306.862	3,91

Elettricità

American Electric Power Co., Inc. 0,75% 01/11/2023	USD	700.000	696.417	0,24
DTE Energy Co. 2,25% 01/11/2022	USD	1.940.000	1.966.045	0,68
Duke Energy Corp. 3,05% 15/08/2022	USD	2.050.000	2.069.721	0,73
Eversource Energy 2,75% 15/03/2022	USD	1.175.000	1.178.200	0,41
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 0,65% 01/03/2023	USD	680.000	678.851	0,23
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 0,43% 22/02/2023	USD	1.775.000	1.772.441	0,61
Southern Co. (The) 2,95% 01/07/2023	USD	1.500.000	1.536.877	0,53
Southern Co. (The) 0,6% 26/02/2024	USD	1.470.000	1.452.930	0,50
WEC Energy Group, Inc. 0,55% 15/09/2023	USD	1.990.000	1.975.300	0,68
Xcel Energy, Inc. 0,5% 15/10/2023	USD	580.000	575.926	0,20
			13.902.708	4,81

Elettronica

Roper Technologies, Inc. 0,45% 15/08/2022	USD	375.000	374.752	0,13
TD SYNEX Corp., 144A 1,25% 09/08/2024	USD	2.050.000	2.028.531	0,70
			2.403.283	0,83

Alimentari

Campbell Soup Co. 2,5% 02/08/2022	USD	3.320.000	3.355.883	1,16
Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 2,125% 19/09/2022	USD	600.000	606.402	0,21
Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 0,75% 24/09/2024	USD	870.000	856.055	0,30
Mondelez International, Inc. 0,625% 01/07/2022	USD	1.990.000	1.992.496	0,69
			6.810.836	2,36

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Prodotti sanitari

Baxter International, Inc., 144A 0,868% 01/12/2023	USD	1.600.000	1.594.529	0,55
Baxter International, Inc., 144A 1,322% 29/11/2024	USD	1.590.000	1.589.233	0,55
PerkinElmer, Inc. 0,85% 15/09/2024	USD	2.560.000	2.525.830	0,88
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1,45% 22/11/2024	USD	2.030.000	2.026.097	0,70
			7.735.689	2,68

Servizi sanitari

Anthem, Inc. 0,45% 15/03/2023	USD	1.330.000	1.325.173	0,46
			1.325.173	0,46

Assicurazioni

Aon Corp. 2,2% 15/11/2022	USD	650.000	658.345	0,23
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 0,5% 17/11/2023	USD	1.030.000	1.020.605	0,35
GA Global Funding Trust, 144A 1% 08/04/2024	USD	1.370.000	1.357.790	0,47
GA Global Funding Trust, 144A 0,8% 13/09/2024	USD	1.540.000	1.511.567	0,52
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1,95% 13/01/2023	USD	1.100.000	1.114.491	0,39
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 0,9% 08/06/2023	USD	1.620.000	1.625.109	0,56
New York Life Global Funding, 144A 1,1% 05/05/2023	USD	2.110.000	2.120.227	0,73
Principal Life Global Funding II, 144A 0,5% 08/01/2024	USD	1.970.000	1.950.831	0,68
Protective Life Global Funding, 144A 0,631% 13/10/2023	USD	340.000	338.558	0,12
			11.697.523	4,05

Scienze per la vita, strumenti e servizi

Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,215% 18/10/2024	USD	1.130.000	1.129.680	0,39
			1.129.680	0,39

Mass media

Fox Corp. 3,666% 25/01/2022	USD	1.495.000	1.497.972	0,52
Walt Disney Co. (The) 1,75% 30/08/2024	USD	3.000.000	3.050.087	1,05
			4.548.059	1,57

Produttori vari

Eaton Corp. 2,75% 02/11/2022	USD	1.980.000	2.017.416	0,70
			2.017.416	0,70

Multinazionali

Corp. Andina de Fomento 2,375% 12/05/2023	USD	1.120.000	1.141.022	0,39
			1.141.022	0,39

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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

Pioneer Natural Resources Co. 0,55% 15/05/2023	USD	630.000	627.875	0,22
Pioneer Natural Resources Co. 0,75% 15/01/2024	USD	1.450.000	1.431.304	0,49
			2.059.179	0,71

Contenitori e imballaggi

Berry Global, Inc. 0,95% 15/02/2024	USD	2.160.000	2.143.238	0,74
			2.143.238	0,74

Prodotti farmaceutici

AbbVie, Inc. 3,25% 01/10/2022	USD	1.370.000	1.388.834	0,48
AbbVie, Inc. 2,9% 06/11/2022	USD	609.000	620.354	0,21
AbbVie, Inc. 2,3% 21/11/2022	USD	1.120.000	1.136.476	0,39
Astrazeneca Finance LLC 0,7% 28/05/2024	USD	4.780.000	4.750.487	1,65
Astrazeneca plc 0,3% 26/05/2023	USD	1.510.000	1.503.952	0,52
BristolMyers Squibb Co. 3,55% 15/08/2022	USD	3.500.000	3.566.951	1,24
BristolMyers Squibb Co. 2,75% 15/02/2023	USD	1.000.000	1.022.935	0,35
BristolMyers Squibb Co. 0,537% 13/11/2023	USD	1.140.000	1.135.598	0,39
Cigna Corp. 3,75% 15/07/2023	USD	1.082.000	1.125.740	0,39
Cigna Corp. 0,613% 15/03/2024	USD	710.000	704.558	0,24
GlaxoSmithKline Capital plc 0,534% 01/10/2023	USD	1.760.000	1.753.049	0,61
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2,875% 23/09/2023	USD	2.580.000	2.654.958	0,93
Viatri, Inc. 1,125% 22/06/2022	USD	1.130.000	1.132.669	0,39
			22.496.561	7,79

Oleodotti

Enbridge, Inc. 0,45% 17/02/2023	USD	1.006.000	1.006.306	0,35
Enterprise Products Operating LLC 3,35% 15/03/2023	USD	1.090.000	1.115.727	0,39
Williams Cos., Inc. (The) 3,35% 15/08/2022	USD	1.500.000	1.514.208	0,52
			3.636.241	1,26

Vendita al dettaglio

7-Eleven, Inc., 144A 0,8% 10/02/2024	USD	2.170.000	2.146.705	0,74
			2.146.705	0,74

Risparmi e prestiti

Nationwide Building Society, 144A 2% 27/01/2023	USD	2.350.000	2.382.846	0,82
People's United Financial, Inc. 3,65% 06/12/2022	USD	1.290.000	1.315.058	0,46
			3.697.904	1,28

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)

Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori

Skyworks Solutions, Inc. 0,9% 01/06/2023	USD	1.050.000	1.045.074	0,36
			1.045.074	0,36

Software

Adobe, Inc. 1,7% 01/02/2023	USD	750.000	758.546	0,26
			758.546	0,26

Telecomunicazioni

NBN Co. Ltd., 144A 0,875% 08/10/2024	USD	1.630.000	1.608.365	0,56
Verizon Communications, Inc. 0,75% 22/03/2024	USD	1.260.000	1.255.305	0,43
			2.863.670	0,99

Trasporto

Canadian Pacific Railway Co. 1,35% 02/12/2024	USD	2.340.000	2.344.120	0,81
			2.344.120	0,81

Totale Obbligazioni societarie

254.218.242 **87,97**

Titoli di stato

Sovrani

Golden State Tobacco Securitization Corp. 0,988% 01/06/2024	USD	430.000	427.811	0,15
			427.811	0,15

Totale Titoli di Stato

427.811 **0,15**

Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari

Obbligazioni garantite da ipoteca

Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2021-C 'A', 144A 2,115% 25/01/2061	USD	546.681	542.076	0,19
Brass No. 10 plc, Series 10A 'A1', 144A 0,669% 16/04/2069	USD	1.512.078	1.507.643	0,51
Cascade Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-RM2 'A', 144A 4% 25/10/2068	USD	441.210	453.410	0,16
CIM Trust, FRN, Series 2017-7 'A', 144A 3% 25/04/2057	USD	133.865	135.251	0,05
COLT Mortgage Loan Trust, Series 2020- 1R 'A1', 144A 1,255% 25/09/2065	USD	462.417	459.320	0,16
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2020-3 'A1', 144A 1,506% 27/04/2065	USD	250.718	250.946	0,09
COLT Trust 'A1', 144A 1,665% 25/09/2061	USD	599.190	595.316	0,21
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 1,303% 25/10/2029	USD	15.671	15.672	0,01

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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, FRN, Series 2012H28 'FA' 0,661% 20/09/2062	USD	898	901	0,00
GNMA, FRN, Series 2013H23 'FA' 1,381% 20/09/2063	USD	81.429	82.495	0,03
GNMA, FRN, Series 2013H22 'FT' 0,79% 20/04/2063	USD	68.147	67.917	0,02
Gosforth Funding plc, FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 0,628% 25/08/2060	USD	59.478	59.536	0,02
Lanark Master Issuer plc, FRN, Series 2020-1A '1A', 144A 2,277% 22/12/2069	USD	420.000	424.784	0,15
LHOME Mortgage Trust, Series 2020-RTL1 'A1', 144A 3,228% 25/10/2024	USD	235.000	236.188	0,08
LHOME Mortgage Trust, Series 2021-RTL1 'A1', 144A 2,09% 25/09/2026	USD	500.000	498.242	0,17
Pepper Residential Securities Trust, FRN, Series 21A 'A1U', 144A 0,988% 16/01/2060	USD	93.690	93.725	0,03
Pepper Residential Securities Trust No. 22, FRN, Series 22A 'A1U', 144A 1,091% 20/06/2060	USD	124.912	124.980	0,04
Pepper Residential Securities Trust No. 25, FRN, Series 25A 'A1U', 144A 1,035% 12/03/2061	USD	224.177	224.086	0,08
Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, STEP, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2,239% 27/09/2060	USD	881.946	874.935	0,30
PRPM LLC, Series 2021-1 'A1', 144A 2,115% 25/01/2026	USD	983.928	978.753	0,34
PRPM LLC, Series 2021-2 'A1', 144A 2,115% 25/03/2026	USD	584.397	580.742	0,20
PRPM LLC 'A1', 144A 1,743% 25/09/2026	USD	1.105.954	1.093.881	0,38
PRPM LLC 'A1', 144A 1,319% 25/07/2051	USD	861.522	850.233	0,29
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 25/10/2026	USD	920.765	920.835	0,32
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 1,867% 25/08/2026	USD	1.418.770	1.405.048	0,48
RESIMAC Bastille Trust, FRN, Series 2018- INCA 'A1', 144A 0,954% 05/12/2059	USD	97.800	97.862	0,03
RESIMAC Bastille Trust, FRN, Series 2019- INCA 'A1', 144A 1,033% 05/09/2057	USD	174.679	174.711	0,06
RESIMAC Premier, FRN, Series 2019-2A 'A1', 144A 1,051% 10/02/2051	USD	246.953	247.308	0,09
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 0,692% 25/02/2057	USD	125.489	125.486	0,04
TVC Mortgage Trust, Series 2020-RTL1 'A1', 144A 3,474% 25/09/2024	USD	350.000	351.526	0,12
Verus Securitization Trust, Series 2021-2 'A1', 144A 1,031% 25/02/2066	USD	1.043.153	1.033.329	0,36
Verus Securitization Trust 'A1', 144A 0,938% 25/07/2066	USD	898.851	882.650	0,31
VOLT XCIII LLC, STEP, Series 2021-NPL2 'A1', 144A 1,892% 27/02/2051	USD	667.691	663.034	0,23
VOLT XCVI LLC, STEP, Series 2021-NPL5 'A1', 144A 2,116% 27/03/2051	USD	703.723	701.129	0,24
VOLT XCVII LLC, STEP, Series 2021-NPL6 'A1', 144A 2,239% 25/04/2051	USD	958.901	954.124	0,33
			17.708.074	6,12

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)				
Titoli garantiti da ipoteche commerciali				
280 Park Avenue Mortgage Trust, Series 2017-280P 'B', 144A 1,17% 15/09/2034	USD	1.200.000	1.198.652	0,42
VMC Finance LLC 'A', 144A 1,74% 18/01/2037	USD	1.050.000	1.052.849	0,36
			2.251.501	0,78
Titoli garantiti da attività - Carte di credito				
Newday Funding Master Issuer plc, Series 2021-1A 'A2', 144A 1,15% 15/03/2029	USD	1.220.000	1.228.397	0,43
Newday Funding Master Issuer plc 'A2', 144A 1% 15/07/2029	USD	750.000	752.322	0,26
			1.980.719	0,69
Titoli garantiti da attività - Abitazioni				
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2000-5 'A' 0,604% 20/08/2030	USD	40.200	40.040	0,01
			40.040	0,01
Titoli garantiti da attività - Prestiti a studenti				
Ajax Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2021-B 'A', 144A 2,239% 25/06/2066	USD	614.183	610.401	0,21
Bayview Opportunity Master Fund I/b Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3,5% 28/01/2055	USD	143.484	145.325	0,05
New Residential Mortgage LLC, Series 2020-FNT1 'A', 144A 5,437% 25/06/2025	USD	1.025.744	1.038.074	0,36
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3,104% 25/07/2026	USD	688.511	687.261	0,24
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	1.033.077	1.026.739	0,36
Prodigy Finance DAC 'A', 144A 1,352% 25/07/2051	USD	794.695	795.045	0,28
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2,75% 25/04/2057	USD	33.540	33.845	0,01
VCAT LLC, STEP, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2,289% 26/12/2050	USD	1.150.061	1.149.383	0,39
			5.486.073	1,90
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			27.466.407	9,50
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			284.867.094	98,57

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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				
Obbligazioni garantite da ipoteca				
PRPM LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 25/11/2026	USD	1.125.000	1.125.000	0,39
VOLT CV LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 27/11/2051	USD	668.172	666.726	0,23
			1.791.726	0,62
Titoli garantiti da attività - Prestiti a studenti				
PRET LLC, STEP 'A1', 144A 2,487% 25/07/2051	USD	725.000	732.250	0,25
			732.250	0,25
Totale Titoli garantiti da attività e mutui ipotecari			2.523.976	0,87
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.523.976	0,87

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM				
Fondi comuni				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund – MS Reserve [†]	USD	2.019.509	2.019.509	0,70
			2.019.509	0,70
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			2.019.509	0,70
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			2.019.509	0,70
Totale Investimenti			289.410.579	100,14
Liquidità			828.516	0,29
Altre Attività/(Passività)			(1.241.281)	(0,43)
Totale Attivo netto			288.997.814	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

US Dollar Short Duration Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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, 31/03/2022	(314)	USD	(68.510.875)	11.658	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				11.658	0,00
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				11.658	0,00

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	11.855	EUR	10.446	03/01/2022	J.P. Morgan	5	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						5	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						5	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						5	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	183.284	-
			183.284	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie				
Pubblicità				
Clear Channel International BV, 144A 6,625% 01/08/2025	USD	2.250.000	2.342.261	0,75
			2.342.261	0,75
Aerospaziale e difesa				
TransDigm, Inc., 144A 6,25% 15/03/2026	USD	1.000.000	1.040.640	0,33
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	2.750.000	2.770.199	0,88
			3.810.839	1,21
Compagnie aeree				
Air Canada, 144A 3,875% 15/08/2026	USD	2.000.000	2.042.630	0,65
American Airlines Group, Inc., 144A 5% 01/06/2022	USD	1.500.000	1.498.155	0,48
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	1.250.000	1.301.788	0,41
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5,75% 20/01/2026	USD	1.250.000	1.311.056	0,42
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	598.393	660.060	0,21
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 15/01/2025	USD	850.000	875.330	0,28
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	1.250.000	1.300.081	0,41
			8.989.100	2,86
Case automobilistiche				
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	1.000.000	1.223.865	0,39
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	1.250.000	1.300.294	0,41
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	1.500.000	1.571.693	0,50
McLaren Finance plc, 144A 7,5% 01/08/2026	USD	2.725.000	2.762.059	0,88
			6.857.911	2,18
Ricambi e attrezzature auto				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	USD	1.000.000	1.022.265	0,33
Meritor, Inc., 144A 6,25% 01/06/2025	USD	500.000	521.758	0,17
			1.544.023	0,50
Banche				
Freedom Mortgage Corp., 144A 8,25% 15/04/2025	USD	1.566.000	1.606.090	0,51
Freedom Mortgage Corp., 144A 6,625% 15/01/2027	USD	1.000.000	981.040	0,31
			2.587.130	0,82

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Settore chimico

Avient Corp., 144A 5,75% 15/05/2025	USD	500.000	521.810	0,17
Kraton Polymers LLC, 144A 4,25% 15/12/2025	USD	1.000.000	1.036.365	0,33
Rayonier AM Products, Inc., 144A 7,625% 15/01/2026	USD	2.876.000	3.030.585	0,96
SCIL IV LLC, 144A 5,375% 01/11/2026	USD	2.750.000	2.825.625	0,90
			7.414.385	2,36

Servizi commerciali

Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375% 15/05/2023	USD	2.550.000	2.438.438	0,78
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5,625% 15/04/2026	USD	2.750.000	2.831.414	0,90
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	2.750.000	2.911.658	0,93
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	2.750.000	2.770.859	0,88
Legends Hospitality Holding Co. LLC, 144A 5% 01/02/2026	USD	2.250.000	2.264.231	0,72
Midas Intermediate Holdco II LLC, 144A 7,875% 01/10/2022	USD	1.293.000	1.289.496	0,41
			14.506.096	4,62

Computer

Diebold Nixdorf, Inc., 144A 9,375% 15/07/2025	USD	750.000	802.384	0,26
Diebold Nixdorf, Inc. 8,5% 15/04/2024	USD	1.750.000	1.751.820	0,56
			2.554.204	0,82

Distribuzione/Ingresso

Gill Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	750.000	800.441	0,25
Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	500.000	523.703	0,17
			1.324.144	0,42

Servizi finanziari diversificati

Enact Holdings, Inc., 144A 6,5% 15/08/2025	USD	1.000.000	1.097.495	0,35
Home Point Capital, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	2.000.000	1.864.670	0,59
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	2.750.000	2.787.207	0,89
LD Holdings Group LLC, 144A 6,5% 01/11/2025	USD	2.750.000	2.701.160	0,86
Oxford Finance LLC, 144A 6,375% 15/12/2022	USD	1.250.000	1.256.223	0,40
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,375% 15/10/2025	USD	2.500.000	2.571.575	0,82
StoneX Group, Inc., 144A 8,625% 15/06/2025	USD	1.749.000	1.859.685	0,59
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5,75% 15/06/2027	USD	2.500.000	2.508.100	0,80
			16.646.115	5,30

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Progettazione ed edilizia

Brand Industrial Services, Inc., 144A 8,5% 15/07/2025	USD	2.750.000	2.750.509	0,88
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	2.750.000	2.863.011	0,91
Tutor Perini Corp., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	2.750.000	2.774.255	0,88
			8.387.775	2,67

Industria del divertimento

Banjay Entertainment SASU, 144A 5,375% 01/03/2025	USD	2.000.000	2.042.250	0,65
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	750.000	788.573	0,25
CCM Merger, Inc., 144A 6,375% 01/05/2026	USD	2.253.000	2.352.594	0,75
International Game Technology plc, 144A 4,125% 15/04/2026	USD	1.000.000	1.031.310	0,33
Mohegan Gaming & Entertainment, 144A 8% 01/02/2026	USD	2.750.000	2.891.089	0,92
National CineMedia LLC 5,75% 15/08/2026	USD	2.750.000	2.129.531	0,68
Powdr Corp., 144A 6% 01/08/2025	USD	676.000	705.034	0,22
Raptor Acquisition Corp., 144A 4,875% 01/11/2026	USD	2.750.000	2.794.688	0,89
Scientific Games International, Inc., 144A 8,25% 15/03/2026	USD	2.750.000	2.897.880	0,92
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	1.785.000	1.858.185	0,59
			19.491.134	6,20

Controllo ambientale

Waste Pro USA, Inc., 144A 5,5% 15/02/2026	USD	2.750.000	2.739.110	0,87
			2.739.110	0,87

Alimentari

Chobani LLC, 144A 7,5% 15/04/2025	USD	1.450.000	1.491.767	0,47
HFood Holdings LLC, 144A 8,5% 01/06/2026	USD	2.750.000	2.752.860	0,88
US Foods, Inc., 144A 6,25% 15/04/2025	USD	1.000.000	1.042.330	0,33
			5.286.957	1,68

Servizi di ristorazione

Aramark Services, Inc., 144A 6,375% 01/05/2025	USD	500.000	523.138	0,17
			523.138	0,17

Attrezzi manuali/macchine utensili

Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	2.750.000	2.601.940	0,83
			2.601.940	0,83

Servizi sanitari

Air Methods Corp., 144A 8% 15/05/2025	USD	2.500.000	2.143.225	0,68
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	2.500.000	2.381.850	0,76

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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)				
Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	2.750.000	2.784.678	0,89
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/05/2026	USD	2.750.000	2.842.056	0,90
ModivCare, Inc., 144A 5,875% 15/11/2025	USD	1.250.000	1.314.000	0,42
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	2.364.000	2.387.805	0,76
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6,75% 01/07/2025	USD	1.505.000	1.517.853	0,48
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/06/2023	USD	500.000	534.980	0,17
			15.906.447	5,06
Holding – Diversificate				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.000.000	2.012.080	0,64
			2.012.080	0,64
Costruttori edili				
Beazer Homes USA, Inc. 6,75% 15/03/2025	USD	1.500.000	1.544.678	0,49
Empire Communities Corp., 144A 7% 15/12/2025	USD	2.750.000	2.849.439	0,90
Forestar Group, Inc., 144A 3,85% 15/05/2026	USD	1.750.000	1.756.248	0,56
New Home Co., Inc. (The), 144A 7,25% 15/10/2025	USD	2.750.000	2.813.484	0,90
Picasso Finance Sub, Inc., 144A 6,125% 15/06/2025	USD	606.000	633.128	0,20
			9.596.977	3,05
Arredi per la casa				
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5,75% 15/04/2026	USD	2.750.000	2.893.536	0,92
			2.893.536	0,92
Articoli per la casa				
American Greetings Corp., 144A 8,75% 15/04/2025	USD	2.577.000	2.650.612	0,85
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	1.000.000	1.051.095	0,33
			3.701.707	1,18
Assicurazioni				
AssuredPartners, Inc., 144A 7% 15/08/2025	USD	2.000.000	2.017.080	0,64
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	1.250.000	1.285.969	0,41
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	1.000.000	1.136.500	0,36
Radian Group, Inc. 4,5% 01/10/2024	USD	750.000	786.416	0,25
			5.225.965	1,66

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Internet				
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	750.000	792.011	0,25
			792.011	0,25
Ferro/Acciaio				
Tacora Resources, Inc., 144A 8,25% 15/05/2026	USD	2.500.000	2.500.500	0,80
			2.500.500	0,80
Tempo libero				
Life Time, Inc., 144A 5,75% 15/01/2026	USD	2.760.000	2.859.843	0,91
Sabre GBLB, Inc., 144A 9,25% 15/04/2025	USD	600.000	678.690	0,22
			3.538.533	1,13
Hotel				
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	750.000	784.699	0,25
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5,875% 15/05/2025	USD	2.857.000	2.871.285	0,91
			3.655.984	1,16
Macchinari				
Clark Equipment Co., 144A 5,875% 01/06/2025	USD	1.000.000	1.041.685	0,33
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875% 01/03/2023	USD	2.750.000	2.696.430	0,86
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	2.830.000	2.947.268	0,94
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	950.000	1.000.996	0,32
			7.686.379	2,45
Mass media				
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	2.750.000	2.723.049	0,87
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8,625% 01/02/2026	USD	2.750.000	2.718.485	0,87
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	1.000.000	1.041.230	0,33
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.050.000	1.077.080	0,34
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	1.000.000	1.019.125	0,32
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	2.000.000	2.112.600	0,67
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	1.617.000	1.642.937	0,52
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	850.000	884.897	0,28
Townsquare Media, Inc., 144A 6,875% 01/02/2026	USD	2.750.000	2.929.464	0,94
Univision Communications, Inc., 144A 5,125% 15/02/2025	USD	750.000	758.434	0,24
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	1.017.000	1.096.850	0,35
			18.004.151	5,73

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Estrazione mineraria				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7,5% 01/04/2025	USD	2.465.000	2.538.888	0,81
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4,5% 01/04/2026	USD	2.750.000	2.753.163	0,87
			5.292.051	1,68
Produttori vari				
Bombardier, Inc., 144A 7,5% 15/03/2025	USD	2.500.000	2.549.963	0,81
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875% 01/11/2024	USD	2.738.000	2.792.595	0,89
Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	2.750.000	2.804.312	0,89
Hillenbrand, Inc. 5,75% 15/06/2025	USD	750.000	784.500	0,25
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	2.250.000	2.291.693	0,73
			11.223.063	3,57
Petrolio e gas				
Baytex Energy Corp., 144A 5,625% 01/06/2024	USD	1.830.000	1.832.306	0,58
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	1.000.000	1.053.690	0,34
CITGO Petroleum Corp., 144A 6,375% 15/06/2026	USD	1.650.000	1.676.449	0,53
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 7,75% 15/02/2026	USD	2.750.000	2.979.158	0,96
CrownRock LP, 144A 5,625% 15/10/2025	USD	2.000.000	2.047.340	0,65
Energy Ventures Gom LLC, 144A 11,75% 15/04/2026	USD	2.640.000	2.719.319	0,87
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1.840.000	1.888.355	0,60
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	2.750.000	2.836.226	0,90
Murphy Oil Corp. 5,75% 15/08/2025	USD	2.000.000	2.051.999	0,65
Occidental Petroleum Corp. 5,875% 01/09/2025	USD	1.000.000	1.103.755	0,35
Occidental Petroleum Corp. 3,2% 15/08/2026	USD	2.000.000	2.043.150	0,65
PBF Holding Co. LLC, 144A 9,25% 15/05/2025	USD	2.750.000	2.618.976	0,83
Vermilion Energy, Inc., 144A 5,625% 15/03/2025	USD	2.750.000	2.784.691	0,89
			27.635.414	8,80
Petrolio, gas e combustibili di consumo				
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	2.511.000	2.639.061	0,84
Oceaneering International, Inc. 4,65% 15/11/2024	USD	2.498.000	2.507.118	0,80
			5.146.179	1,64
Contenitori e imballaggi				
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6,875% 15/01/2025	USD	2.500.000	2.505.600	0,80
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	2.750.000	2.760.038	0,88
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	2.750.000	2.910.875	0,93
			8.176.513	2,61

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Prodotti farmaceutici				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,125% 15/04/2025	USD	1.396.000	1.423.955	0,45
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	1.340.000	1.007.868	0,32
Endo Dac, 144A 5,875% 15/10/2024	USD	1.000.000	985.460	0,31
Lannett Co., Inc., 144A 7,75% 15/04/2026	USD	2.503.000	1.914.057	0,61
P&L Development LLC, 144A 7,75% 15/11/2025	USD	2.750.000	2.756.297	0,88
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15% 01/10/2026	USD	1.750.000	1.647.748	0,52
			9.735.385	3,09
Oleodotti				
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	2.750.000	2.840.749	0,91
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	750.000	771.566	0,25
EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	1.000.000	1.038.555	0,33
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	2.750.000	2.862.749	0,91
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	159.883	164.557	0,05
Martin Midstream Partners LP, 144A 11,5% 28/02/2025	USD	1.737.480	1.830.062	0,58
New Fortress Energy, Inc., 144A 6,5% 30/09/2026	USD	2.750.000	2.732.455	0,87
NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026	USD	2.750.000	2.839.664	0,90
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	1.500.000	1.615.688	0,51
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3,6% 15/05/2025	USD	1.250.000	1.288.819	0,41
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	1.500.000	1.625.273	0,52
			19.610.137	6,24
Private Equity				
Icahn Enterprises LP 6,375% 15/12/2025	USD	500.000	509.290	0,16
			509.290	0,16
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)				
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/01/2027	USD	1.500.000	1.486.650	0,47
Brookfield Property REIT, Inc., 144A 4,5% 01/04/2027	USD	2.750.000	2.701.255	0,86
iStar, Inc., REIT 4,75% 01/10/2024	USD	725.000	753.087	0,24
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	500.000	534.093	0,17
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3,75% 01/07/2026	USD	1.750.000	1.761.471	0,56
Service Properties Trust, REIT 4,35% 01/10/2024	USD	2.500.000	2.452.713	0,78
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3,625% 15/07/2026	USD	1.850.000	1.842.702	0,59
			11.531.971	3,67

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato 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				
1011778 BC ULC, 144A 5,75% 15/04/2025	USD	500.000	519.688	0,17
AAG FH LP, 144A 9,75% 15/07/2024	USD	500.000	496.868	0,16
Carvana Co., 144A 5,625% 01/10/2025	USD	2.400.000	2.403.000	0,76
Ferrellgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	2.900.000	2.808.868	0,89
Nathan's Famous, Inc., 144A 6,625% 01/11/2025	USD	2.520.000	2.580.997	0,82
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	2.750.000	2.829.859	0,90
			11.639.280	3,70
Software				
Boxer Parent Co., Inc., 144A 7,125% 02/10/2025	USD	600.000	629.907	0,20
Veritas US, Inc., 144A 7,5% 01/09/2025	USD	2.750.000	2.849.839	0,91
			3.479.746	1,11
Telecomunicazioni				
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	2.750.000	2.753.066	0,88
Iliad Holding SASU, 144A 6,5% 15/10/2026	USD	2.750.000	2.893.247	0,92
Sprint Corp. 7,125% 15/06/2024	USD	500.000	560.633	0,18
			6.206.946	1,98
Tessili				
Eagle Intermediate Global Holding BV, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	2.650.000	2.402.596	0,76
			2.402.596	0,76
Trasporto su strada e leasing				
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2.780.000	2.736.479	0,87
			2.736.479	0,87
Totale Obbligazioni societarie			308.445.582	98,17
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			308.445.582	98,17

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

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				
Estrazione mineraria				
American Gilsonite Co.*	USD	72	522	0,00
			522	0,00
Trasporto				
syncreon Group BV*	USD	1.921	161.806	0,05
			161.806	0,05
Totale Azioni			162.328	0,05
Warrant				
Trasporto				
syncreon Group BV 30/11/2019*	USD	3.021	86.340	0,03
			86.340	0,03
Totale warrant			86.340	0,03
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			248.668	0,08
Totale Investimenti			308.694.250	98,25
Liquidità			1.597.501	0,51
Altre Attività/(Passività)			3.915.844	1,24
Totale Attivo netto			314.207.595	100,00

US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	22.289	EUR	19.641	03/01/2022	J.P. Morgan	8	0,00
EUR	31.926.289	USD	35.988.254	07/01/2022	J.P. Morgan	230.478	0,07
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						230.486	0,07
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						230.486	0,07
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	2.567	EUR	2.265	04/01/2022	J.P. Morgan	(2)	0,00
EUR	19.641	USD	22.291	07/01/2022	J.P. Morgan	(9)	0,00
USD	331.232	EUR	292.867	07/01/2022	J.P. Morgan	(1.011)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(1.022)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(1.022)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						229.464	0,07

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	500.000	488.472	0,03
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	500.000	555.003	0,04
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	300.000	309.919	0,02
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	98.807	0,01
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	100.452	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	300.000	295.634	0,02
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	500.000	519.551	0,04
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	250.000	242.580	0,02
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1% 20/06/2029	EUR	500.000	508.790	0,04
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	700.000	688.415	0,05
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1,45% 28/03/2029	EUR	400.000	418.012	0,03
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	300.000	296.530	0,02
			4.522.165	0,33
Austria				
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	200.000	194.422	0,01
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	99.500	0,01
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2043	EUR	500.000	545.779	0,04
			839.701	0,06
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	200.000	196.885	0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	300.000	399.753	0,03
Sofina SA, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	200.000	195.974	0,01
			792.612	0,06
Cina				
China Construction Bank Europe SA, Reg. S 0% 28/06/2024	EUR	400.000	397.737	0,03
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	125.000	123.271	0,01
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	150.000	148.944	0,01
State Grid Overseas Investment BWI Ltd., Reg. S 0,797% 05/08/2026	EUR	700.000	711.649	0,05
			1.381.601	0,10
Danimarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	350.000	355.157	0,03
			355.157	0,03

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 1,875% 27/05/2027	EUR	600.000	632.852	0,05
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	600.000	629.001	0,04
SATO OYJ, Reg. S 1,375% 31/05/2024	EUR	350.000	358.213	0,03
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	150.000	148.303	0,01
UPMKymmene OYJ, Reg. S 0,5% 22/03/2031	EUR	200.000	194.907	0,01
			1.963.276	0,14

Francia

AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	500.000	561.512	0,04
AXA SA, Reg. S, FRN 5,125% 04/07/2043	EUR	400.000	430.379	0,03
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,032% Perpetuo	EUR	500.000	560.000	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	200.000	198.820	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1,125% 17/04/2029	EUR	400.000	408.883	0,03
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,5% 13/01/2042	EUR	200.000	198.699	0,01
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,125% 18/01/2027	EUR	200.000	204.553	0,02
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	200.000	197.139	0,01
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	600.000	676.500	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetuo	EUR	500.000	543.137	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetuo	EUR	200.000	201.103	0,01
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	700.000	754.278	0,06
Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo	EUR	600.000	625.961	0,05
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	200.000	204.906	0,02
Societe Generale SA, FRN 1% 24/11/2030	EUR	300.000	299.974	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 0,25% 08/07/2027	EUR	200.000	198.095	0,01
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	99.237	0,01
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,708% Perpetuo	EUR	550.000	565.755	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,875% Perpetuo	EUR	900.000	912.283	0,07
Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	100.000	97.558	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	99.651	0,01
			8.038.423	0,59

Germania

Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetuo	EUR	400.000	432.000	0,03
Daimler International Finance BV, Reg. S 1,5% 09/02/2027	EUR	300.000	320.385	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	100.000	99.925	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 2,125% 31/08/2081	EUR	200.000	194.707	0,01
GEWOBA Wohnungsbau-AG Berlin, Reg. S 0,125% 24/06/2027	EUR	300.000	297.068	0,02
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 0,625% 01/11/2028	EUR	100.000	100.345	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)

Germania (seguito)

Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	200.000	191.501	0,01
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH, Reg. S 1,75% 05/07/2025	EUR	200.000	210.029	0,02
RWE AG, Reg. S 1% 26/11/2033	EUR	200.000	199.443	0,01
Vantage Towers AG, Reg. S 0,375% 31/03/2027	EUR	100.000	98.730	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 2,7% Perpetuo	EUR	500.000	510.459	0,04
Vonovia SE, Reg. S 0,375% 16/06/2027	EUR	100.000	98.968	0,01
Vonovia SE, Reg. S 1,625% 01/09/2051	EUR	100.000	91.874	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0,452% 25/09/2023	EUR	500.000	503.561	0,04
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	400.000	411.382	0,03
			3.760.377	0,28

Hong Kong

AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	100.000	98.566	0,01
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	320.000	325.207	0,02
			423.773	0,03

Ungheria

MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	200.000	196.684	0,01
			196.684	0,01

India

Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	250.000	249.533	0,02
			249.533	0,02

Irlanda

Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	99.004	0,01
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	150.000	149.161	0,01
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	450.000	485.366	0,04
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2023	EUR	400.000	405.188	0,03
Ryanair DAC, Reg. S 1,125% 15/08/2023	EUR	200.000	203.270	0,01

1.341.989 **0,10**

Italia

Zi Rete Gas SpA, Reg. S 2,195% 11/09/2025	EUR	200.000	213.498	0,02
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1,75% 30/07/2031	EUR	100.000	102.320	0,01
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	570.000	692.992	0,05
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	150.000	147.986	0,01
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	700.000	724.006	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,75% 19/04/2031	EUR	100.000	99.374	0,01

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Italia (seguito)

Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 04/12/2024	EUR	400.000	406.816	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	450.000	476.591	0,03
UniCredit SpA, Reg. S 6,95% 31/10/2022	EUR	250.000	263.965	0,02
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 25/06/2025	EUR	400.000	409.770	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	125.000	125.018	0,01
UniCredit SpA, Reg. S 2,125% 24/10/2026	EUR	500.000	536.453	0,04
			4.198.789	0,31

Giappone

Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	400.000	398.756	0,03
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1,94% 15/09/2023	EUR	100.000	103.084	0,01
			501.840	0,04

Lussemburgo

Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	98.394	0,01
Acef Holding SCA, Reg. S 1,25% 26/04/2030	EUR	100.000	99.871	0,01
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	98.748	0,01
Bevco Lux Sarl, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	100.000	98.177	0,01
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	400.000	413.421	0,03
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	550.000	554.815	0,04
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	150.000	150.268	0,01
Czech Gas Networks Investments Sarl, Reg. S 0,875% 31/03/2031	EUR	150.000	148.051	0,01
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 14/11/2022	EUR	570.000	575.941	0,04
Logicor Financing Sarl, Reg. S 1,5% 13/07/2026	EUR	550.000	569.385	0,04
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	600.000	622.044	0,04
			3.429.115	0,25

Messico

Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0,5% 28/05/2028	EUR	200.000	197.823	0,01
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	250.000	241.438	0,02
			439.261	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)

Paesi Bassi

ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	500.000	580.000	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	400.000	446.496	0,03
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,375% 29/09/2028	EUR	200.000	196.836	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2% 22/03/2030	EUR	300.000	312.514	0,02
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1% 13/11/2030	EUR	200.000	200.935	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 29/11/2030	EUR	100.000	100.370	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	99.375	0,01
JDE Peet's NV, Reg. S 0,5% 16/01/2029	EUR	150.000	146.244	0,01
JDE Peet's NV, Reg. S 1,125% 16/06/2033	EUR	100.000	97.424	0,01
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	500.000	545.625	0,04
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 1,5% 31/12/2164	EUR	200.000	201.230	0,02
VIA Outlets BV, Reg. S 1,75% 15/11/2028	EUR	100.000	99.931	0,01
			3.026.980	0,22

Polonia

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	100.754	0,01
			100.754	0,01

Singapore

DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	600.000	610.909	0,05
			610.909	0,05

Slovacchia

Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	200.000	195.010	0,01
			195.010	0,01

Spagna

Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 2,375% 27/09/2027	EUR	200.000	217.682	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	400.000	399.845	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 3,125% 19/01/2027	EUR	500.000	554.084	0,04
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	500.000	519.730	0,04
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 0,75% 15/11/2026	EUR	100.000	98.156	0,00
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	400.000	397.065	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo	EUR	100.000	99.512	0,01
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	EUR	800.000	817.247	0,06
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1,35% 14/10/2028	EUR	500.000	516.181	0,04

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Madridena Red de Gas Finance BV, Reg. S 1,375% 11/04/2025	EUR	500.000	512.814	0,04
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	300.000	292.556	0,02
Redexis Gas Finance BV, Reg. S 1,875% 28/05/2025	EUR	500.000	524.782	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	99.714	0,01
			5.049.368	0,37

Svezia

Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1,125% 11/01/2029	EUR	500.000	492.850	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, FRN 0,75% 03/11/2031	EUR	200.000	199.168	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S, FRN 1,375% 31/10/2028	EUR	250.000	255.407	0,02
Tele2 AB, Reg. S 0,75% 23/03/2031	EUR	100.000	97.985	0,01
			1.045.410	0,08

Svizzera

Adecco International Financial Services BV, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	150.000	145.905	0,01
Credit Suisse AG, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	150.000	145.524	0,01
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0,125% 21/04/2027	EUR	100.000	99.296	0,01
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	450.000	492.066	0,04
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 03/11/2026	EUR	200.000	199.315	0,01
			1.082.106	0,08

Emirati Arabi Uniti

Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,375% 17/05/2028	EUR	100.000	100.434	0,01
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0,875% 17/05/2033	EUR	100.000	99.719	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	500.000	498.050	0,03
			698.203	0,05

Regno Unito

Annington Funding plc, Reg. S 1,65% 12/07/2024	EUR	750.000	776.258	0,06
Aviva plc, Reg. S, FRN 3,875% 03/07/2044	EUR	400.000	432.854	0,03
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	400.000	429.093	0,03
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	175.000	171.065	0,01
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	200.000	198.666	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	450.000	477.475	0,04
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo	EUR	400.000	430.750	0,03
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	101.058	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)

Regno Unito (seguito)

CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	250.000	248.147	0,02
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 0% 01/04/2024	EUR	300.000	299.364	0,02
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	500.000	502.586	0,04
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 12/10/2027	EUR	350.000	362.855	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	300.000	297.969	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3% 30/06/2025	EUR	500.000	544.876	0,04
Informa plc, Reg. S 1,5% 05/07/2023	EUR	400.000	408.329	0,03
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	570.000	585.642	0,04
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	500.000	504.900	0,04
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	550.000	553.887	0,04
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	150.000	148.993	0,01
			7.474.767	0,55

Stati Uniti d'America

American Tower Corp., REIT 0,45% 15/01/2027	EUR	275.000	272.018	0,02
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	500.000	553.346	0,04
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,694% 22/03/2031	EUR	300.000	295.869	0,02
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	375.000	378.772	0,03
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0,334% 13/08/2028	EUR	100.000	98.379	0,01
DXC Technology Co. 1,75% 15/01/2026	EUR	550.000	570.975	0,04
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	200.000	182.824	0,01
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	98.249	0,01
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 2,2% 01/04/2024	EUR	250.000	261.811	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	400.000	390.278	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	200.000	200.971	0,01
JPMorgan Chase & Co., Reg. S, FRN 0,597% 17/02/2033	EUR	200.000	193.182	0,01
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	500.000	516.687	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc. 1,979% 21/03/2030	EUR	200.000	218.936	0,02
Molson Coors Beverage Co. 1,25% 15/07/2024	EUR	600.000	614.408	0,05
Simon International Finance SCA, REIT, Reg. S 1,125% 19/03/2033	EUR	100.000	98.529	0,01
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	150.000	146.160	0,01
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	300.000	310.455	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1,875% 01/10/2049	EUR	200.000	205.607	0,01
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	600.000	619.217	0,05
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	550.000	576.140	0,04

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Obbligazioni societarie (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Verizon Communications, Inc. 2,875% 15/01/2038	EUR	400.000	479.070	0,04
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	500.000	525.093	0,04
			7.806.976	0,58

Totale Obbligazioni societarie 59.524.779 4,38

Titoli di stato

Francia

France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024	EUR	3.446.000	3.490.695	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S 1,75% 25/11/2024	EUR	12.230.000	13.041.742	0,96
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	33.800.000	40.905.267	3,01
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2023	EUR	683.000	688.590	0,05
			58.126.294	4,28

Germania

Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	17.902.000	18.063.404	1,33
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	18.147.000	27.849.257	2,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	2.066.000	2.114.138	0,15
			48.026.799	3,53

Italia

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1% 15/07/2022	EUR	3.668.000	3.699.523	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	12.921.000	13.481.810	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	13.164.000	13.605.863	1,00
			30.787.196	2,27

Giappone

Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/03/2030	JPY	1.501.950.000	13.607.975	1,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	7.874.100.000	70.863.199	5,22
			84.471.174	6,22

Spagna

Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,8% 30/04/2024	EUR	5.801.000	6.389.018	0,47
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	20.427.000	22.296.459	1,64
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	4.418.000	5.008.130	0,37
			33.693.607	2,48

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)

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	6.243.000	11.596.166	0,85
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	4.915.000	8.915.893	0,66
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	16.000	25.201	0,00
			20.537.260	1,51

Stati Uniti d'America

US Treasury 1,75% 31/01/2023	USD	43.258.000	38.680.288	2,85
US Treasury 2,5% 15/05/2024	USD	11.029.000	10.103.416	0,74
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	27.767.000	24.902.224	1,83
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	106.460.000	101.503.154	7,47
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	14.884.000	18.103.662	1,33
			193.292.744	14,22

Totale Titoli di Stato 468.935.074 34,51

Azioni

Argentina

Adecoagro SA	USD	19.489	132.117	0,01
Globant SA	USD	95	26.380	0,00
			158.497	0,01

Austria

OMV AG	EUR	37.736	1.872.705	0,14
			1.872.705	0,14

Belgio

Ageas SA/NV	EUR	15.716	715.864	0,05
KBC Group NV	EUR	8.337	629.110	0,05
UCB SA	EUR	7.901	792.865	0,06
			2.137.839	0,16

Brasile

Alpargatas SA	BRL	25.700	150.446	0,01
Ambev SA	BRL	37.000	91.165	0,01
Atacadao SA	BRL	7.500	18.092	0,00
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	42.900	75.537	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	78.040	199.859	0,01
Banco Inter SA	BRL	2.900	13.066	0,00
Banco Santander Brasil SA	BRL	30.000	143.371	0,01
Bradespar SA Preference	BRL	28.473	112.646	0,01
Braskem SA Preference 'A'	BRL	6.000	55.175	0,00
BRF SA	BRL	11.600	41.648	0,00
CCR SA	BRL	7.600	13.927	0,00
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	2.300	12.209	0,00
Cia Energetica de Minas Gerais Preference	BRL	6.600	13.817	0,00
Cosan SA	BRL	37.600	129.501	0,01
CPFL Energia SA	BRL	18.000	76.381	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S	BRL	72.000	118.218	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	33.414	111.272	0,01
Klabin SA	BRL	6.400	25.984	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	3.200	26.802	0,00
Lojas Renner SA	BRL	62.733	242.616	0,02
Natura & Co. Holding SA	BRL	7.900	32.284	0,00
Suzano SA	BRL	9.900	93.603	0,01
Ultrapar Participacoes SA	BRL	30.000	69.658	0,01

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Vale SA	BRL	9.463	116.142	0,01
WEG SA	BRL	7.500	39.119	0,00
			2.022.538	0,15

Canada

Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	3.348	210.847	0,02
			210.847	0,02

Cina

51Job, Inc., ADR	USD	1.436	61.383	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	2.285.000	692.223	0,05
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	HKD	13.600	182.787	0,01
Autohome, Inc., ADR	USD	1.222	31.811	0,00
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	100.000	60.928	0,00
Baidu, Inc., ADR	USD	3.823	505.181	0,04
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CNY	183.800	182.534	0,01
Baozun, Inc., ADR	USD	9.706	120.300	0,01
BeiGene Ltd., ADR	USD	513	123.915	0,01
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	338.000	115.767	0,01
Bilibili, Inc., ADR	USD	1.727	72.163	0,01
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	68.000	37.741	0,00
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	17.000	512.311	0,04
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	17.500	56.477	0,00
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	6.975	289.800	0,02
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	8.400	171.103	0,01
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	692.000	185.387	0,01
China Aoyuan Group Ltd.	HKD	47.000	7.491	0,00
China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	HKD	210.000	90.204	0,01
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	50.500	217.491	0,02
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.566.000	955.895	0,07
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	160.000	113.219	0,01
China Gas Holdings Ltd.	HKD	31.600	57.866	0,00
China International Capital Corp. Ltd. 'A'	CNY	16.300	110.850	0,01
China Jinmao Holdings Group Ltd.	HKD	96.000	26.152	0,00
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	30.400	76.741	0,01
China Lesso Group Holdings Ltd.	HKD	6.000	7.596	0,00
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	42.200	176.124	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	108.000	157.729	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	95.000	195.443	0,01
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	44.000	64.757	0,01
China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	48.000	218.118	0,02
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	51.000	254.810	0,02
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd. 'A'	CNY	232.120	132.002	0,01
China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	HKD	471.000	218.820	0,02
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNY	28.500	124.639	0,01
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	68.000	52.499	0,00
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	77.500	161.718	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	105.200	251.507	0,02
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	748.000	306.926	0,02
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.065.115	1.426.456	0,11
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	26.000	187.655	0,01
China Resources Land Ltd.	HKD	48.000	177.967	0,01
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	14.000	57.525	0,00
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	81.563	167.246	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	61.400	193.321	0,01
China Zheshang Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	761.500	369.677	0,03

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

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

Azioni (seguito)

Cina (seguito)

Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	6.300	108.879	0,01
CIFI Holdings Group Co. Ltd.	HKD	80.000	42.412	0,00
CITIC Ltd.	HKD	258.000	224.561	0,02
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	144.596	113.106	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	316.000	302.549	0,02
DHC Software Co. Ltd. 'A'	CNY	194.600	210.534	0,02
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	6.100	101.223	0,01
Ganfeng Lithium Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8.000	110.958	0,01
Gaotu Techedu, Inc., ADR	USD	5.168	8.884	0,00
GOME Retail Holdings Ltd.	HKD	492.000	36.706	0,00
Greentown China Holdings Ltd.	HKD	22.500	31.945	0,00
Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	34.000	27.672	0,00
Guangdong Investment Ltd.	HKD	88.000	98.578	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	78.000	67.803	0,01
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	69.100	327.785	0,02
Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	199.600	155.906	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.400	127.575	0,01
Hopson Development Holdings Ltd.	HKD	9.570	17.590	0,00
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	207.600	304.598	0,02
Huaxia Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	750.100	582.629	0,04
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.420.000	706.262	0,05
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	153.000	404.058	0,03
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6.000	32.725	0,00
iQIYI, Inc., ADR	USD	1.264	5.226	0,00
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	14.050	97.594	0,01
JD.com, Inc., ADR	USD	25.190	1.559.081	0,12
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	60.000	54.190	0,00
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	2.300	52.552	0,00
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	40.000	56.429	0,00
Jirxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	154.000	151.622	0,01
Kaisa Group Holdings Ltd.	HKD	53.000	4.673	0,00
KE Holdings, Inc., ADR	USD	3.615	65.137	0,01
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	HKD	2.000	2.998	0,00
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	45.000	122.081	0,01
Kingsoft Cloud Holdings Ltd., ADR	USD	13.206	189.060	0,01
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	13.200	51.105	0,00
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	15.100	50.287	0,00
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	398.077	0,03
KWG Group Holdings Ltd.	HKD	75.177	43.339	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	88.000	89.128	0,01
Logan Group Co. Ltd.	HKD	126.000	84.887	0,01
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	13.000	53.930	0,00
Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	3.200	145.050	0,01
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	67.600	1.722.366	0,13
MMG Ltd.	HKD	84.000	23.738	0,00
NetEase, Inc., ADR	USD	4.420	397.978	0,03
NIO, Inc., ADR	USD	8.629	247.753	0,02
Noah Holdings Ltd., ADR	USD	197	5.397	0,00
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.800	68.627	0,01
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	477.000	127.249	0,01
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	13.700	186.299	0,01
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	87.960	201.061	0,02
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	47.200	151.259	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	25.500	161.851	0,01
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNY	135.400	95.780	0,01
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	329.000	203.427	0,02

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	5.700	54.489	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	19.400	53.467	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	127.200	212.513	0,02
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.100	48.527	0,00
Shenzhen Investment Ltd.	HKD	60.000	11.394	0,00
Shenzhen MTC Co. Ltd. 'A'	CNY	541.300	364.888	0,03
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	61.800	1.047.164	0,08
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	157.600	302.139	0,02
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	4.300	82.992	0,01
Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	146.500	51.833	0,00
Sunac China Holdings Ltd.	HKD	50.000	66.579	0,01
Suning.com Co. Ltd. 'A'	CNY	684.200	390.990	0,03
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	900	25.088	0,00
TAL Education Group, ADR	USD	70.745	250.082	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	75.800	3.913.994	0,29
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	11.362	69.311	0,01
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co. Ltd. 'A'	CNY	20.600	119.291	0,01
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	39.200	63.985	0,01
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	18.000	52.879	0,00
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	11.000	68.597	0,01
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	6.000	49.511	0,00
Vinda International Holdings Ltd.	HKD	25.000	53.693	0,00
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	49.278	370.113	0,03
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10.600	161.757	0,01
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	11.500	118.626	0,01
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	82.800	390.820	0,03
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	139.400	297.817	0,02
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	40.000	68.818	0,01
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	290.858	434.648	0,03
XPeng, Inc., ADR	USD	3.611	159.066	0,01
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	10.000	17.182	0,00
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	25.600	142.032	0,01
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	16.200	183.017	0,01
Yihai International Holding Ltd.	HKD	20.000	81.500	0,01
Yintai Gold Co. Ltd. 'A'	CNY	52.900	64.422	0,01
Yonghui Superstores Co. Ltd. 'A'	CNY	93.900	52.748	0,00
Yum China Holdings, Inc.	USD	33.946	1.479.179	0,11
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	17.600	255.468	0,02
Zai Lab Ltd., ADR	USD	2.600	154.183	0,01
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	45.500	34.254	0,00
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	17.200	60.358	0,00
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	34.800	106.604	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	16.200	82.679	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	157.200	87.249	0,01
ZTE Corp. 'H'	HKD	115.200	278.019	0,02
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	7.220	180.376	0,01
			33.588.765	2,47
Colombia				
Bancolombia SA	COP	14.749	110.844	0,01
Interconexion Eléctrica SA ESP	COP	6.570	31.858	0,00
			142.702	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)				
Danimarca				
AP Moller – Maersk A/S 'A'	DKK	233	679.872	0,05
Coloplast A/S 'B'	DKK	8.071	1.242.833	0,09
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	47.192	4.649.873	0,34
Novozymes A/S 'B'	DKK	15.481	1.117.387	0,08
Orsted A/S, Reg. S	DKK	5.924	667.308	0,05
Pandora A/S	DKK	602	65.652	0,01
Vestas Wind Systems A/S	DKK	19.939	532.512	0,04
			8.955.437	0,66
Finlandia				
Kesko OYJ 'B'	EUR	33.770	988.201	0,08
Neste OYJ	EUR	12.724	548.457	0,04
Nokia OYJ	EUR	101.034	560.204	0,04
Orion OYJ 'B'	EUR	19.552	712.599	0,05
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	42.349	679.405	0,05
			3.488.866	0,26
Francia				
Airbus SE	EUR	3.540	397.755	0,03
AXA SA	EUR	43.510	1.139.309	0,08
BNP Paribas SA	EUR	14.261	866.641	0,06
Bureau Veritas SA	EUR	39.184	1.143.389	0,08
Capgemini SE	EUR	3.865	832.908	0,06
Covivio, REIT	EUR	4.976	359.267	0,03
Dassault Systemes SE	EUR	32.670	1.708.968	0,13
Eiffage SA	EUR	8.613	779.132	0,06
EssilorLuxottica SA	EUR	7.294	1.365.729	0,10
Gecina SA, REIT	EUR	9.499	1.167.427	0,09
Kering SA	EUR	1.434	1.013.695	0,07
L'Oreal SA	EUR	10.660	4.444.687	0,33
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.150	2.290.050	0,17
Orange SA	EUR	27.381	257.737	0,02
Orpea SA	EUR	9.107	802.327	0,06
Safran SA	EUR	4.358	469.182	0,03
Schneider Electric SE	EUR	16.267	2.805.407	0,21
Societe Generale SA	EUR	35.205	1.063.367	0,08
STMicroelectronics NV	EUR	19.471	844.457	0,06
Teleperformance	EUR	1.389	544.488	0,04
Valeo SA	EUR	62.288	1.655.615	0,12
Vinci SA	EUR	6.530	606.702	0,05
Vivendi SE	EUR	62.408	742.031	0,05
Wendel SE	EUR	2.848	300.179	0,02
			27.600.449	2,03
Germania				
adidas AG	EUR	1.953	490.726	0,04
Allianz SE	EUR	6.553	1.361.825	0,10
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	894	87.253	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	46.710	510.113	0,04
Deutsche Boerse AG	EUR	7.324	1.066.890	0,08
Deutsche Post AG	EUR	12.737	717.465	0,05
Infineon Technologies AG	EUR	8.079	326.660	0,02
Merck KGaA	EUR	7.705	1.750.864	0,13
MTU Aero Engines AG	EUR	4.142	738.269	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	967	251.115	0,02
SAP SE	EUR	22.935	2.832.318	0,21
Siemens AG	EUR	9.262	1.406.290	0,10
Zalando SE, Reg. S	EUR	9.177	650.544	0,05
			12.190.332	0,90

Le note allegate sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

AIA Group Ltd.	HKD	170.000	1.510.415	0,11
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	10.000	55.558	0,00
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	8.000	45.487	0,00
CLP Holdings Ltd.	HKD	17.500	155.781	0,01
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	182.000	215.604	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	6.931	356.791	0,03
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	1.439	69.782	0,01
Link REIT	HKD	18.796	145.858	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	36.235	171.415	0,01
New World Development Co. Ltd.	HKD	18.065	62.997	0,00
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	37.500	206.012	0,02
Sino Land Co. Ltd.	HKD	30.182	33.128	0,00
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	21.500	229.908	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	31.400	69.355	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.000	70.174	0,01
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	9.000	40.287	0,00
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	14.000	30.859	0,00
			3.469.411	0,26

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	29.107	197.966	0,01
			197.966	0,01

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	376.800	52.329	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.413.300	637.856	0,05
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	380.500	165.594	0,01
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	568.700	236.410	0,02
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	3.822.500	201.735	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	489.400	123.090	0,01
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	IDR	503.300	91.812	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	352.600	89.508	0,01
			1.598.334	0,12

Irlanda

CRH plc	EUR	42.239	1.964.958	0,14
Kingspan Group plc	EUR	4.557	478.485	0,04
			2.443.443	0,18

Italia

Amplifon SpA	EUR	45.025	2.133.007	0,16
Assicurazioni Generali SpA	EUR	54.809	1.017.321	0,07
CNH Industrial NV	EUR	62.369	1.055.901	0,08
Enel SpA	EUR	267.288	1.884.222	0,14
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	476.600	1.099.564	0,08
UniCredit SpA	EUR	34.153	458.383	0,03
			7.648.398	0,56

Giappone

ABC-Mart, Inc.	JPY	11.000	414.859	0,03
Advantest Corp.	JPY	15.400	1.283.464	0,09
Aeon Co. Ltd.	JPY	67.100	1.391.726	0,10
Asahi Kasei Corp.	JPY	118.800	983.158	0,07
Astellas Pharma, Inc.	JPY	88.500	1.267.451	0,09
Azbil Corp.	JPY	25.600	1.027.197	0,08
Bridgestone Corp.	JPY	11.800	447.474	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)

Giappone (seguito)

Canon, Inc.	JPY	48.500	1.041.932	0,08
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	21.800	202.372	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	52.000	1.489.088	0,11
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	800	103.669	0,01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	15.600	345.380	0,03
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	31.300	557.268	0,04
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	50.000	1.120.479	0,08
Daikin Industries Ltd.	JPY	8.800	1.756.130	0,13
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	3.500	88.675	0,01
Dentsu Group, Inc.	JPY	6.800	213.369	0,02
East Japan Railway Co.	JPY	33.900	1.836.235	0,14
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	137.200	451.971	0,03
FANUC Corp.	JPY	4.800	898.235	0,07
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	2.700	1.350.818	0,10
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	18.300	879.716	0,07
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	9.000	587.455	0,04
Fujitsu Ltd.	JPY	8.200	1.234.815	0,09
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	42.400	1.060.565	0,08
Hino Motors Ltd.	JPY	32.400	235.287	0,02
Hulic Co. Ltd.	JPY	302.100	2.528.118	0,19
Ibiden Co. Ltd.	JPY	11.300	590.827	0,04
Impex Corp.	JPY	37.400	286.922	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	147.200	3.965.714	0,29
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	23.900	164.179	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	28.100	230.980	0,02
Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	28.300	541.770	0,04
Kao Corp.	JPY	10.000	461.055	0,03
KDDI Corp.	JPY	74.700	1.922.104	0,14
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	9.500	226.295	0,02
Keyence Corp.	JPY	3.900	2.155.438	0,16
Kikkoman Corp.	JPY	4.100	303.830	0,02
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10.000	692.649	0,05
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	59.300	2.765.095	0,20
Komatsu Ltd.	JPY	70.900	1.457.698	0,11
Kubota Corp.	JPY	23.500	459.650	0,03
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	8.600	359.249	0,03
Kyocera Corp.	JPY	27.200	1.496.591	0,11
Lawson, Inc.	JPY	39.500	1.650.160	0,12
Lion Corp.	JPY	26.000	306.139	0,02
Medipal Holdings Corp.	JPY	84.900	1.401.263	0,10
MISUMI Group, Inc.	JPY	14.800	534.723	0,04
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	39.900	595.117	0,04
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	25.900	451.911	0,03
Miura Co. Ltd.	JPY	9.400	284.901	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	32.300	511.969	0,04
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	68.200	1.852.875	0,14
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	10.700	749.329	0,06
Nexon Co. Ltd.	JPY	46.800	797.332	0,06
Nidec Corp.	JPY	10.800	1.116.925	0,08
Nippon Express Co. Ltd.	JPY	14.100	742.646	0,06
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	29.600	284.200	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	95.900	2.314.676	0,17
Nippon Yusen KK	JPY	3.700	248.109	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	22.300	1.516.604	0,11
Nomura Holdings, Inc.	JPY	278.600	1.069.270	0,08
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	31.900	647.064	0,05
NTT Data Corp.	JPY	69.700	1.316.134	0,10
Obayashi Corp.	JPY	59.900	408.014	0,03
Omron Corp.	JPY	25.100	2.202.009	0,16
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	69.800	1.527.772	0,11
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	9.400	1.394.640	0,10
ORIX Corp.	JPY	41.200	740.380	0,05
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	8.000	116.456	0,01
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	38.400	466.756	0,03

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Azioni (seguito)

Giappone (seguito)

Panasonic Corp.	JPY	118.200	1.144.158	0,08
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	29.500	1.575.694	0,12
Resona Holdings, Inc.	JPY	672.500	2.304.399	0,17
Sekisui House Ltd.	JPY	61.700	1.166.605	0,09
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	20.100	777.668	0,06
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	29.200	602.610	0,04
Shimadzu Corp.	JPY	16.200	601.981	0,04
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	16.200	1.008.061	0,07
Shiseido Co. Ltd.	JPY	20.300	996.633	0,07
SoftBank Group Corp.	JPY	50.900	2.116.046	0,16
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	23.300	815.185	0,06
Sompo Holdings, Inc.	JPY	26.900	1.000.617	0,07
Sony Corp.	JPY	42.400	4.699.132	0,35
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	52.600	1.160.842	0,09
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	116.500	483.545	0,04
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	22.100	736.137	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	58.200	1.713.736	0,13
Sysmex Corp.	JPY	14.800	1.761.798	0,13
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	77.800	1.871.896	0,14
Toho Gas Co. Ltd.	JPY	1.600	35.877	0,00
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	29.700	185.594	0,01
Tokyo Century Corp.	JPY	8.000	341.828	0,03
Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.700	1.874.954	0,14
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	18.300	288.988	0,02
Tokyu Corp.	JPY	55.900	654.105	0,05
Toshiba Corp.	JPY	11.800	427.404	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	91.900	1.493.218	0,11
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	2.200	185.926	0,01
USS Co. Ltd.	JPY	62.900	864.702	0,06
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	6.400	176.069	0,01
Yamada Holdings Co. Ltd.	JPY	471.600	1.419.314	0,10
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	35.900	758.806	0,06
Yaskawa Electric Corp.	JPY	34.700	1.497.382	0,11
Yokogawa Electric Corp.	JPY	28.300	449.467	0,03
Z Holdings Corp.	JPY	177.800	907.868	0,07
ZOZO, Inc.	JPY	15.800	433.650	0,03
			106.656.221	7,85

Malaysia

Dialog Group Bhd.	MYR	726.500	403.722	0,03
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	102.800	167.892	0,01
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	44.400	53.961	0,01
Maxis Bhd.	MYR	821.300	844.867	0,06
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	6.700	190.710	0,02
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	5.300	10.027	0,00
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	134.300	586.797	0,04
PPB Group Bhd.	MYR	14.300	51.865	0,00
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	86.300	105.800	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	161.428	183.865	0,01
Sime Darby Bhd.	MYR	79.000	38.874	0,00
Supermax Corp. Bhd.	MYR	418.588	130.512	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	130.900	259.317	0,02
			3.028.209	0,22

Messico

Becle SAB de CV	MXN	35.500	79.378	0,01
Cemex SAB de CV	MXN	157.776	95.305	0,01
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	1.915	9.225	0,00
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	24.200	22.597	0,00
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B' MXN	MXN	3.400	41.590	0,00

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

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

Azioni (seguito)

Messico (seguito)

Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	2.535	46.122	0,00
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	20.900	121.029	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	63.700	210.472	0,02
			625.718	0,05

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	447	1.033.240	0,08
Akzo Nobel NV	EUR	18.214	1.757.651	0,13
ASML Holding NV	EUR	5.106	3.608.410	0,26
ING Groep NV	EUR	57.598	705.115	0,05
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	7.237	350.777	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	15.353	462.663	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	146.888	401.004	0,03
Koninklijke Vopak NV	EUR	51.116	1.574.373	0,12
NN Group NV	EUR	9.528	453.628	0,03
Prosus NV	EUR	8.443	620.814	0,05
Randstad NV	EUR	8.747	525.170	0,04
Wolters Kluwer NV	EUR	5.357	554.985	0,04
			12.047.830	0,89

Norvegia

Adevinta ASA 'B'	NOK	24.127	280.351	0,02
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	26.159	557.285	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	80.168	554.354	0,04
Telenor ASA	NOK	29.501	408.896	0,03
			1.800.886	0,13

Perù

Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	8.247	53.726	0,00
			53.726	0,00

Filippine

Ayala Corp.	PHP	10.230	146.027	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	110.570	69.704	0,00
BDO Unibank, Inc.	PHP	53.590	111.108	0,01
Globe Telecom, Inc.	PHP	1.260	71.899	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	26.460	90.902	0,01
Manila Electric Co.	PHP	2.890	14.655	0,00
			504.295	0,04

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	33.524	283.534	0,02
KGHM Polska Miedz SA	PLN	2.204	66.872	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	4.387	70.844	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	22.955	176.319	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	3.161	239.708	0,02
			837.277	0,06

Portogallo

EDP – Energias de Portugal SA	EUR	236.174	1.141.193	0,08
Galp Energia SGPS SA	EUR	358.225	3.052.077	0,23
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	32.777	658.817	0,05

4.852.087 **0,36**

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Russia

Novatek PJSC, Reg. S, GDR	USD	1.296	267.567	0,02
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR	USD	4.514	85.873	0,01

353.440 0,03

Singapore

CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	10.820	14.427	0,00
City Developments Ltd.	SGD	19.800	88.130	0,01
Keppel Corp. Ltd.	SGD	40.400	135.196	0,01
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	52.600	65.321	0,00
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	85.439	636.611	0,05
Singapore Airlines Ltd.	SGD	16.300	53.162	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	11.600	70.511	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	52.159	79.092	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	20.800	96.388	0,01

1.238.838 0,09

Sudafrica

Absa Group Ltd.	ZAR	1.088	9.155	0,00
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	1.179	118.155	0,01
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	8.079	146.485	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	2.753	49.572	0,00
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	6.061	63.340	0,01
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	630	70.887	0,01
Clicks Group Ltd.	ZAR	8.225	143.157	0,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	3.654	35.100	0,00
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	71.111	60.290	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	4.401	111.694	0,01
MTN Group Ltd.	ZAR	1.048	9.869	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	5.953	811.749	0,06
NEPI Rockcastle plc	ZAR	5.295	30.961	0,00
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	17.085	46.274	0,00
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	21.273	164.295	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	39.244	291.421	0,02

2.162.404 0,16

Corea del Sud

Amorepacific Corp.	KRW	988	122.225	0,01
AMOREPACIFIC Group	KRW	1.972	64.781	0,00
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	5.927	352.384	0,03
Celltrion, Inc.	KRW	1.064	156.193	0,01
CJ ENM Co. Ltd.	KRW	398	40.910	0,00
CJ Logistics Corp.	KRW	875	81.695	0,01
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	7.306	292.415	0,02
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	1.533	46.257	0,00
Douzone Bizon Co. Ltd.	KRW	2.545	137.642	0,01
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	145	53.728	0,00
Fila Holdings Corp.	KRW	8.479	225.225	0,02
GS Holdings Corp.	KRW	8.008	231.836	0,02
Hana Financial Group, Inc.	KRW	9.441	294.042	0,02
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	26.948	793.186	0,06
Hanon Systems	KRW	6.856	68.294	0,01
Hanwha Solutions Corp.	KRW	10.539	277.121	0,02
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	3.595	118.288	0,01
Hyundai Heavy Industries Holdings Co. Ltd.	KRW	1.255	49.919	0,00
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	767	144.515	0,01
Kakao Corp.	KRW	795	66.203	0,00
KB Financial Group, Inc.	KRW	143	5.826	0,00
Korea Aerospace Industries Ltd.	KRW	3.875	93.105	0,01

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

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

Azioni (seguito)

Corea del Sud (seguito)

Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	431	163.300	0,01
LG Chem Ltd. Preference	KRW	17	3.617	0,00
LG Chem Ltd.	KRW	723	329.389	0,02
LG Corp.	KRW	1.175	70.475	0,01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	373	303.334	0,02
NAVER Corp.	KRW	4.012	1.124.780	0,08
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	33.225	307.542	0,02
POSCO	KRW	2.363	481.935	0,04
S-1 Corp.	KRW	296	16.226	0,00
Samsung C&T Corp.	KRW	293	25.814	0,00
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	92.397	5.358.007	0,39
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	776	116.148	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	851	412.548	0,03
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	23.308	634.905	0,05
SK Hynix, Inc.	KRW	6.767	655.716	0,05
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	460	81.209	0,01
SK Square Co. Ltd.	KRW	2.169	106.793	0,01
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	3.356	143.927	0,01
SK, Inc.	KRW	494	91.815	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	2.414	311.578	0,02
Woori Financial Group, Inc.	KRW	13.818	129.953	0,01
Yuhan Corp.	KRW	2.703	124.419	0,01

14.709.220 1,08

Spagna

Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	16.928	996.216	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	92.616	484.295	0,03
Industria de Diseno Textil SA	EUR	51.701	1.462.634	0,11
Red Electrica Corp. SA	EUR	118.129	2.251.711	0,17

5.194.856 0,38

Svezia

Alfa Laval AB	SEK	10.494	369.881	0,03
Assa Abloy AB 'B'	SEK	29.941	798.595	0,06
Boliden AB	SEK	36.830	1.248.050	0,09
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	37.023	633.575	0,05
Husqvarna AB 'B'	SEK	21.634	303.740	0,02
ICA Gruppen AB	SEK	67.349	3.497.474	0,26
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	58.019	768.986	0,05
SKF AB 'B'	SEK	32.088	667.168	0,05
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	58.376	909.692	0,07
Swedbank AB 'A'	SEK	52.927	934.333	0,07
Tele2 AB 'B'	SEK	42.788	536.535	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	79.352	761.441	0,05
Telia Co. AB	SEK	95.551	327.040	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	26.844	545.175	0,04

12.301.685 0,90

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	53.709	1.798.855	0,13
Cie Financiere Richemont SA	CHF	18.375	2.411.566	0,18
Credit Suisse Group AG	CHF	57.494	489.666	0,04
Givaudan SA	CHF	89	410.734	0,03
Kuehne + Nagel International AG	CHF	1.050	297.241	0,02
Novartis AG	CHF	17.850	1.379.141	0,10
Roche Holding AG	CHF	6.360	2.321.663	0,17
Swiss Life Holding AG	CHF	1.816	975.120	0,07
Swisscom AG	CHF	1.740	863.059	0,06
UBS Group AG	CHF	93.618	1.474.783	0,11

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Vifor Pharma AG	CHF	16.093	2.513.563	0,19
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.466	949.373	0,07
			15.884.764	1,17

Taiwan

Accton Technology Corp.	TWD	11.000	91.000	0,01
Airtac International Group	TWD	4.000	129.481	0,01
AU Optronics Corp.	TWD	407.000	297.319	0,02
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	44.000	219.217	0,02
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	409.000	813.487	0,06
Chalease Holding Co. Ltd.	TWD	30.000	251.078	0,02
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	19.000	21.808	0,00
China Development Financial Holding Corp.	TWD	37.230	11.355	0,00
China Development Financial Holding Corp.	TWD	40.800	22.744	0,00
China Steel Corp.	TWD	63.000	70.914	0,00
Compal Electronics, Inc.	TWD	214.000	164.728	0,01
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	186.000	153.542	0,01
Delta Electronics, Inc.	TWD	92.000	804.733	0,06
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	35.000	158.319	0,01
Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	104.000	214.723	0,02
Hiwin Technologies Corp.	TWD	7.210	70.480	0,00
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	49.000	162.058	0,01
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	11.000	214.602	0,02
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	5.000	392.165	0,03
MediaTek, Inc.	TWD	27.000	1.021.464	0,07
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	231.000	627.103	0,05
President Chain Store Corp.	TWD	65.000	564.707	0,04
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	TWD	425.000	638.920	0,05
Taiwan Cement Corp.	TWD	92.635	141.493	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	333.000	6.513.289	0,48
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	22.000	47.975	0,00
United Microelectronics Corp.	TWD	52.000	107.711	0,01
Wiwynn Corp.	TWD	2.000	70.951	0,01
Yuantan Financial Holding Co. Ltd.	TWD	189.000	152.154	0,01
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	27.000	86.207	0,01
			14.235.727	1,05

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	65.500	399.951	0,03
Airports of Thailand PCL	THB	22.500	36.438	0,00
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	181.600	110.863	0,01
Berli Jucker PCL	THB	206.400	169.867	0,01
BTS Group Holdings PCL	THB	994.900	246.961	0,02
CP ALL PCL	THB	94.100	148.322	0,01
Delta Electronics Thailand PCL	THB	5.700	62.346	0,00
Energy Absolute PCL	THB	112.200	285.958	0,02
Indorama Ventures PCL	THB	134.400	154.320	0,01
Land & Houses PCL	THB	953.100	222.669	0,02
PTT Exploration & Production PCL	THB	9.700	30.387	0,00
PTT PCL	THB	530.500	535.189	0,04
Siam Cement PCL (The)	THB	2.000	20.518	0,00
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	18.900	63.724	0,01
Thai Union Group PCL 'F'	THB	180.100	93.237	0,01
			2.580.750	0,19

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

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

Azioni (seguito)

Turchia

Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	TRY	91.636	109.095	0,01
Turkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	314.276	234.341	0,01
			343.436	0,02

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	126.339	258.399	0,02
Aldar Properties PJSC	AED	22.279	21.341	0,00
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	14.959	114.109	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	10.796	48.756	0,00
			442.605	0,03

Regno Unito

3i Group plc	GBP	41.517	716.724	0,05
Antofagasta plc	GBP	56.758	905.113	0,07
AstraZeneca plc	GBP	21.430	2.215.641	0,16
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	21.128	186.272	0,01
BAE Systems plc	GBP	50.375	329.972	0,02
Barratt Developments plc	GBP	73.333	653.520	0,05
Berkeley Group Holdings plc	GBP	43.846	2.494.370	0,18
BT Group plc	GBP	206.647	417.431	0,03
Bunzl plc	GBP	10.431	358.533	0,03
Burberry Group plc	GBP	17.148	371.317	0,03
Croda International plc	GBP	7.055	850.619	0,06
DCC plc	GBP	2.405	173.352	0,01
Diageo plc	GBP	108.989	5.240.724	0,39
Ferguson plc	GBP	7.418	1.158.194	0,09
GlaxoSmithKline plc	GBP	156.406	2.993.772	0,22
HSBC Holdings plc	GBP	455.724	2.435.943	0,18
Informa plc	GBP	63.895	393.259	0,03
InterContinental Hotels Group plc	GBP	12.812	729.782	0,05
Intertek Group plc	GBP	21.979	1.474.259	0,11
J Sainsbury plc	GBP	127.180	417.898	0,03
Johnson Matthey plc	GBP	37.173	906.130	0,07
Kingfisher plc	GBP	252.268	1.016.768	0,08
Lloyds Banking Group plc	GBP	1.750.917	997.128	0,07
London Stock Exchange Group plc	GBP	6.757	557.885	0,04
Mondi plc	GBP	47.321	1.029.466	0,08
National Grid plc	GBP	30.001	378.806	0,03
NatWest Group plc	GBP	204.763	550.606	0,04
Ocado Group plc	GBP	9.753	194.979	0,01
Prudential plc	GBP	46.122	700.334	0,05
RELX plc	GBP	58.099	1.662.644	0,12
Rio Tinto plc	GBP	5.138	299.459	0,02
Schroders plc	GBP	9.283	393.728	0,03
Segro plc, REIT	GBP	33.420	571.965	0,04
Smiths Group plc	GBP	22.189	417.556	0,03
St James's Place plc	GBP	51.410	1.031.141	0,08
Tesco plc	GBP	994.562	3.435.086	0,25
Unilever plc	GBP	8.067	379.203	0,03
Vodafone Group plc	GBP	802.697	1.073.579	0,08
Whitbread plc	GBP	4.339	154.826	0,01
			40.267.984	2,96

Stati Uniti d'America

Adobe, Inc.	USD	5.558	2.781.205	0,20
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4.238	548.028	0,04
Agilent Technologies, Inc.	USD	7.992	1.131.398	0,08
Allegion plc(Ireland) (2)	USD	3.206	371.675	0,03

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Alliant Energy Corp.	USD	9.031	487.781	0,04
Allstate Corp. (The)	USD	25.018	2.599.986	0,19
Alphabet, Inc. 'A'	USD	4.612	11.841.918	0,87
Amazon.com, Inc.	USD	3.704	10.997.359	0,81
Ancor plc	USD	25.046	264.286	0,02
American Express Co.	USD	13.484	1.949.770	0,14
American Tower Corp., REIT	USD	5.137	1.316.334	0,10
Amgen, Inc.	USD	21.667	4.327.555	0,32
ANSYS, Inc.	USD	2.095	747.465	0,06
Anthem, Inc.	USD	2.253	927.472	0,07
Apple, Inc.	USD	93.231	14.619.379	1,08
Aptiv plc	USD	9.192	1.328.909	0,10
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	6.004	355.144	0,03
Autodesk, Inc.	USD	987	245.580	0,02
Automatic Data Processing, Inc.	USD	8.128	1.758.829	0,13
Avery Dennison Corp.	USD	1.491	281.828	0,02
Baker Hughes Co.	USD	37.686	796.324	0,06
Becton Dickinson and Co.	USD	2.777	620.846	0,05
Best Buy Co., Inc.	USD	20.410	1.816.853	0,13
BlackRock, Inc.	USD	4.996	4.031.311	0,30
Booking Holdings, Inc.	USD	266	560.179	0,04
Boston Properties, Inc., REIT	USD	3.237	330.041	0,02
BristoMyers Squibb Co.	USD	23.323	1.288.915	0,09
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	10.054	639.642	0,05
Carrier Global Corp.	USD	22.824	1.075.226	0,08
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	3.541	339.404	0,03
Cerner Corp.	USD	37.948	3.111.095	0,23
Chubb Ltd.	USD	4.278	730.222	0,05
Cigna Corp.	USD	15.706	3.202.314	0,24
Cintas Corp.	USD	637	246.982	0,02
Cisco Systems, Inc.	USD	60.138	3.364.798	0,25
Citigroup, Inc.	USD	35.027	1.867.172	0,14
Coca-Cola Co. (The)	USD	4.300	222.490	0,02
Colgate-Palmolive Co.	USD	78.786	5.882.662	0,43
Comerica, Inc.	USD	7.810	600.838	0,04
ConocoPhillips	USD	15.239	966.560	0,07
Crown Castle International Corp., REIT	USD	3.127	574.166	0,04
CSX Corp.	USD	9.273	304.746	0,02
CVS Health Corp.	USD	4.137	376.800	0,03
Deere & Co.	USD	2.290	690.787	0,05
Dexcom, Inc.	USD	513	246.393	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	9.242	638.902	0,05
Duke Energy Corp.	USD	5.875	542.556	0,04
DuPont de Nemours, Inc.	USD	7.799	552.416	0,04
eBay, Inc.	USD	15.204	887.541	0,07
Ecolab, Inc.	USD	5.403	1.112.245	0,08
Edwards Lifesciences Corp.	USD	34.102	3.918.913	0,29
Electronic Arts, Inc.	USD	23.959	2.828.707	0,21
Eli Lilly & Co.	USD	3.408	835.311	0,06
Equinix, Inc., REIT	USD	1.381	1.031.946	0,08
Equity Residential, REIT	USD	8.603	685.203	0,05
Eversource Energy	USD	5.828	467.266	0,03
Exelon Corp.	USD	12.732	643.682	0,05
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	16.313	1.910.168	0,14
Exxon Mobil Corp.	USD	34.416	1.853.109	0,14
Gap, Inc. (The)	USD	15.150	236.656	0,02
Gilead Sciences, Inc.	USD	32.187	2.076.983	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.859	1.308.797	0,10
Hasbro, Inc.	USD	16.952	1.509.030	0,11
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	14.572	462.063	0,03
Hess Corp.	USD	13.364	869.665	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	97.720	1.371.843	0,10
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	10.922	1.501.705	0,11
Hologic, Inc.	USD	22.333	1.511.205	0,11
Home Depot, Inc. (The)	USD	14.345	5.197.119	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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Honeywell International, Inc.	USD	12.530	2.284.634	0,17
HP, Inc.	USD	20.599	688.492	0,05
Humana, Inc.	USD	4.564	1.877.131	0,14
Huntington Bancshares, Inc.	USD	36.403	496.122	0,04
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	3.182	518.823	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	892	521.519	0,04
IHS Markit Ltd.	USD	1.709	199.347	0,01
Intel Corp.	USD	43.777	1.997.863	0,15
International Business Machines Corp.	USD	3.617	428.825	0,03
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	4.179	549.240	0,04
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	28.100	931.151	0,07
Intuit, Inc.	USD	3.910	2.208.445	0,16
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	8.063	375.934	0,03
Johnson Controls International plc	USD	29.294	2.094.827	0,15
JPMorgan Chase & Co.	USD	6.227	869.237	0,06
Kellogg Co.	USD	53.430	3.011.614	0,22
Keysight Technologies, Inc.	USD	12.511	2.279.680	0,17
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	723	11.848	0,00
Lam Research Corp.	USD	3.224	2.047.492	0,15
Leidos Holdings, Inc.	USD	2.543	198.171	0,01
LKQ Corp.	USD	10.479	548.162	0,04
Lockheed Martin Corp.	USD	2.081	645.976	0,05
Lowe's Cos., Inc.	USD	7.241	1.637.999	0,12
Lumen Technologies, Inc.	USD	54.409	609.618	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	24.317	3.716.211	0,27
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.310	502.414	0,04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	13.749	4.383.177	0,32
MetLife, Inc.	USD	110.587	6.107.544	0,45
Microsoft Corp.	USD	66.476	19.770.865	1,45
Moderna, Inc.	USD	1.295	285.410	0,02
Mosaic Co. (The)	USD	8.917	309.318	0,02
Newmont Corp.	USD	12.941	702.048	0,05
NextEra Energy, Inc.	USD	14.917	1.220.312	0,09
Nielsen Holdings plc	USD	10.944	198.257	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	5.454	801.864	0,06
NiSource, Inc.	USD	17.035	414.019	0,03
Northern Trust Corp.	USD	6.392	674.175	0,05
Northrop Grumman Corp.	USD	5.420	1.835.971	0,14
NVIDIA Corp.	USD	14.904	3.908.033	0,29
NXP Semiconductors NV	USD	2.119	431.634	0,03
ONEOK, Inc.	USD	12.856	664.458	0,05
PayPal Holdings, Inc.	USD	8.165	1.373.406	0,10
PepsiCo, Inc.	USD	23.288	3.534.936	0,26
Pool Corp.	USD	1.037	512.220	0,04
PPG Industries, Inc.	USD	5.351	809.598	0,06
Prologis, Inc., REIT	USD	8.626	1.280.692	0,09
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	9.162	535.159	0,04
PVH Corp.	USD	3.164	294.176	0,02
Qorvo, Inc.	USD	4.772	656.835	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	12.317	1.231.396	0,09
Quest Diagnostics, Inc.	USD	9.922	1.507.481	0,11
Raytheon Technologies Corp.	USD	17.881	1.349.138	0,10
Regency Centers Corp., REIT	USD	6.320	419.298	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	562	318.043	0,02
Regions Financial Corp.	USD	45.435	874.351	0,06
ResMed, Inc.	USD	2.521	584.970	0,04
Robert Half International, Inc.	USD	12.310	1.204.327	0,09
Roper Technologies, Inc.	USD	1.176	506.164	0,04
salesforce.com, Inc.	USD	7.217	1.622.136	0,12
Schlumberger NV	USD	35.865	942.801	0,07
Sempra Energy	USD	3.967	460.563	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	4.260	1.312.872	0,10
Southern Co. (The)	USD	13.747	828.179	0,06
State Street Corp.	USD	2.273	186.388	0,01
Sysco Corp.	USD	15.981	1.100.263	0,08

Global Balanced Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5.891	936.064	0,07
Target Corp.	USD	2.926	593.155	0,04
TE Connectivity Ltd.	USD	8.459	1.200.119	0,09
Tesla, Inc.	USD	3.257	3.075.025	0,23
Texas Instruments, Inc.	USD	26.060	4.345.784	0,32
Textron, Inc.	USD	3.461	234.775	0,02
Trane Technologies plc	USD	3.969	702.005	0,05
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	21.894	3.023.795	0,22
Trimble, Inc.	USD	16.391	1.268.504	0,09
Ulta Beauty, Inc.	USD	1.334	478.327	0,04
United Rentals, Inc.	USD	2.268	653.601	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	956	425.008	0,03
Valero Energy Corp.	USD	9.221	605.586	0,04
Verisk Analytics, Inc.	USD	1.811	364.617	0,03
Verizon Communications, Inc.	USD	164.189	7.559.717	0,56
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	9.232	1.810.705	0,13
VF Corp.	USD	12.724	819.716	0,06
ViacomCBS, Inc. 'B'	USD	9.875	267.772	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	11.734	2.245.264	0,17
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	12.112	553.986	0,04
Walmart, Inc.	USD	3.326	419.129	0,03
Walt Disney Co. (The)	USD	29.071	3.987.082	0,29
Waters Corp.	USD	9.454	3.096.190	0,23
Western Digital Corp.	USD	291	16.859	0,00
WW Grainger, Inc.	USD	4.557	2.072.901	0,15
Xcel Energy, Inc.	USD	6.000	355.013	0,03
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	689	361.482	0,03
Zoetis, Inc.	USD	19.948	4.327.125	0,32
			268.924.256	19,79
Totale Azioni			616.772.743	45,39

Warrant

Thailandia				
BTS Group Holdings PCL 07/11/2024	THB	72.950	1.239	0,00
BTS Group Holdings PCL 20/11/2026	THB	145.900	1.937	0,00
			3.176	0,00

Totale Warrant

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			1.145.235.772	84,28
---	--	--	----------------------	--------------

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	549.572	13.485.010	0,99
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Class N [†]	USD	249.989	6.732.113	0,50
			20.217.123	1,49
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			20.217.123	1,49

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Class N [†]	USD	549.572	13.485.010	0,99
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Class N [†]	USD	249.989	6.732.113	0,50
			20.217.123	1,49

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM 20.217.123 1,49

Fondi negoziati in borsa

Germania

iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund	EUR	1.712.389	14.265.505	1,05
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	254.690	7.215.555	0,53
Xtrackers MSCI World Financials Fund	EUR	924.883	20.876.288	1,54
			42.357.348	3,12

Italia

iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund – USD (Dist)	EUR	439.120	20.027.174	1,47
			20.027.174	1,47

Regno Unito

KraneShares CSI China Internet Fund	USD	624.950	13.585.630	1,00
WisdomTree Industrial Metals Enhanced	USD	247.000	7.659.008	0,56
			21.244.638	1,56

Stati Uniti d'America

iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	1.563.219	6.993.544	0,52
			6.993.544	0,52

Totale Fondi negoziati in borsa 90.622.704 6,67

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 110.839.827 8,16

Totale Investimenti 1.256.075.599 92,44

Liquidità 84.223.672 6,20

Altre Attività/(Passività) 18.569.114 1,36

Totale Attivo netto 1.358.868.385 100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in euro

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
1.594	EURO STOXX 50 Index, Call, 4.450,000, 17/06/2022	EUR	Goldman Sachs	1.437.788	0,10
1.549	EURO STOXX 50 Index, Put, 4.100,000, 17/06/2022	EUR	Goldman Sachs	2.661.182	0,20
253	S&P 500 Index, Call, 4.950,000, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	2.768.909	0,20
261	S&P 500 Index, Put, 4.450,000, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	3.391.403	0,25

Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività **10.259.282** **0,75**

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Russell 1000 Value Emini Index, 18/03/2022	193	USD	14.053.316	425.598	0,03
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				425.598	0,03
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2022	(233)	EUR	(9.989.875)	(228.390)	(0,02)
FTSE China A50 Index, 27/01/2022	483	USD	6.684.371	(95.717)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 18/03/2022	(182)	USD	(9.902.361)	(277.576)	(0,02)
S&P 500 Emini Index, 18/03/2022	(314)	USD	(65.976.042)	(1.844.698)	(0,13)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 10/03/2022	(243)	JPY	(26.813.273)	(709.274)	(0,05)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(3.155.655)	(0,23)

Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari **(2.730.057)** **(0,20)**

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	4.053.284	JPY	520.000.000	21/01/2022	Barclays	70.922	0,01
EUR	26.370.605	JPY	3.415.000.000	21/01/2022	BNP Paribas	217.208	0,02
EUR	78.734.546	JPY	10.275.000.000	21/01/2022	J.P. Morgan	44.603	0,00
EUR	11.656.398	USD	13.225.000	21/01/2022	J.P. Morgan	2.129	0,00
EUR	9.622.471	USD	10.915.000	21/01/2022	RBC	3.844	0,00
USD	8.345.000	EUR	7.337.573	21/01/2022	J.P. Morgan	16.293	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **354.999** **0,03**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività **354.999** **0,03**

EUR	184.771.238	USD	211.775.000	21/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	(1.851.284)	(0,14)
JPY	755.000.000	EUR	5.848.318	21/01/2022	J.P. Morgan	(66.235)	0,00
USD	22.750.000	EUR	20.240.790	21/01/2022	UBS	(192.803)	(0,02)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(2.110.322)** **(0,16)**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(2.110.322)** **(0,16)**

Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività **(1.755.323)** **(0,13)**

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
11.400.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.33-V12	Sell	5,00%	20/12/2024	733.231	0,05
13.700.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.34-V9	Sell	5,00%	20/06/2025	923.290	0,07
31.950.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V1	Sell	5,00%	20/12/2025	2.487.274	0,18
4.050.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.36-V1	Sell	5,00%	20/06/2026	326.784	0,02
3.200.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Sell	1,00%	20/12/2024	51.221	0,00
30.700.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.34-V1	Sell	1,00%	20/06/2025	518.921	0,04

Global Balanced Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in euro

Contratti di Credit Default Swap (seguito)

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
24.950.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Sell	1,00%	20/12/2025	528.582	0,04
19.400.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.36-V1	Sell	1,00%	20/06/2026	419.582	0,03
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.31-V6	Sell	5,00%	20/06/2024	80.407	0,01
5.000.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.32-V5	Sell	5,00%	20/12/2024	472.168	0,04
17.900.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	1.858.234	0,14
2.700.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.34-V2	Vendita	5,00%	20/12/2025	318.623	0,02
4.500.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.35-V1	Vendita	5,00%	20/06/2026	531.854	0,04
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap – Attività							9.250.171	0,68
2.000.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.32-V3	Vendita	1,00%	20/12/2024	(10.898)	0,00
7.600.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.EM.32-V3	Vendita	1,00%	20/12/2024	(41.413)	0,00
22.450.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.33-V2	Vendita	1,00%	20/06/2025	(241.239)	(0,02)
4.600.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.EM.34-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	(176.988)	(0,01)
13.950.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.35-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	(408.601)	(0,03)
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap – Passività							(879.139)	(0,06)
Valore netto di mercato su Contratti di credit default swap – Attività							8.371.032	0,62

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	–	610.000
Liquidità	BNP Paribas	EUR	–	80.000
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	919.007	–
			919.007	690.000

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	100.000	97.694	0,17
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	100.453	0,18
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	100.000	98.843	0,17
			296.990	0,52
Austria				
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	100.000	97.211	0,17
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	99.500	0,18
			196.711	0,35
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	98.442	0,17
			98.442	0,17
Cina				
China Merchants Bank Co. Ltd., Reg. S 0,25% 19/06/2022	EUR	100.000	100.530	0,18
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	100.000	99.296	0,17
			199.826	0,35
Danimarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 1,375% 12/02/2030	EUR	100.000	101.473	0,18
			101.473	0,18
Finlandia				
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	100.000	104.834	0,19
			104.834	0,19
Francia				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	100.000	112.302	0,20
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,125% 18/01/2027	EUR	100.000	102.277	0,18
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	100.000	98.569	0,17
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	100.000	112.750	0,20
Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetuo	EUR	100.000	104.327	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	99.651	0,18
			629.876	1,11

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	100.000	101.813	0,18
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 2,7% Perpetuo	EUR	100.000	102.092	0,18
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	102.845	0,18
			306.750	0,54
Hong Kong				
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd., Reg. S 1% 12/12/2024	EUR	100.000	101.627	0,18
			101.627	0,18
India				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	100.000	99.813	0,18
			99.813	0,18
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	99.004	0,18
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	100.000	107.859	0,19
			206.863	0,37
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	EUR	100.000	121.578	0,22
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	98.657	0,17
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetuo	EUR	100.000	103.429	0,18
			323.664	0,57
Lussemburgo				
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	100.000	100.876	0,18
			100.876	0,18
Messico				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	100.000	96.575	0,17
			96.575	0,17
Paesi Bassi				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	100.000	111.624	0,20
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	99.375	0,17
			210.999	0,37
Polonia				
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA, Reg. S 1,125% 27/05/2028	EUR	100.000	100.755	0,18
			100.755	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)				
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	100.000	101.818	0,18
			101.818	0,18
Spagna				
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	103.946	0,18
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	99.714	0,18
			203.660	0,36
Svizzera				
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	100.000	109.348	0,19
			109.348	0,19
Regno Unito				
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo	EUR	100.000	107.688	0,19
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	101.058	0,18
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	99.259	0,17
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	100.000	100.517	0,18
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1,625% 05/12/2079	EUR	100.000	100.980	0,18
			509.502	0,90
Stati Uniti d'America				
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	100.000	103.313	0,18
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	EUR	100.000	103.203	0,18
			206.516	0,36
Totale Obbligazioni societarie			4.306.918	7,60
Titoli di stato				
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,7% 25/07/2030	EUR	660.000	886.768	1,57
France Government Bond OAT, Reg. S 8,5% 25/04/2023	EUR	183.000	205.119	0,36
France Government Bond OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024	EUR	777.000	830.178	1,47
France Government Bond OAT, Reg. S 3,4% 25/07/2029	EUR	126.000	239.762	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	2.075.000	2.511.196	4,43
			4.673.023	8,25

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Titoli di stato (seguito)

Germania

Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	986.000	1.001.382	1,77
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	656.000	1.006.729	1,77
			2.008.111	3,54

Italia

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	1.122.000	1.170.698	2,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	1.096.000	1.132.789	2,00
			2.303.487	4,06

Giappone

Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/03/2030	JPY	84.050.000	761.510	1,34
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	285.700.000	2.571.166	4,54
			3.332.676	5,88

Spagna

Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,8% 30/04/2024	EUR	1.191.000	1.311.726	2,31
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	658.000	745.891	1,32
			2.057.617	3,63

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	364.000	676.118	1,19
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	125.000	226.752	0,40
			902.870	1,59

Stati Uniti d'America

US Treasury 1,75% 31/01/2023	USD	1.949.000	1.742.750	3,07
US Treasury 2,5% 15/05/2024	USD	1.967.000	1.801.924	3,18
US Treasury 2,625% 15/05/2026	USD	2.095.000	1.878.855	3,32
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	4.695.000	4.476.398	7,90
US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	3.231.000	3.036.503	5,36
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/07/2024	USD	406.000	444.203	0,78
US Treasury Inflation Indexed 2,125% 15/02/2040	USD	233.000	401.178	0,71
			13.781.811	24,32

Totale Titoli di Stato

29.059.595 51,27

Azioni

Argentina

Adecoagro SA	USD	812	5.504	0,01
Globant SA	USD	4	1.111	0,00
			6.615	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)

Austria

OMV AG	EUR	1.038	51.512	0,09
			51.512	0,09

Belgio

Ageas SA/NV	EUR	432	19.677	0,03
KBC Group NV	EUR	191	14.413	0,03
UCB SA	EUR	177	17.762	0,03
			51.852	0,09

Brasile

Alpargatas SA	BRL	1.100	6.439	0,01
Ambev SA	BRL	1.600	3.942	0,01
Atacadao SA	BRL	300	724	0,00
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.600	4.578	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	3.260	8.349	0,02
Banco Inter SA	BRL	300	1.352	0,00
Banco Santander Brasil SA	BRL	1.200	5.735	0,01
Bradespar SA Preference	BRL	1.177	4.656	0,01
BRF SA	BRL	500	1.795	0,00
CCR SA	BRL	600	1.099	0,00
Cosan SA	BRL	1.600	5.511	0,01
CPFL Energia SA	BRL	800	3.395	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S	BRL	3.000	4.926	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	1.389	4.625	0,01
Klabin SA	BRL	300	1.218	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	100	837	0,00
Lojas Renner SA	BRL	2.310	8.934	0,02
Natura & Co. Holding SA	BRL	300	1.226	0,00
Suzano SA	BRL	400	3.782	0,01
Telefonica Brasil SA	BRL	200	1.527	0,00
Ultrapar Participacoes SA	BRL	1.000	2.322	0,00
Vale SA	BRL	391	4.799	0,01
WEG SA	BRL	360	1.878	0,00
			83.649	0,15

Canada

Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	14	882	0,00
			882	0,00

Cina

51job, Inc., ADR	USD	50	2.137	0,00
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	76.000	23.024	0,04
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	HKD	300	4.032	0,01
Autohome, Inc., ADR	USD	51	1.328	0,00
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.219	0,00
Baidu, Inc., ADR	USD	124	16.386	0,03
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CNY	6.100	6.058	0,01
Baozun, Inc., ADR	USD	310	3.842	0,01
BeiGene Ltd., ADR	USD	16	3.865	0,01
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	10.000	3.425	0,01
Bilibili, Inc., ADR	USD	50	2.089	0,00
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	2.000	1.110	0,00
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500	15.068	0,03
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	1.000	3.227	0,01
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	221	9.182	0,02
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	200	4.074	0,01
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	21.000	5.626	0,01

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Aoyuan Group Ltd.	HKD	6.000	956	0,00
China Communications Services Corp. Ltd.				
'H'	HKD	2.000	859	0,00
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	1.500	6.460	0,01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	59.000	36.014	0,06
China Eastern Airlines Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.600	1.145	0,00
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	4.000	2.830	0,01
China Gas Holdings Ltd.	HKD	1.000	1.831	0,00
China International Capital Corp. Ltd. 'A'	CNY	400	2.720	0,01
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	700	1.767	0,00
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	1.500	6.260	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	4.381	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	2.000	4.115	0,01
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	1.000	1.472	0,00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.000	9.993	0,02
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd. 'A'	CNY	7.700	4.379	0,01
China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	HKD	15.000	6.969	0,01
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.000	4.373	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	2.000	4.173	0,01
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.800	9.085	0,02
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	20.000	8.207	0,01
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	64.783	44.748	0,08
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	800	3.287	0,01
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	2.329	4.776	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	4.408	0,01
China Zheshang Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	22.500	10.923	0,02
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	200	3.457	0,01
CIFI Holdings Group Co. Ltd.	HKD	2.000	1.060	0,00
CITIC Ltd.	HKD	8.000	6.963	0,01
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.296	0,00
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	4.143	3.241	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	10.000	9.574	0,02
DHC Software Co. Ltd. 'A'	CNY	6.100	6.600	0,01
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	300	4.978	0,01
Ganfeng Lithium Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	400	5.548	0,01
Gaotu Techedu, Inc., ADR	USD	215	370	0,00
GOME Retail Holdings Ltd.	HKD	11.000	821	0,00
Guangdong Investment Ltd.	HKD	2.000	2.240	0,00
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.739	0,00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	2.200	10.436	0,02
Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	4.800	3.749	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	400	4.476	0,01
Hopson Development Holdings Ltd.	HKD	500	919	0,00
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.000	10.271	0,02
Huaxia Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	17.500	13.593	0,02
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	39.000	19.397	0,03
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	5.500	14.525	0,03
JA Solar Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.286	0,00
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	400	2.779	0,01
JD.com, Inc., ADR	USD	765	47.348	0,08
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.806	0,00
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	100	2.285	0,00
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	2.821	0,01
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	6.000	5.907	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	2.000	5.426	0,01
Kingsoft Cloud Holdings Ltd., ADR	USD	448	6.414	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)

Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	600	2.323	0,00
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	600	1.998	0,00
KWG Group Holdings Ltd.	HKD	1.500	865	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	4.000	4.051	0,01
Logan Group Co. Ltd.	HKD	4.000	2.695	0,01
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	500	2.074	0,00
Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	100	4.533	0,01
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	2.000	50.958	0,09
MMG Ltd.	HKD	4.000	1.130	0,00
NetEase, Inc., ADR	USD	136	12.246	0,02
NIO, Inc., ADR	USD	244	7.006	0,01
Noah Holdings Ltd., ADR	USD	30	822	0,00
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	20.000	5.335	0,01
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	400	5.439	0,01
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	6.172	0,01
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.400	4.487	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.000	6.347	0,01
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNY	5.600	3.961	0,01
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8.000	4.947	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.102	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	3.900	6.516	0,01
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	100	2.228	0,00
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.903	0,00
Shenzhen MTC Co. Ltd. 'A'	CNY	17.300	11.662	0,02
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.900	32.194	0,06
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.664	0,00
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.800	9.202	0,02
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	300	5.790	0,01
Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	3.000	1.061	0,00
Sunac China Holdings Ltd.	HKD	1.000	1.332	0,00
Suning.com Co. Ltd. 'A'	CNY	19.500	11.143	0,02
TAL Education Group, ADR	USD	2.193	7.752	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.400	123.926	0,22
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	299	1.824	0,00
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co. Ltd. 'A'	CNY	700	4.054	0,01
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	800	1.306	0,00
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.175	0,00
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	300	1.871	0,00
Vinda International Holdings Ltd.	HKD	1.000	2.148	0,00
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	1.429	10.733	0,02
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	400	6.104	0,01
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	400	4.126	0,01
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	2.500	11.800	0,02
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4.400	9.400	0,02
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.720	0,00
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	10.266	15.341	0,03
XPeng, Inc., ADR	USD	121	5.330	0,01
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	800	4.439	0,01
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	500	5.649	0,01
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.529	0,00
Yintai Gold Co. Ltd. 'A'	CNY	1.200	1.461	0,00
Yonghui Superstores Co. Ltd. 'A'	CNY	2.200	1.236	0,00
Yum China Holdings, Inc.	USD	1.019	44.402	0,08
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	600	8.709	0,02

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Zai Lab Ltd., ADR	USD	81	4.803	0,01
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	753	0,00
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.404	0,00
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.200	3.676	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	400	2.041	0,00
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	2.220	0,00
ZTE Corp. 'H'	HKD	3.600	8.688	0,02
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	227	5.671	0,01
			1.011.625	1,78

Colombia

Bancolombia SA	COP	663	4.983	0,01
Interconexion Eléctrica SA ESP	COP	263	1.275	-
			6.258	0,01

Danimarca

AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	6	17.507	0,03
Coloplast A/S 'B'	DKK	218	33.569	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.297	127.795	0,23
Novozymes A/S 'B'	DKK	426	30.748	0,06
Orsted A/S, Reg. S	DKK	170	19.150	0,03
Pandora A/S	DKK	17	1.854	-
Vestas Wind Systems A/S	DKK	510	13.620	0,02
			244.243	0,43

Finlandia

Kesko OYJ 'B'	EUR	1.072	31.370	0,06
Neste OYJ	EUR	327	14.095	0,03
Nokia OYJ	EUR	2.795	15.497	0,03
Orion OYJ 'B'	EUR	538	19.608	0,03
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1.165	18.690	0,03
			99.260	0,18

Francia

Airbus SE	EUR	97	10.899	0,02
AXA SA	EUR	1.198	31.370	0,05
BNP Paribas SA	EUR	392	23.822	0,04
Bureau Veritas SA	EUR	1.077	31.427	0,05
Capgemini SE	EUR	114	24.567	0,04
Covivio, REIT	EUR	137	9.891	0,02
Dassault Systemes SE	EUR	963	50.375	0,09
Eiffage SA	EUR	237	21.439	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	201	37.635	0,07
Gecina SA, REIT	EUR	261	32.077	0,06
Kering SA	EUR	39	27.569	0,05
L'Oréal SA	EUR	293	122.166	0,22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	88	63.976	0,11
Orange SA	EUR	753	7.088	0,01
Orpea SA	EUR	250	22.025	0,04
Safran SA	EUR	120	12.919	0,02
Schneider Electric SE	EUR	447	77.090	0,14
Société Générale SA	EUR	969	29.269	0,05
STMicroelectronics NV	EUR	536	23.246	0,04
Teleperformance	EUR	41	16.072	0,03
Valeo SA	EUR	1.828	48.588	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)

Francia (seguito)

Vinci SA	EUR	180	16.724	0,03
Vivendi SE	EUR	1.717	20.415	0,04
Wendel SE	EUR	78	8.221	0,01
			768.870	1,36

Germania

adidas AG	EUR	54	13.569	0,02
Allianz SE	EUR	180	37.407	0,07
Deutsche Bank AG	EUR	1.109	12.111	0,02
Deutsche Boerse AG	EUR	201	29.280	0,05
Deutsche Post AG	EUR	350	19.715	0,04
Infineon Technologies AG	EUR	222	8.976	0,02
Merck KGaA	EUR	208	47.266	0,08
MTU Aero Engines AG	EUR	114	20.319	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	28	7.271	0,01
SAP SE	EUR	631	77.924	0,14
Siemens AG	EUR	237	35.985	0,06
Zalando SE, Reg. S	EUR	248	17.580	0,03
			327.403	0,58

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	4.000	35.539	0,06
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	4.451	0,01
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	4.000	4.738	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	150	7.722	0,01
Link REIT	HKD	330	2.561	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	692	3.274	0,01
New World Development Co. Ltd.	HKD	263	917	0,00
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	500	2.747	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	226	248	0,00
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	5.347	0,01
Swire Properties Ltd.	HKD	800	1.767	0,00
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	1.000	2.204	0,00
			71.515	0,13

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	1.210	8.230	0,01
			8.230	0,01

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	10.200	1.417	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	44.600	20.129	0,03
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	17.400	7.572	0,01
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	13.300	5.529	0,01
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	126.100	6.655	0,01
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	16.200	4.074	0,01
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	IDR	20.500	3.740	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	12.900	3.275	0,01
			52.391	0,09

Irlanda

CRH plc	EUR	1.092	50.800	0,09
Kingspan Group plc	EUR	119	12.495	0,02
			63.295	0,11

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Italia				
Amplifon SpA	EUR	1.288	61.018	0,11
Assicurazioni Generali SpA	EUR	1.507	27.972	0,05
CNH Industrial NV	EUR	1.976	33.453	0,06
Enel SpA	EUR	6.812	48.021	0,09
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	13.108	30.241	0,05
UniCredit SpA	EUR	1.032	13.851	0,02
			214.556	0,38

Giappone

ABC-Mart, Inc.	JPY	300	11.314	0,02
Advantest Corp.	JPY	500	41.671	0,07
Aeon Co. Ltd.	JPY	2.000	41.482	0,07
Asahi Kasei Corp.	JPY	3.500	28.965	0,05
Astellas Pharma, Inc.	JPY	2.500	35.804	0,06
Azbil Corp.	JPY	800	32.100	0,06
Bridgestone Corp.	JPY	400	15.169	0,03
Canon, Inc.	JPY	1.400	30.076	0,05
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	600	5.570	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.500	42.954	0,08
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	500	11.070	0,02
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	900	16.024	0,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1.500	33.614	0,06
Daikin Industries Ltd.	JPY	300	59.868	0,11
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	100	2.534	0,00
Dentsu Group, Inc.	JPY	200	6.276	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	1.000	54.166	0,10
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	3.500	11.530	0,02
FANUC Corp.	JPY	100	18.713	0,03
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	50.030	0,09
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	500	24.036	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	300	19.582	0,03
Fujitsu Ltd.	JPY	300	45.176	0,08
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	1.300	32.517	0,06
Hino Motors Ltd.	JPY	1.000	7.262	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	9.000	75.316	0,13
Ibiden Co. Ltd.	JPY	300	15.686	0,03
Inpex Corp.	JPY	1.200	9.206	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	4.400	118.540	0,21
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	700	4.809	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	900	7.398	0,01
Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	700	13.401	0,02
Kao Corp.	JPY	300	13.832	0,02
KDDI Corp.	JPY	2.100	54.035	0,10
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	300	7.146	0,01
Keyence Corp.	JPY	100	55.268	0,10
Kikkoman Corp.	JPY	100	7.411	0,01
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	300	20.779	0,04
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.800	83.932	0,15
Komatsu Ltd.	JPY	2.200	45.232	0,08
Kubota Corp.	JPY	700	13.692	0,02
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	300	12.532	0,02
Kyocera Corp.	JPY	800	44.017	0,08
Lawson, Inc.	JPY	1.200	50.131	0,09
Lion Corp.	JPY	800	9.420	0,02
Medipal Holdings Corp.	JPY	2.500	41.262	0,07
MISUMI Group, Inc.	JPY	400	14.452	0,03
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	1.200	17.898	0,03
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	800	13.959	0,02
Miura Co. Ltd.	JPY	300	9.093	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	1.000	15.850	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	2.000	54.337	0,10
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	21.009	0,04
Nexon Co. Ltd.	JPY	1.400	23.852	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)				
Giappone (seguito)				
Nidec Corp.	JPY	300	31.026	0,05
Nippon Express Co. Ltd.	JPY	400	21.068	0,04
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	10.561	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	2.900	69.995	0,12
Nippon Yusen KK	JPY	100	6.706	0,01
Nitto Denko Corp.	JPY	600	40.805	0,07
Nomura Holdings, Inc.	JPY	8.300	31.855	0,06
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	900	18.256	0,03
NTT Data Corp.	JPY	2.100	39.654	0,07
Obayashi Corp.	JPY	1.800	12.261	0,02
Omron Corp.	JPY	700	61.411	0,11
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.100	45.964	0,08
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	300	44.510	0,08
ORIX Corp.	JPY	1.200	21.564	0,04
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	200	2.911	0,01
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	1.100	13.371	0,02
Panasonic Corp.	JPY	3.500	33.879	0,06
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	900	48.072	0,08
Resona Holdings, Inc.	JPY	20.400	69.903	0,12
Sekisui House Ltd.	JPY	1.800	34.034	0,06
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	600	23.214	0,04
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	900	18.574	0,03
Shimadzu Corp.	JPY	400	14.864	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	500	31.113	0,05
Shiseido Co. Ltd.	JPY	600	29.457	0,05
SoftBank Group Corp.	JPY	1.500	62.359	0,11
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	700	24.491	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	800	29.758	0,05
Sony Corp.	JPY	1.300	144.077	0,25
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	1.600	35.311	0,06
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	4.200	17.433	0,03
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	600	19.986	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	1.700	50.058	0,09
Sysmex Corp.	JPY	400	47.616	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.400	57.745	0,10
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	900	5.624	0,01
Tokyo Century Corp.	JPY	200	8.546	0,02
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	50.674	0,09
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	400	6.317	0,01
Tokyo Corp.	JPY	1.700	19.892	0,04
Toshiba Corp.	JPY	400	14.488	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	2.700	43.870	0,08
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	100	8.451	0,02
USS Co. Ltd.	JPY	1.900	26.120	0,05
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	200	5.502	0,01
Yamada Holdings Co. Ltd.	JPY	14.500	43.639	0,08
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	1.100	23.250	0,04
Yaskawa Electric Corp.	JPY	1.000	43.152	0,08
Yokogawa Electric Corp.	JPY	800	12.706	0,02
Z Holdings Corp.	JPY	5.300	27.062	0,05
ZOZO, Inc.	JPY	500	13.723	0,02
			3.167.876	5,59

Malaysia

Dialog Group Bhd.	MYR	23.400	13.004	0,02
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	3.400	5.553	0,01
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	1.800	2.188	0,01
Maxis Bhd.	MYR	21.200	21.808	0,04
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	300	8.539	0,02
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	4.300	18.788	0,03
PPB Group Bhd.	MYR	300	1.088	0,00
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	1.300	1.594	0,00

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

RHB Bank Bhd.	MYR	5.510	6.276	0,01
Sime Darby Bhd.	MYR	3.500	1.722	0,00
Supermax Corp. Bhd.	MYR	15.430	4.811	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	4.400	8.716	0,02
			94.087	0,17

Messico

Becle SAB de CV	MXN	1.500	3.354	0,01
Cemex SAB de CV	MXN	5.188	3.134	0,01
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	415	1.999	0,00
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	1.700	1.587	0,00
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	110	2.001	0,00
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	900	5.212	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.600	8.591	0,02
			25.878	0,05

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	12	27.738	0,05
Akzo Nobel NV	EUR	501	48.346	0,08
ASML Holding NV	EUR	141	99.645	0,18
ING Groep NV	EUR	1.697	20.775	0,04
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	199	9.645	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	422	12.717	0,02
Koninklijke KPN NV	EUR	4.849	13.238	0,02
Koninklijke Vopak NV	EUR	1.406	43.305	0,08
NN Group NV	EUR	262	12.474	0,02
Prosus NV	EUR	232	17.059	0,03
Randstad NV	EUR	241	14.469	0,02
Wolters Kluwer NV	EUR	150	15.540	0,03
			334.951	0,59

Norvegia

Adevinta ASA 'B'	NOK	663	7.704	0,01
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	719	15.317	0,03
Norsk Hydro ASA	NOK	2.204	15.241	0,03
Telenor ASA	NOK	811	11.241	0,02
			49.503	0,09

Perù

Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	342	2.228	0,00
			2.228	0,00

Filippine

Ayala Corp.	PHP	310	4.425	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	5.500	3.467	0,01
BDO Unibank, Inc.	PHP	1.820	3.774	0,01
Globe Telecom, Inc.	PHP	35	1.997	0,00
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	970	3.332	0,00
JG Summit Holdings, Inc.	PHP	1.090	992	0,00
Manila Electric Co.	PHP	250	1.268	0,00
			19.255	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	1.394	11.790	0,02
KGHM Polska Miedz SA	PLN	84	2.549	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	197	3.181	0,01
Powszechny Zakład Ubezpieczen SA	PLN	954	7.328	0,01
Santander Bank Polska SA	PLN	131	9.934	0,02
			34.782	0,06

Portogallo

EDP – Energias de Portugal SA	EUR	6.494	31.379	0,06
Galp Energia SGPS SA	EUR	9.846	83.888	0,15
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	901	18.110	0,03
			133.377	0,24

Russia

Novatek PJSC, Reg. S, GDR	USD	54	11.149	0,02
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR	USD	188	3.576	0,01
			14.725	0,03

Singapore

Capitaland Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	200	267	0,00
City Developments Ltd.	SGD	700	3.116	0,01
Keppel Corp. Ltd.	SGD	1.100	3.681	0,01
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	1.200	1.490	0,00
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2.007	14.954	0,03
Singapore Airlines Ltd.	SGD	100	326	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	200	1.216	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.171	1.775	0,00
UOL Group Ltd.	SGD	500	2.317	0,00
			29.142	0,05

Sudafrica

Absa Group Ltd.	ZAR	45	379	0,00
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	49	4.911	0,01
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	336	6.092	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	69	1.242	0,00
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	252	2.634	0,01
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	26	2.926	0,01
Clicks Group Ltd.	ZAR	250	4.351	0,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	152	1.460	0,00
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	2.745	2.327	0,00
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	151	3.832	0,01
MTN Group Ltd.	ZAR	44	414	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	247	33.681	0,06
NEPI Rockcastle plc	ZAR	367	2.146	0,00
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	625	1.693	0,00
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	884	6.827	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.530	11.362	0,02
			86.277	0,15

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Amorepacific Corp.	KRW	23	2.845	0,00
AMOREPACIFIC Group	KRW	117	3.843	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	185	10.999	0,02
Celltrion, Inc.	KRW	33	4.791	0,01
CJ ENM Co. Ltd.	KRW	9	925	0,00
CJ Logistics Corp.	KRW	29	2.708	0,00
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	268	10.726	0,02
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	55	1.660	0,00
Douzone Bizon Co. Ltd.	KRW	89	4.813	0,01
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	7	2.594	0,00
Fila Holdings Corp.	KRW	230	6.109	0,01
GS Holdings Corp.	KRW	253	7.324	0,01
Hana Financial Group, Inc.	KRW	220	6.852	0,01
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	758	22.311	0,04
Hanon Systems	KRW	191	1.903	0,00
Hanwha Solutions Corp.	KRW	351	9.230	0,02
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	118	3.883	0,01
Hyundai Heavy Industries Holdings Co. Ltd.	KRW	38	1.512	0,00
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	18	3.391	0,01
Kakao Corp.	KRW	33	2.748	0,00
Korea Aerospace Industries Ltd.	KRW	130	3.124	0,01
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	10	3.789	0,01
LG Chem Ltd.	KRW	25	11.390	0,02
LG Corp.	KRW	35	2.099	0,00
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	12	9.759	0,02
NAVER Corp.	KRW	114	31.960	0,06
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	1.090	10.089	0,02
POSCO	KRW	79	16.112	0,03
Samsung C&T Corp.	KRW	6	529	0,00
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.885	167.298	0,29
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	18	2.694	0,00
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	27	13.089	0,02
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	825	22.473	0,04
SK Hynix, Inc.	KRW	216	20.930	0,04
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	14	2.472	0,00
SK Square Co. Ltd.	KRW	77	3.791	0,01
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	118	5.061	0,01
SK, Inc.	KRW	16	2.974	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	80	10.326	0,02
Woori Financial Group, Inc.	KRW	322	3.028	0,01
Yuhan Corp.	KRW	105	4.833	0,01
			458.987	0,81

Spagna

Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	428	25.188	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.547	13.318	0,02
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.421	40.200	0,07
Red Electrica Corp. SA	EUR	3.247	61.893	0,11
			140.599	0,25

Svezia

Alfa Laval AB	SEK	275	9.693	0,02
Assa Abloy AB 'B'	SEK	823	21.951	0,04
Boliden AB	SEK	1.013	34.327	0,06
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	1.019	17.438	0,03
Husqvarna AB 'B'	SEK	595	8.354	0,01
ICA Gruppen AB	SEK	1.853	96.228	0,17
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	1.303	17.270	0,03
SKF AB 'B'	SEK	740	15.386	0,03
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	1.605	25.011	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)

Swedbank AB 'A'	SEK	1.456	25.703	0,04
Tele2 AB 'B'	SEK	1.072	13.442	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	2.249	21.581	0,04
Telia Co. AB	SEK	2.628	8.995	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	738	14.988	0,03
			330.367	0,58

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	1.477	49.469	0,09
Cie Financiere Richemont SA	CHF	445	58.403	0,10
Credit Suisse Group AG	CHF	1.110	9.454	0,02
Givaudan SA	CHF	2	9.230	0,02
Kuehne + Nagel International AG	CHF	27	7.643	0,01
Novartis AG	CHF	491	37.936	0,07
Roche Holding AG	CHF	175	63.882	0,11
Swiss Life Holding AG	CHF	50	26.848	0,05
Swisscom AG	CHF	43	21.328	0,04
UBS Group AG	CHF	2.574	40.549	0,07
Vifor Pharma AG	CHF	443	69.192	0,12
Zurich Insurance Group AG	CHF	68	26.179	0,04
			420.113	0,74

Taiwan

AU Optronics Corp.	TWD	10.000	7.305	0,01
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	2.000	9.964	0,02
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	14.000	27.845	0,05
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	1.000	8.369	0,01
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	TWD	2.000	1.081	0,00
China Development Financial Holding Corp.	TWD	1.460	445	0,00
China Development Financial Holding Corp.	TWD	1.600	892	0,00
Compal Electronics, Inc.	TWD	6.000	4.619	0,01
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.000	6.604	0,01
Delta Electronics, Inc.	TWD	3.000	26.241	0,05
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	2.000	9.047	0,02
Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	3.000	6.194	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.000	6.615	0,01
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	6.000	16.288	0,03
President Chain Store Corp.	TWD	2.000	17.376	0,03
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	TWD	13.000	19.543	0,03
Taiwan Cement Corp.	TWD	2.073	3.166	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9.000	176.035	0,31
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	1.000	2.181	0,00
United Microelectronics Corp.	TWD	2.000	4.143	0,01
Yuantia Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.000	3.220	0,01
			357.173	0,63

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	2.400	14.655	0,03
Airports of Thailand PCL	THB	500	810	0,00
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	5.800	3.541	0,01
Berli Jucker PCL	THB	6.800	5.596	0,01
BTS Group Holdings PCL	THB	26.200	6.504	0,01
CP ALL PCL	THB	2.200	3.468	0,01
Energy Absolute PCL	THB	3.700	9.430	0,02
Indorama Ventures PCL	THB	3.800	4.363	0,01
Land & Houses PCL	THB	33.800	7.897	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	200	626	0,00

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Azioni (seguito)

Thailandia (seguito)

PTT PCL	THB	17.100	17.251	0,03
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	100	337	0,00
Thai Union Group PCL 'F'	THB	4.200	2.174	0,00
			76.652	0,14

Turchia

Turkcell İletişim Hizmetleri A/S	TRY	4.231	5.037	0,01
Türkiye Garanti Bankası A/S	TRY	13.064	9.741	0,02
			14.778	0,03

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	5.252	10.742	0,02
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	672	5.126	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	449	2.028	0,00
			17.896	0,03

Regno Unito

3i Group plc	GBP	1.309	22.598	0,04
Antofagasta plc	GBP	1.448	23.091	0,04
AstraZeneca plc	GBP	596	61.620	0,11
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	581	5.122	0,01
BAE Systems plc	GBP	1.386	9.079	0,02
Barratt Developments plc	GBP	2.023	18.028	0,03
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1.206	68.609	0,12
BT Group plc	GBP	5.186	10.476	0,02
Bunzl plc	GBP	287	9.865	0,02
Burberry Group plc	GBP	420	9.095	0,02
Croda International plc	GBP	210	25.320	0,04
DCC plc	GBP	68	4.901	0,01
Diageo plc	GBP	2.991	143.822	0,25
Ferguson plc	GBP	205	32.007	0,06
GlaxoSmithKline plc	GBP	4.299	82.287	0,14
HSBC Holdings plc	GBP	12.534	66.997	0,12
Informa plc	GBP	1.875	11.540	0,02
InterContinental Hotels Group plc	GBP	325	18.512	0,03
Intertek Group plc	GBP	604	40.514	0,07
J Sainsbury plc	GBP	3.534	11.612	0,02
Johnson Matthey plc	GBP	957	23.328	0,04
Kingfisher plc	GBP	7.725	31.136	0,05
Lloyds Banking Group plc	GBP	42.718	24.327	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	199	16.430	0,03
Mondi plc	GBP	1.301	28.303	0,05
National Grid plc	GBP	1.189	15.013	0,03
NatWest Group plc	GBP	5.636	15.155	0,03
Ocado Group plc	GBP	268	5.358	0,01
Prudential plc	GBP	1.269	19.269	0,03
RELX plc	GBP	1.598	45.731	0,08
Rio Tinto plc	GBP	122	7.111	0,01
Schroders plc	GBP	255	10.815	0,02
Segro plc, REIT	GBP	919	15.728	0,03
Smiths Group plc	GBP	610	11.479	0,02
St James's Place plc	GBP	1.429	28.662	0,05
Tesco plc	GBP	27.377	94.556	0,17
Unilever plc	GBP	221	10.388	0,02
Vodafone Group plc	GBP	18.917	25.301	0,04
Whitbread plc	GBP	124	4.425	0,01
			1.107.610	1,95

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

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

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America

Adobe, Inc.	USD	91	45.536	0,08
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	70	9.052	0,02
Agilent Technologies, Inc.	USD	108	15.289	0,03
Allegion plc(Ireland) (2)	USD	53	6.144	0,01
Alliant Energy Corp.	USD	170	9.182	0,02
Allstate Corp. (The)	USD	416	43.233	0,08
Alphabet, Inc. 'A'	USD	76	195.140	0,34
Amazon.com, Inc.	USD	61	181.112	0,32
Amcpr plc	USD	412	4.347	0,01
American Express Co.	USD	192	27.763	0,05
American Tower Corp., REIT	USD	86	22.037	0,04
Amgen, Inc.	USD	372	74.300	0,13
ANSYS, Inc.	USD	35	12.487	0,02
Anthem, Inc.	USD	37	15.231	0,03
Apple, Inc.	USD	1.557	244.150	0,43
Aptiv plc	USD	148	21.397	0,04
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	99	5.856	0,01
Autodesk, Inc.	USD	16	3.981	0,01
Automatic Data Processing, Inc.	USD	133	28.780	0,05
Avery Dennison Corp.	USD	24	4.536	0,01
Baker Hughes Co.	USD	619	13.080	0,02
Becton Dickinson and Co.	USD	26	5.813	0,01
Best Buy Co., Inc.	USD	335	29.821	0,05
BlackRock, Inc.	USD	82	66.166	0,12
Booking Holdings, Inc.	USD	4	8.424	0,01
Boston Properties, Inc., REIT	USD	50	5.098	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	357	19.729	0,03
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	164	10.434	0,02
Carrier Global Corp.	USD	375	17.666	0,03
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	58	5.559	0,01
Cerner Corp.	USD	588	48.206	0,08
Chubb Ltd.	USD	70	11.948	0,02
Cigna Corp.	USD	258	52.604	0,09
Cintas Corp.	USD	19	7.367	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	976	54.608	0,10
Citigroup, Inc.	USD	575	30.651	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	71	3.674	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.294	96.618	0,17
Comerica, Inc.	USD	128	9.847	0,02
ConocoPhillips	USD	250	15.857	0,03
Crown Castle International Corp., REIT	USD	50	9.181	0,02
CSX Corp.	USD	152	4.995	0,01
CVS Health Corp.	USD	68	6.193	0,01
Deere & Co.	USD	43	12.971	0,02
Dexcom, Inc.	USD	8	3.842	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	114	7.881	0,01
Duke Energy Corp.	USD	97	8.958	0,02
DuPont de Nemours, Inc.	USD	183	12.962	0,02
eBay, Inc.	USD	249	14.536	0,03
Ecolab, Inc.	USD	77	15.851	0,03
Edwards Lifesciences Corp.	USD	560	64.354	0,11
Electronic Arts, Inc.	USD	394	46.517	0,08
Eli Lilly & Co.	USD	56	13.726	0,02
Equinix, Inc., REIT	USD	19	14.198	0,02
Equity Residential, REIT	USD	104	8.283	0,01
Eversource Energy	USD	66	5.292	0,01
Exelon Corp.	USD	125	6.320	0,01
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	292	34.192	0,06
Exxon Mobil Corp.	USD	565	30.422	0,05
Gap, Inc. (The)	USD	207	3.234	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	513	33.103	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	63	21.367	0,04
Hasbro, Inc.	USD	265	23.590	0,04
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	189	5.993	0,01

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Hess Corp.	USD	197	12.820	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.603	22.504	0,04
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	179	24.611	0,04
Hologic, Inc.	USD	367	24.834	0,04
Home Depot, Inc. (The)	USD	236	85.502	0,15
Honeywell International, Inc.	USD	206	37.561	0,07
HP, Inc.	USD	325	10.863	0,02
Humana, Inc.	USD	75	30.847	0,05
Huntington Bancshares, Inc.	USD	598	8.150	0,01
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	52	8.479	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	15	8.770	0,02
IHS Markit Ltd.	USD	28	3.266	0,01
Intel Corp.	USD	649	29.619	0,05
International Business Machines Corp.	USD	59	6.995	0,01
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	66	8.674	0,02
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	462	15.309	0,03
Intuit, Inc.	USD	64	36.148	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	146	6.807	0,01
Johnson Controls International plc	USD	514	36.756	0,06
JPMorgan Chase & Co.	USD	102	14.238	0,02
Kellogg Co.	USD	878	49.489	0,09
Keysight Technologies, Inc.	USD	206	37.536	0,07
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	11	180	0,00
Lam Research Corp.	USD	53	33.659	0,06
Leidos Holdings, Inc.	USD	72	5.611	0,01
LKQ Corp.	USD	172	8.997	0,02
Lockheed Martin Corp.	USD	34	10.554	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	119	26.919	0,05
Lumen Technologies, Inc.	USD	894	10.017	0,02
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	379	57.920	0,10
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	25	9.588	0,02
Mastercard, Inc. 'A'	USD	226	72.049	0,13
MetLife, Inc.	USD	1.817	100.350	0,18
Microsoft Corp.	USD	1.089	323.883	0,57
Moderna, Inc.	USD	21	4.628	0,01
Mosaic Co. (The)	USD	244	8.464	0,01
Newmont Corp.	USD	197	10.687	0,02
NextEra Energy, Inc.	USD	258	21.106	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	90	13.232	0,02
NiSource, Inc.	USD	273	6.635	0,01
Northern Trust Corp.	USD	105	11.075	0,02
Northrop Grumman Corp.	USD	89	30.148	0,05
NVIDIA Corp.	USD	245	64.242	0,11
NXP Semiconductors NV	USD	35	7.129	0,01
ONEOK, Inc.	USD	215	11.112	0,02
PayPal Holdings, Inc.	USD	134	22.540	0,04
PepsiCo, Inc.	USD	376	57.074	0,10
Pool Corp.	USD	10	4.939	0,01
PPG Industries, Inc.	USD	81	12.255	0,02
Prologis, Inc., REIT	USD	139	20.637	0,04
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	109	6.367	0,01
PVH Corp.	USD	44	4.091	0,01
Qorvo, Inc.	USD	101	13.902	0,02
Quanta Services, Inc.	USD	202	20.195	0,04
Quest Diagnostics, Inc.	USD	163	24.765	0,04
Raytheon Technologies Corp.	USD	304	22.937	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	141	9.355	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	9	5.093	0,01
Regions Financial Corp.	USD	746	14.356	0,03
ResMed, Inc.	USD	24	5.569	0,01
Robert Half International, Inc.	USD	183	17.903	0,03
Roper Technologies, Inc.	USD	19	8.178	0,01
salesforce.com, Inc.	USD	128	28.770	0,05
Schlumberger NV	USD	589	15.483	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)

Sempra Energy	USD	75	8.707	0,02
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	58	17.875	0,03
Southern Co. (The)	USD	247	14.880	0,03
State Street Corp.	USD	43	3.526	0,01
Sysco Corp.	USD	263	18.107	0,03
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	97	15.413	0,03
Target Corp.	USD	48	9.731	0,02
TE Connectivity Ltd.	USD	139	19.721	0,03
Tesla, Inc.	USD	54	50.983	0,09
Texas Instruments, Inc.	USD	428	71.374	0,13
Textron, Inc.	USD	58	3.934	0,01
Trane Technologies plc	USD	65	11.497	0,02
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	360	49.720	0,09
Trimble, Inc.	USD	235	18.187	0,03
Ulta Beauty, Inc.	USD	22	7.888	0,01
United Rentals, Inc.	USD	34	9.798	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	16	7.113	0,01
Valero Energy Corp.	USD	152	9.983	0,02
Ventas, Inc., REIT	USD	89	4.012	0,01
Verisk Analytics, Inc.	USD	27	5.436	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	2.698	124.223	0,22
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	152	29.812	0,05
VF Corp.	USD	179	11.532	0,02
ViacomCBS, Inc. 'B'	USD	162	4.393	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	193	36.930	0,06
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	176	8.050	0,01
Walmart, Inc.	USD	55	6.931	0,01
Walt Disney Co. (The)	USD	478	65.558	0,12
Waters Corp.	USD	155	50.763	0,09
Western Digital Corp.	USD	79	4.577	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	81	36.846	0,06
Xcel Energy, Inc.	USD	128	7.574	0,01
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	12	6.296	0,01
Zoetis, Inc.	USD	328	71.150	0,13

4.395.576 7,75

Totale Azioni 14.373.988 25,36

Warrant

Thailandia

BTS Group Holdings PCL 07/11/2024	THB	2.620	44	0,00
BTS Group Holdings PCL 20/11/2026	THB	5.240	70	0,00

114 0,00

Totale warrant 114 0,00

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 47.740.615 84,23

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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	58.855	1.444.149	2,55
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Class N [†]	USD	11.830	318.589	0,56
			1.762.738	3,11
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			1.762.738	3,11
Fondi negoziati in borsa				
Germania				
iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund	EUR	69.145	576.030	1,02
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	9.783	277.160	0,49
Xtrackers MSCI World Financials Fund	EUR	19.684	444.304	0,78
			1.297.494	2,29
Italia				
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund – USD (Dist)	EUR	24.806	1.131.340	2,00
			1.131.340	2,00
Regno Unito				
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	11.822	256.995	0,45
			256.995	0,45
Stati Uniti d'America				
iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	38.506	172.268	0,30
			172.268	0,30
Totale Fondi negoziati in borsa			2.858.097	5,04
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			4.620.835	8,15
Totale Investimenti			52.361.450	92,38
Liquidità			3.552.924	6,27
Altre Attività/(Passività)			768.623	1,35
Totale Attivo netto			56.682.997	100,00

† Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in euro

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
39	EURO STOXX 50 Index, Call, 4.450.000, 17/06/2022	EUR	Goldman Sachs	35.178	0,06
38	EURO STOXX 50 Index, Put, 4.100.000, 17/06/2022	EUR	Goldman Sachs	65.284	0,12
7	S&P 500 Index, Call, 4.950.000, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	76.610	0,13
7	S&P 500 Index, Put, 4.450.000, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	90.957	0,16

Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni – Attività **268.029 0,47**

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Russell 1000 Value Emni Index, 18/03/2022	4	USD	291.261	8.821	0,02
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				8.821	0,02

EURO STOXX 50 Index, 18/03/2022	(50)	EUR	(2.143.750)	(71.859)	(0,13)
FTSE China A50 Index, 27/01/2022	20	USD	276.785	(3.964)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 18/03/2022	(16)	USD	(870.608)	(24.473)	(0,04)
S&P 500 Emni Index, 18/03/2022	(4)	USD	(840.415)	(24.572)	(0,04)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 10/03/2022	(15)	JPY	(1.655.140)	(43.782)	(0,08)

Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari (168.650) (0,30)

Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari (159.829) (0,28)

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	4.207.783	JPY	549.000.000	21/01/2022	J.P. Morgan	3.327	0,00
EUR	79.454	USD	90.000	21/01/2022	J.P. Morgan	143	0,00
EUR	202.764	USD	230.000	21/01/2022	RBC	81	0,00
USD	70.000	EUR	61.549	21/01/2022	J.P. Morgan	137	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 3.688 0,00

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività 3.688 0,00

EUR	7.014.807	USD	8.040.000	21/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	(70.284)	(0,12)
JPY	17.000.000	EUR	132.453	21/01/2022	J.P. Morgan	(2.260)	0,00
USD	1.330.000	EUR	1.174.601	21/01/2022	J.P. Morgan	(2.565)	(0,01)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (75.109) (0,13)

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (75.109) (0,13)

Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività (71.421) (0,13)

Global Balanced Defensive Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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
950.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.31-V14	Vendita	5,00%	20/12/2023	45.071	0,08
1.950.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.33-V12	Vendita	5,00%	20/12/2024	125.421	0,22
1.250.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V1	Vendita	5,00%	20/12/2025	97.311	0,17
2.770.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	44.339	0,08
2.025.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	42.901	0,08
370.000	EUR	Barclays	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.28-V9	Vendita	5,00%	20/12/2022	13.447	0,02
450.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.31-V6	Vendita	5,00%	20/06/2024	36.183	0,06
500.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.32-V5	Vendita	5,00%	20/12/2024	47.217	0,08
950.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	98.621	0,18
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap - Attività							550.511	0,97
490.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.28-V3	Vendita	1,00%	20/12/2022	(186)	0,00
500.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.30-V3	Vendita	1,00%	20/12/2023	(2.072)	0,00
700.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.31-V2	Vendita	1,00%	20/06/2024	(2.610)	0,00
800.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.EM.31-V2	Vendita	1,00%	20/06/2024	(2.983)	0,00
650.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.33-V2	Vendita	1,00%	20/06/2025	(6.985)	(0,02)
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap - Passività							(14.836)	(0,02)
Valore netto di mercato su Contratti di credit default swap - Attività							535.675	0,95

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	-	23.033
			-	23.033

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 0,75% 15/03/2029	EUR	100.000	97.694	0,04
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 01/06/2026	EUR	100.000	111.001	0,05
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 0,875% 07/10/2031	EUR	100.000	98.808	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 11/03/2081	EUR	100.000	100.452	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 0,669% 05/05/2031	EUR	100.000	98.545	0,04
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	EUR	150.000	172.059	0,08
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 1,936% 03/10/2029	EUR	100.000	103.910	0,05
Computershare US, Inc., Reg. S 1,125% 07/10/2031	EUR	100.000	97.032	0,04
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 1% 17/09/2029	EUR	100.000	98.345	0,04
Westpac Banking Corp., Reg. S, FRN 0,766% 13/05/2031	EUR	100.000	98.843	0,04
			1.076.689	0,47
Austria				
JAB Holdings BV, Reg. S 1% 14/07/2031	EUR	100.000	97.211	0,04
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 2,375% 09/12/2041	EUR	100.000	99.500	0,05
			196.711	0,09
Belgio				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0,875% 08/11/2028	EUR	100.000	98.442	0,04
			98.442	0,04
Cina				
CGNPC International Ltd., Reg. S 1,625% 11/12/2024	EUR	100.000	103.279	0,05
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 1,75% 14/06/2022	EUR	100.000	100.731	0,04
Prosus NV, Reg. S 1,288% 13/07/2029	EUR	100.000	98.617	0,04
Prosus NV, Reg. S 2,031% 03/08/2032	EUR	100.000	99.296	0,04
			401.923	0,17
Finlandia				
Kojamo OYJ, Reg. S 1,875% 27/05/2027	EUR	100.000	105.475	0,05
Sampo OYJ, Reg. S, FRN 2,5% 03/09/2052	EUR	100.000	104.834	0,04
Transmission Finance DAC, Reg. S 0,375% 18/06/2028	EUR	100.000	98.869	0,04
			309.178	0,13
Francia				
AXA SA, Reg. S, FRN 3,25% 28/05/2049	EUR	200.000	224.605	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	100.000	99.410	0,04

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Bureau Veritas SA, Reg. S 1,125% 18/01/2027	EUR	100.000	102.277	0,04
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 1,5% 06/10/2031	EUR	100.000	98.569	0,04
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetuo	EUR	100.000	112.750	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% 31/12/2164	EUR	100.000	108.627	0,05
Engie SA, Reg. S, FRN 3,25% Perpetuo	EUR	100.000	107.754	0,05
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	EUR	100.000	117.610	0,05
SEB SA, Reg. S 1,375% 16/06/2025	EUR	100.000	102.453	0,05
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1,75% 01/12/2029	EUR	100.000	99.237	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetuo	EUR	100.000	109.071	0,05
Valeo, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	100.000	97.558	0,04
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% 31/12/2164	EUR	100.000	99.651	0,04
			1.479.572	0,64
Germania				
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	100.000	101.812	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 0,75% 17/02/2027	EUR	100.000	99.925	0,04
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 1% 26/05/2042	EUR	100.000	95.751	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	EUR	100.000	139.101	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetuo	EUR	100.000	112.027	0,05
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	102.845	0,05
			651.461	0,28
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	100.000	98.567	0,04
			98.567	0,04
Ungheria				
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0,875% 18/11/2027	EUR	100.000	98.342	0,04
			98.342	0,04
Islanda				
Arion Banki HF, Reg. S 1% 20/03/2023	EUR	100.000	101.151	0,05
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	100.000	101.118	0,04
			202.269	0,09
India				
NTPC Ltd., Reg. S 2,75% 01/02/2027	EUR	200.000	211.167	0,09
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1,841% 21/09/2028	EUR	100.000	99.813	0,05
			310.980	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				
Obbligazioni societarie (seguito)				
Indonesia				
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 2,875% 25/10/2025	EUR	175.000	186.425	0,08
			186.425	0,08
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,375% 11/08/2031	EUR	100.000	99.004	0,04
Dell Bank International DAC, Reg. S 0,5% 27/10/2026	EUR	100.000	99.441	0,04
Ryanair DAC, Reg. S 2,875% 15/09/2025	EUR	100.000	107.859	0,05
			306.304	0,13
Italia				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2,429% 14/07/2031	EUR	100.000	106.202	0,05
ASTM SpA, Reg. S 1,5% 25/01/2030	EUR	100.000	98.657	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	EUR	100.000	105.909	0,05
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 25/06/2025	EUR	100.000	102.443	0,04
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	100.000	100.014	0,04
			513.225	0,22
Lussemburgo				
Acef Holding SCA, Reg. S 0,75% 14/06/2028	EUR	100.000	98.394	0,04
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0,375% 15/11/2026	EUR	100.000	98.748	0,04
Bevco Lux Sarl, Reg. S 1% 16/01/2030	EUR	100.000	98.177	0,04
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,25% 26/04/2027	EUR	150.000	151.313	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl, Reg. S 1,625% 20/04/2030	EUR	100.000	100.178	0,04
SELP Finance Sarl, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	100.000	103.786	0,05
			650.596	0,28
Messico				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1% 28/05/2033	EUR	100.000	96.575	0,04
			96.575	0,04
Paesi Bassi				
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5,125% 29/09/2045	EUR	100.000	116.000	0,05
ING Groep NV, Reg. S, FRN 0,875% 09/06/2032	EUR	100.000	99.375	0,04
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	EUR	100.000	109.125	0,05
			324.500	0,14

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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	100.755	0,04
			100.755	0,04
Singapore				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	EUR	100.000	101.818	0,05
			101.818	0,05
Slovacchia				
Tatra Banka A/S, Reg. S, FRN 0,5% 23/04/2028	EUR	100.000	97.505	0,04
			97.505	0,04
Spagna				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 1% 16/01/2030	EUR	100.000	99.962	0,05
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	EUR	100.000	103.946	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,825% Perpetuo	EUR	100.000	99.512	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 1% 01/12/2026	EUR	100.000	99.714	0,04
			403.134	0,18
Svezia				
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	100.000	98.982	0,04
			98.982	0,04
Svizzera				
Syngenta Finance NV, Reg. S 3,375% 16/04/2026	EUR	150.000	164.022	0,07
			164.022	0,07
Emirati Arabi Uniti				
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	150.000	159.235	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0,125% 16/02/2026	EUR	100.000	99.610	0,04
			258.845	0,11
Regno Unito				
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375% 02/04/2025	EUR	100.000	107.273	0,05
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetuo	EUR	100.000	107.688	0,05
British American Tobacco plc, Reg. S, FRN 3,75% Perpetuo	EUR	100.000	98.187	0,04
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 1,75% 07/04/2026	EUR	100.000	101.058	0,04
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	99.259	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)				
Regno Unito (seguito)				
easyJet FinCo. BV, Reg. S 1,875% 03/03/2028	EUR	100.000	100.517	0,04
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2030	EUR	100.000	103.294	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 0,641% 24/09/2029	EUR	100.000	99.323	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	EUR	100.000	102.744	0,05
			919.343	0,40
Stati Uniti d'America				
Altria Group, Inc. 3,125% 15/06/2031	EUR	150.000	166.884	0,07
AT&T, Inc. 2,45% 15/03/2035	EUR	100.000	110.669	0,05
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	101.006	0,04
Eli Lilly & Co. 1,375% 14/09/2061	EUR	100.000	91.412	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 09/05/2029	EUR	100.000	100.485	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3,625% 23/05/2059	EUR	100.000	103.375	0,04
Southern Co. (The), FRN 1,875% 15/09/2081	EUR	100.000	97.440	0,04
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	103.485	0,05
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,908% 23/06/2032	EUR	150.000	157.129	0,07
Verizon Communications, Inc. 1,85% 18/05/2040	EUR	100.000	105.019	0,05
			1.136.904	0,49
Totale Obbligazioni societarie			10.283.067	4,44
Titoli di stato				
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024	EUR	1.151.000	1.165.928	0,51
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	8.751.000	9.286.677	4,01
			10.452.605	4,52
Germania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 15/07/2022	EUR	3.147.000	3.227.016	1,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	1.648.000	2.683.194	1,16
			5.910.210	2,55
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1% 15/07/2022	EUR	404.000	407.472	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	2.397.000	2.501.037	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	3.950.000	4.082.586	1,76
			6.991.095	3,02

Le note allegare sono parte integrante di questi prospetti finanziari.

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Titoli di stato (seguito)

Giappone

Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/03/2030	JPY	179.600.000	1.627.213	0,70
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	1.024.350.000	9.218.669	3,98
			10.845.882	4,68

Spagna

Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 30/04/2025	EUR	427.000	455.098	0,20
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	509.000	552.156	0,24
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,4% 31/01/2023	EUR	1.856.000	1.976.982	0,85
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	413.000	450.797	0,19
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	1.587.000	1.798.982	0,78
			5.234.015	2,26

Regno Unito

UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	934.000	1.734.874	0,75
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	621.000	1.126.504	0,48
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	54.000	85.054	0,04
			2.946.432	1,27

Stati Uniti d'America

US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	2.665.000	2.390.047	1,03
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	24.444.000	23.305.871	10,06
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	1.006.000	1.217.449	0,53
US Treasury 1,625% 31/08/2022	USD	12.400.000	11.031.359	4,76
			37.944.726	16,38

Totale Titoli di Stato

80.324.965 34,68

Azioni

Argentina

Adecoagro SA	USD	8.449	57.276	0,02
Globant SA	USD	43	11.941	0,01
			69.217	0,03

Austria

OMV AG	EUR	6.128	304.111	0,13
			304.111	0,13

Belgio

Ageas SA/NV	EUR	2.177	99.162	0,04
KBC Group NV	EUR	1.214	91.609	0,04
UCB SA	EUR	1.040	104.364	0,05
			295.135	0,13

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

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

Azioni (seguito)

Brasile

Alpargatas SA	BRL	11.100	64.979	0,03
Ambev SA	BRL	11.600	28.581	0,01
Atacadao SA	BRL	4.100	9.890	0,00
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	21.400	37.681	0,02
Banco Bradesco SA	BRL	32.080	82.156	0,04
Banco Inter SA	BRL	3.100	13.967	0,01
Banco Santander Brasil SA	BRL	13.000	62.128	0,03
Bradespar SA Preference	BRL	10.415	41.204	0,02
Braskem SA Preference 'A'	BRL	2.000	18.392	0,01
BRF SA	BRL	5.200	18.770	0,01
Cosan SA	BRL	14.700	50.629	0,02
CPFL Energia SA	BRL	7.700	32.674	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S	BRL	34.000	55.825	0,02
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	13.529	45.053	0,02
Klabin SA	BRL	2.400	9.744	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.400	11.726	0,00
Lojas Renner SA	BRL	25.930	100.283	0,04
Natura & Co. Holding SA	BRL	4.100	16.755	0,01
Suzano SA	BRL	3.700	34.983	0,02
Ultrapar Participacoes SA	BRL	13.600	31.578	0,01
Vale SA	BRL	3.461	42.478	0,02
WEG SA	BRL	3.100	16.169	0,01
			825.545	0,36

Canada

Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	504	31.740	0,01
			31.740	0,01

Cile

Banco de Credito e Inversiones SA	CLP	1.275	32.781	0,01
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	1.382	9.892	0,00
Empresas COPEC SA	CLP	3.549	24.140	0,01
Enel Americas SA	CLP	410.657	39.385	0,02
Enel Chile SA	CLP	166.487	5.021	0,00
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	835	36.791	0,02
			148.010	0,06

Cina

51job, Inc., ADR	USD	402	17.184	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	693.000	209.939	0,09
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	HKD	2.600	34.945	0,02
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd. 'B'	HKD	300	3.764	0,00
Autohome, Inc., ADR	USD	617	16.062	0,01
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	9.000	5.484	0,00
Baidu, Inc., ADR	USD	1.024	135.314	0,06
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CNY	51.400	51.046	0,02
Baozun, Inc., ADR	USD	3.037	37.642	0,02
BeiGene Ltd., ADR	USD	136	32.851	0,01
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	122.000	41.786	0,02
Bilibili, Inc., ADR	USD	529	22.104	0,01
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	30.000	16.651	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	150.680	0,06
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	3.500	11.295	0,00
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	1.920	79.773	0,03
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	1.400	28.517	0,01
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	138.000	36.970	0,02
China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	HKD	24.000	10.309	0,00

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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 Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	14.000	60.295	0,03
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	545.000	332.671	0,14
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	28.000	19.813	0,01
China Gas Holdings Ltd.	HKD	8.200	15.016	0,01
China International Capital Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.900	19.722	0,01
China Jinmao Holdings Group Ltd.	HKD	10.000	2.724	0,00
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	5.300	13.379	0,01
China Lesso Group Holdings Ltd.	HKD	2.000	2.532	0,00
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	13.800	57.595	0,02
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	20.000	29.209	0,01
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	18.000	37.031	0,02
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	13.000	19.133	0,01
China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	12.000	54.530	0,02
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	12.000	59.955	0,03
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd. 'A'	CNY	66.400	37.760	0,02
China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	HKD	135.000	62.719	0,03
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNY	8.000	34.986	0,02
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	32.000	24.706	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	18.000	37.560	0,02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	38.200	91.327	0,04
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	172.000	70.576	0,03
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	568.652	392.790	0,17
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	6.000	43.305	0,02
China Resources Land Ltd.	HKD	16.000	59.322	0,03
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	4.400	18.079	0,01
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	17.550	35.987	0,02
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	11.000	34.634	0,01
China Zheshang Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	191.600	93.014	0,04
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	1.700	29.380	0,01
CITIC Ltd.	HKD	64.000	55.705	0,02
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	34.548	27.024	0,01
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	86.000	82.339	0,04
DHC Software Co. Ltd. 'A'	CNY	51.500	55.717	0,02
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	2.200	36.507	0,02
Ganfeng Lithium Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.400	33.287	0,01
Gaotu Techedu, Inc., ADR	USD	2.616	4.497	0,00
Greentown China Holdings Ltd.	HKD	4.000	5.679	0,00
Guangdong Investment Ltd.	HKD	22.000	24.645	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	14.000	12.170	0,01
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	19.300	91.552	0,04
Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	36.000	28.119	0,01
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.100	34.691	0,01
Hopson Development Holdings Ltd.	HKD	4.300	7.903	0,00
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	59.000	86.567	0,04
Huaxia Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	130.700	101.519	0,04
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	320.000	159.158	0,07
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	47.900	126.499	0,05
iQIYI, Inc., ADR	USD	18	74	0,00
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	2.050	14.240	0,01
JD.com, Inc., ADR	USD	7.052	436.468	0,19
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	10.000	9.032	0,00
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	900	20.564	0,01
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	17.000	23.982	0,01
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	52.500	51.690	0,02
Kaisa Group Holdings Ltd.	HKD	22.000	1.940	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)

Kingboard Laminates Holdings Ltd.	HKD	500	749	0,00
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	13.000	35.268	0,02
Kingsoft Cloud Holdings Ltd., ADR	USD	4.223	60.457	0,03
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	5.200	20.132	0,01
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	5.700	18.982	0,01
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	300	85.302	0,04
KWG Group Holdings Ltd.	HKD	3.185	1.836	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	22.000	22.282	0,01
Logan Group Co. Ltd.	HKD	34.000	22.906	0,01
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	5.000	20.743	0,01
Maxscend Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	800	36.262	0,02
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	20.200	514.672	0,22
NetEase, Inc., ADR	USD	1.353	121.825	0,05
NIO, Inc., ADR	USD	2.425	69.626	0,03
Noah Holdings Ltd., ADR	USD	248	6.795	0,00
Nonfeng Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	600	3.490	0,00
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	195.000	52.020	0,02
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.000	40.795	0,02
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	23.600	53.945	0,02
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	13.200	42.301	0,02
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	10.000	63.471	0,03
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNY	52.600	37.208	0,02
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	60.000	37.099	0,02
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	10.515	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3.400	9.371	0,00
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	33.400	55.802	0,02
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.000	19.030	0,01
Shenzhen MTC Co. Ltd. 'A'	CNY	163.200	110.012	0,05
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	17.600	298.222	0,13
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	43.200	82.820	0,04
Sksu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	1.700	32.811	0,01
Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	28.500	10.084	0,00
Sunac China Holdings Ltd.	HKD	14.000	18.642	0,01
Suning.com Co. Ltd. 'A'	CNY	168.000	96.005	0,04
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	100	2.788	0,00
TAL Education Group, ADR	USD	18.107	64.008	0,03
Tencent Holdings Ltd.	HKD	22.300	1.151.478	0,50
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	1.110	6.771	0,00
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co. Ltd. 'A'	CNY	6.800	39.378	0,02
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.000	6.529	0,00
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.500	10.282	0,00
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	2.200	13.719	0,01
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	16.504	0,01
Vinda International Holdings Ltd.	HKD	11.000	23.625	0,01
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	13.438	100.929	0,04
Wuxi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.000	45.780	0,02
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	3.200	33.009	0,01
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	21.700	102.425	0,04
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	41.800	89.302	0,04
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	6.400	11.011	0,00
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	80.900	120.906	0,05
XPeng, Inc., ADR	USD	1.065	46.914	0,02
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.000	6.873	0,00
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.900	38.282	0,02
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	4.500	50.838	0,02

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Yihai International Holding Ltd.	HKD	5.000	20.375	0,01
Yintai Gold Co. Ltd. 'A'	CNY	10.300	12.543	0,01
Yonghui Superstores Co. Ltd. 'A'	CNY	18.300	10.280	0,00
Yum China Holdings, Inc.	USD	9.125	397.617	0,17
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.600	66.770	0,03
Zai Lab Ltd., ADR	USD	746	44.239	0,02
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	7.500	5.646	0,00
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	3.400	11.931	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.400	22.669	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	3.200	16.332	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	25.600	14.208	0,01
ZTE Corp. 'H'	HKD	33.400	80.606	0,03
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	2.038	50.915	0,02

9.110.596 3,93

Colombia

Bancolombia SA	COP	6.965	52.345	0,02
Interconexion Electrica SA ESP	COP	3.555	17.238	0,01

69.583 0,03

Repubblica Ceca

CEZ A/S	CZK	550	18.262	0,01
Komerční Banka A/S	CZK	459	17.224	0,01

35.486 0,02

Danimarca

AP Moller – Maersk A/S 'A'	DKK	33	96.291	0,04
Coloplast A/S 'B'	DKK	1.300	200.184	0,09
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6.987	688.436	0,30
Novozymes A/S 'B'	DKK	2.215	159.874	0,07
Orsted A/S, Reg. S	DKK	997	112.307	0,05
Pandora A/S	DKK	98	10.687	0,00
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.025	80.789	0,03

1.348.568 0,58

Finlandia

Kesko OYJ 'B'	EUR	5.488	160.594	0,07
Neste OYJ	EUR	1.864	80.346	0,03
Nokia OYJ	EUR	12.043	66.775	0,03
Orion OYJ 'B'	EUR	3.181	115.936	0,05
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	5.945	95.375	0,04

519.026 0,22

Francia

Airbus SE	EUR	577	64.832	0,03
AXA SA	EUR	6.755	176.880	0,08
BNP Paribas SA	EUR	2.249	136.672	0,06
Bureau Veritas SA	EUR	5.901	172.191	0,07
Capgemini SE	EUR	654	140.937	0,06
Covivio, REIT	EUR	808	58.338	0,03
Dassault Systemes SE	EUR	4.934	258.097	0,11
Eiffage SA	EUR	1.400	126.644	0,05
EssilorLuxottica SA	EUR	1.093	204.653	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)

Francia (seguito)

Gecina SA, REIT	EUR	1.515	186.193	0,08
Kering SA	EUR	206	145.621	0,06
L'Oreal SA	EUR	1.607	670.039	0,29
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	468	340.236	0,15
Orange SA	EUR	4.460	41.982	0,02
Orpea SA	EUR	1.480	130.388	0,06
Safran SA	EUR	710	76.439	0,03
Schneider Electric SE	EUR	2.267	390.967	0,17
Societe Generale SA	EUR	5.430	164.013	0,07
STMicroelectronics NV	EUR	3.015	130.760	0,06
Teleperformance	EUR	203	79.576	0,03
Valeo SA	EUR	9.436	250.809	0,11
Vinci SA	EUR	1.062	98.670	0,04
Vivendi SE	EUR	9.372	111.433	0,05
Wendel SE	EUR	464	48.906	0,02

4.205.276 1,82

Germania

adidas AG	EUR	317	79.652	0,03
Allianz SE	EUR	1.004	208.648	0,09
Deutsche Bank AG	EUR	6.696	73.126	0,03
Deutsche Boerse AG	EUR	1.190	173.348	0,08
Deutsche Post AG	EUR	2.017	113.616	0,05
Infineon Technologies AG	EUR	1.259	50.905	0,02
Merck KGaA	EUR	1.078	244.962	0,11
MTU Aero Engines AG	EUR	674	120.134	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	159	41.290	0,02
SAP SE	EUR	3.727	460.259	0,20
Siemens AG	EUR	1.283	194.804	0,08
Zalando SE, Reg. S	EUR	1.315	93.218	0,04

1.853.962 0,80

Grecia

Alpha Services and Holdings SA	EUR	22.743	24.494	0,01
--------------------------------	-----	--------	--------	------

24.494 0,01

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	31.200	277.206	0,12
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	2.000	11.112	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	4.000	35.607	0,02
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	33.000	39.093	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.317	67.796	0,03
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	108	5.237	0,00
Link REIT	HKD	2.978	23.109	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	6.354	30.058	0,01
New World Development Co. Ltd.	HKD	1.000	3.487	0,00
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	5.500	30.215	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	4.344	4.768	0,00
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	4.000	42.774	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	3.000	6.626	0,00
Technic Industries Co. Ltd.	HKD	1.000	17.544	0,01
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	2.000	8.953	0,00
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	2.000	4.408	0,00

607.993 0,26

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	11.671	79.378	0,03
			79.378	0,03

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	49.200	6.833	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	406.300	183.373	0,08
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	170.300	74.115	0,03
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	105.900	44.023	0,02
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	1.300.700	68.645	0,03
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	137.200	34.507	0,02
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	IDR	186.500	34.021	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	140.100	35.565	0,02
			481.082	0,21

Irlanda

CRH plc	EUR	6.377	296.658	0,13
Kingspan Group plc	EUR	497	52.185	0,02
			348.843	0,15

Italia

Amplifon SpA	EUR	7.416	351.325	0,15
Assicurazioni Generali SpA	EUR	8.603	159.682	0,07
CNH Industrial NV	EUR	10.572	178.983	0,08
Enel SpA	EUR	43.080	303.688	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	77.453	178.692	0,08
UniCredit SpA	EUR	5.180	69.523	0,03
			1.241.893	0,54

Giappone

ABC-Mart, Inc.	JPY	1.500	56.572	0,02
Advantest Corp.	JPY	2.000	166.684	0,07
Aeon Co. Ltd.	JPY	9.100	188.744	0,08
Asahi Kasei Corp.	JPY	17.700	146.481	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	12.600	180.451	0,08
Azbil Corp.	JPY	3.600	144.450	0,06
Bridgestone Corp.	JPY	1.700	64.467	0,03
Canon, Inc.	JPY	7.100	152.530	0,07
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	3.200	29.706	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.100	231.954	0,10
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	200	25.917	0,01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	2.200	48.707	0,02
Daiichi Life Holdings, Inc.	JPY	4.400	78.338	0,03
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	6.800	152.385	0,07
Daikin Industries Ltd.	JPY	1.400	279.384	0,12
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	500	12.668	0,01
Dentsu Group, Inc.	JPY	1.100	34.516	0,02
East Japan Railway Co.	JPY	4.700	254.581	0,11
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	19.300	63.579	0,03
FANUC Corp.	JPY	700	130.993	0,06
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	400	200.121	0,09
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	2.300	110.565	0,05
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.200	78.327	0,03
Fujitsu Ltd.	JPY	1.300	195.763	0,08
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	6.200	155.083	0,07
Hino Motors Ltd.	JPY	5.300	38.488	0,02
Hulic Co. Ltd.	JPY	40.800	341.434	0,15
Ibiden Co. Ltd.	JPY	1.400	73.200	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)

Giappone (seguito)

Ipex Corp.	JPY	4.000	30.687	0,01
ITOCHU Corp.	JPY	20.100	541.514	0,23
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	3.200	21.982	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	3.700	30.414	0,01
Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	3.300	63.175	0,03
Kao Corp.	JPY	1.500	69.158	0,03
KDDI Corp.	JPY	10.300	265.029	0,11
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	1.500	35.731	0,02
Keyence Corp.	JPY	500	276.338	0,12
Kikkoman Corp.	JPY	600	44.463	0,02
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.400	96.971	0,04
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	7.800	363.706	0,16
Komatsu Ltd.	JPY	11.100	228.215	0,10
Kubota Corp.	JPY	3.700	72.370	0,03
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	1.400	58.482	0,03
Kyocera Corp.	JPY	3.900	214.585	0,09
Lawson, Inc.	JPY	5.600	233.947	0,10
Lion Corp.	JPY	4.200	49.453	0,02
Medipal Holdings Corp.	JPY	11.600	191.456	0,08
MISUMI Group, Inc.	JPY	2.000	72.260	0,03
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	5.900	88.000	0,04
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	3.900	68.048	0,03
Miura Co. Ltd.	JPY	1.600	48.494	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	4.500	71.327	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	10.100	274.399	0,12
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.400	98.043	0,04
Nexon Co. Ltd.	JPY	5.800	98.815	0,04
Nidec Corp.	JPY	1.400	144.787	0,06
Nippon Express Co. Ltd.	JPY	2.100	110.607	0,05
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	4.500	43.206	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	13.200	318.600	0,14
Nippon Yusen KK	JPY	600	40.234	0,02
Nitto Denko Corp.	JPY	3.100	210.828	0,09
Nomura Holdings, Inc.	JPY	39.700	152.369	0,07
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	4.800	97.364	0,04
NTT Data Corp.	JPY	9.100	171.834	0,07
Obayashi Corp.	JPY	9.900	67.435	0,03
Omron Corp.	JPY	3.500	307.053	0,13
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9.100	199.179	0,09
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	1.300	192.876	0,08
ORIX Corp.	JPY	5.500	98.837	0,04
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	700	10.190	0,00
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	6.300	76.577	0,03
Panasonic Corp.	JPY	17.400	168.429	0,07
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	4.400	235.019	0,10
Resona Holdings, Inc.	JPY	92.700	317.647	0,14
Sekisui House Ltd.	JPY	9.000	170.169	0,07
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	3.000	116.070	0,05
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	4.700	96.995	0,04
Shimadzu Corp.	JPY	1.700	63.171	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	2.100	130.675	0,06
Shiseido Co. Ltd.	JPY	3.100	152.195	0,07
SoftBank Group Corp.	JPY	6.800	282.694	0,12
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	3.100	108.458	0,05
Sompo Holdings, Inc.	JPY	3.800	141.351	0,06
Sony Corp.	JPY	5.700	631.723	0,27
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	6.900	152.278	0,07
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	16.900	70.145	0,03
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	3.000	99.928	0,04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	8.600	253.232	0,11
Symex Corp.	JPY	2.000	238.081	0,10
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	11.000	264.664	0,11
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	4.500	28.120	0,01
Tokyo Century Corp.	JPY	1.300	55.547	0,02

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Tokyo Electron Ltd.	JPY	400	202.698	0,09
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	2.200	34.742	0,02
Tokyu Corp.	JPY	7.800	91.270	0,04
Toshiba Corp.	JPY	1.800	65.197	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	12.600	204.729	0,09
Tsuruha Holdings, Inc.	JPY	300	25.353	0,01
USS Co. Ltd.	JPY	9.500	130.599	0,06
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	900	24.760	0,01
Yamada Holdings Co. Ltd.	JPY	69.300	208.563	0,09
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	5.400	114.138	0,05
Yaskawa Electric Corp.	JPY	4.700	202.815	0,09
Yokogawa Electric Corp.	JPY	4.000	63.529	0,03
Z Holdings Corp.	JPY	23.200	118.462	0,05
ZOZO, Inc.	JPY	2.100	57.637	0,03
			14.906.209	6,44

Malaysia

Dialog Group Bhd.	MYR	227.600	126.479	0,06
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	28.500	46.546	0,02
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	15.900	19.324	0,01
Maxis Bhd.	MYR	174.200	179.199	0,08
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	2.800	79.699	0,03
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	38.400	167.781	0,07
PPB Group Bhd.	MYR	2.400	8.705	0,00
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	9.700	11.892	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	44.420	50.594	0,02
Supermax Corp. Bhd.	MYR	80.496	25.098	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	39.100	77.458	0,03
			792.775	0,34

Messico

Becle SAB de CV	MXN	13.900	31.080	0,01
Cemex SAB de CV	MXN	50.000	30.203	0,01
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	4.075	19.630	0,01
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	9.400	8.777	0,00
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	100	1.223	0,00
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	670	12.190	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6.900	39.957	0,02
WalMart de Mexico SAB de CV	MXN	25.900	85.577	0,04
			228.637	0,10

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	70	161.805	0,07
Akzo Nobel NV	EUR	2.963	285.929	0,12
ASML Holding NV	EUR	807	570.307	0,25
ING Groep NV	EUR	8.573	104.951	0,05
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	1.175	56.952	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.308	69.552	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	18.543	50.622	0,02
Koninklijke Vopak NV	EUR	8.314	256.071	0,11
NN Group NV	EUR	1.505	71.653	0,03
Prosus NV	EUR	1.269	93.310	0,04
Randstad NV	EUR	1.421	85.317	0,04
Wolters Kluwer NV	EUR	823	85.263	0,04
			1.891.732	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

Azioni (seguito)

Norvegia

Adevinta ASA 'B'	NOK	2.402	27.911	0,01
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	4.135	88.091	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	11.930	82.495	0,03
Telenor ASA	NOK	4.799	66.516	0,03
			265.013	0,11

Perù

Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	3.391	22.091	0,01
			22.091	0,01

Filippine

Ayala Corp.	PHP	2.670	38.112	0,02
Ayala Land, Inc.	PHP	28.100	17.714	0,01
BDO Unibank, Inc.	PHP	17.390	36.055	0,01
Globe Telecom, Inc.	PHP	350	19.972	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	8.340	28.652	0,01
Manila Electric Co.	PHP	560	2.840	0,00
			143.345	0,06

Polonia

Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	14.722	124.513	0,05
KGHM Polska Miedz SA	PLN	1.121	34.013	0,02
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	2.308	37.271	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	8.837	67.878	0,03
Santander Bank Polska SA	PLN	1.303	98.810	0,04
			362.485	0,16

Portogallo

EDP – Energias de Portugal SA	EUR	35.576	171.903	0,07
Galp Energia SGPS SA	EUR	58.242	496.222	0,22
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	5.092	102.349	0,04
			770.474	0,33

Qatar

Qatar National Bank QPSC	QAR	16.061	78.401	0,03
			78.401	0,03

Russia

Novatek PJSC, Reg. S, GDR	USD	491	101.370	0,04
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR	USD	2.034	38.694	0,02
			140.064	0,06

Singapore

CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	2.000	2.667	0,00
City Developments Ltd.	SGD	3.600	16.024	0,01
Keppel Corp. Ltd.	SGD	7.600	25.433	0,01
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	10.200	12.667	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	16.185	120.595	0,05
Singapore Airlines Ltd.	SGD	3.500	11.415	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	2.000	12.157	0,01

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Azioni (seguito)

Singapore (seguito)

Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	10.148	15.388	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	2.200	10.195	0,00
			226.541	0,10

Sudafrica

Absa Group Ltd.	ZAR	548	4.611	0,00
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	436	43.694	0,02
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	3.413	61.883	0,03
Bid Corp. Ltd.	ZAR	650	11.704	0,01
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	2.411	25.196	0,01
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	247	27.792	0,01
Clicks Group Ltd.	ZAR	2.285	39.771	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.553	14.918	0,01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	27.181	23.045	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	1.107	28.095	0,01
MTN Group Ltd.	ZAR	528	4.972	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.568	350.172	0,15
NEPI Rockcastle plc	ZAR	1.352	7.905	0,00
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	5.523	14.959	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	8.421	65.037	0,03
Vodacom Group Ltd.	ZAR	16.381	121.643	0,05
			845.397	0,37

Corea del Sud

Amorepacific Corp.	KRW	193	23.876	0,01
AMOREPACIFIC Group	KRW	605	19.874	0,01
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	1.761	104.698	0,05
Celltrion, Inc.	KRW	308	45.214	0,02
CJ ENM Co. Ltd.	KRW	78	8.017	0,00
CJ Logistics Corp.	KRW	353	32.958	0,01
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2.427	97.138	0,04
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	457	13.790	0,01
Douzone Bizon Co. Ltd.	KRW	765	41.374	0,02
Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	25	9.263	0,00
Fila Holdings Corp.	KRW	1.967	52.249	0,02
GS Holdings Corp.	KRW	2.305	66.731	0,03
Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.790	55.750	0,02
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	6.688	196.854	0,09
Hanon Systems	KRW	1.854	18.468	0,01
Hanwha Solutions Corp.	KRW	2.773	72.916	0,03
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	683	22.473	0,01
Hyundai Heavy Industries Holdings Co. Ltd.	KRW	377	14.996	0,01
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	150	28.262	0,01
Kakao Corp.	KRW	336	27.980	0,01
Korea Aerospace Industries Ltd.	KRW	1.209	29.049	0,01
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	75	28.417	0,01
LG Chem Ltd. Preference	KRW	23	4.893	0,00
LG Chem Ltd.	KRW	232	105.696	0,05
LG Corp.	KRW	349	20.933	0,01
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	109	88.642	0,04
NAVER Corp.	KRW	1.028	288.204	0,13
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	9.789	90.610	0,04
POSCO	KRW	690	140.726	0,06
Samsung C&T Corp.	KRW	22	1.938	0,00
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	25.153	1.458.597	0,63
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	151	22.601	0,01
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	243	117.802	0,05
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	7.704	209.855	0,09
SK Hynix, Inc.	KRW	1.781	172.577	0,08
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	144	25.422	0,01

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

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

Azioni (seguito)

Corea del Sud (seguito)

SK Square Co. Ltd.	KRW	160	7.878	0,00
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1.272	54.552	0,02
SK, Inc.	KRW	124	23.047	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	573	73.958	0,03
Woori Financial Group, Inc.	KRW	2.586	24.320	0,01
Yuhan Corp.	KRW	942	43.360	0,02
			3.985.958	1,72

Spagna

Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	2.499	147.067	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	15.036	78.624	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8.399	237.610	0,10
Red Electrica Corp. SA	EUR	17.269	329.172	0,14
			792.473	0,34

Svezia

Alfa Laval AB	SEK	1.758	61.964	0,03
Assa Abloy AB 'B'	SEK	4.649	124.000	0,05
Boliden AB	SEK	4.982	168.824	0,07
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	6.020	103.020	0,05
Husqvarna AB 'B'	SEK	3.055	42.892	0,02
ICA Gruppen AB	SEK	10.634	552.230	0,24
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	9.136	121.089	0,05
SKF AB 'B'	SEK	4.650	96.682	0,04
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	8.053	125.492	0,05
Swedbank AB 'A'	SEK	8.605	151.906	0,07
Tele2 AB 'B'	SEK	6.678	83.738	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	10.576	101.485	0,04
Telia Co. AB	SEK	15.566	53.277	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	4.366	88.669	0,04
			1.875.268	0,81

Swizzera

ABB Ltd.	CHF	7.635	255.716	0,11
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.192	287.682	0,12
Credit Suisse Group AG	CHF	6.630	56.467	0,02
Givaudan SA	CHF	12	55.380	0,02
Kuehne + Nagel International AG	CHF	171	48.408	0,02
Novartis AG	CHF	2.772	214.172	0,09
Roche Holding AG	CHF	955	348.614	0,15
Swiss Life Holding AG	CHF	258	138.536	0,06
Swisscom AG	CHF	255	126.483	0,06
UBS Group AG	CHF	14.266	224.735	0,10
Vifor Pharma AG	CHF	2.359	368.452	0,16
Zurich Insurance Group AG	CHF	394	151.684	0,07
			2.276.329	0,98

Taiwan

Accton Technology Corp.	TWD	3.000	24.818	0,01
Airtac International Group	TWD	2.000	64.740	0,03
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.000	6.798	0,00
AU Optronics Corp.	TWD	87.000	63.555	0,03
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	13.000	64.769	0,03
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	133.000	264.532	0,11
Challease Holding Co. Ltd.	TWD	5.000	41.846	0,02
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	7.000	8.035	0,00
China Development Financial Holding Corp.	TWD	16.790	5.121	0,00
China Development Financial Holding Corp.	TWD	18.400	10.257	0,00

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Azioni (seguito)

Taiwan (seguito)

China Steel Corp.	TWD	11.000	12.382	0,01
Compal Electronics, Inc.	TWD	63.000	48.495	0,02
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	71.000	58.610	0,03
Delta Electronics, Inc.	TWD	25.000	218.678	0,09
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	8.000	36.187	0,02
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	3.000	9.131	0,00
Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	33.000	68.133	0,03
Hiwin Technologies Corp.	TWD	1.090	10.655	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	13.896	45.958	0,02
Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	3.000	58.528	0,03
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1.000	78.433	0,03
MediaTek, Inc.	TWD	8.000	302.656	0,13
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	56.000	152.025	0,07
President Chain Store Corp.	TWD	17.000	147.693	0,06
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	TWD	120.000	180.401	0,08
Taiwan Cement Corp.	TWD	14.000	21.384	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	93.000	1.819.027	0,79
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	3.000	6.542	0,00
United Microelectronics Corp.	TWD	15.000	31.070	0,01
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	35.000	28.177	0,01
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	7.000	22.350	0,01
			3.910.986	1,69

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	23.300	142.273	0,06
Airports of Thailand PCL	THB	4.400	7.126	0,00
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	56.100	34.248	0,02
Berli Jucker PCL	THB	67.800	55.799	0,02
BTS Group Holdings PCL	THB	250.500	62.181	0,03
CP ALL PCL	THB	18.400	29.002	0,01
Delta Electronics Thailand PCL	THB	1.000	10.938	0,01
Energy Absolute PCL	THB	31.300	79.773	0,04
Inorama Ventures PCL	THB	33.500	38.465	0,02
Land & Houses PCL	THB	233.700	54.598	0,02
PTT Exploration & Production PCL	THB	1.900	5.952	0,00
PTT PCL	THB	160.900	162.322	0,07
Siam Cement PCL (The)	THB	400	4.104	0,00
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	1.200	4.046	0,00
Thai Union Group PCL 'F'	THB	32.800	16.980	0,01
			707.807	0,31

Turchia

Turkcell İletişim Hizmetleri A/S	TRY	35.766	42.580	0,02
Turkiye Garanti Bankası A/S	TRY	158.245	117.996	0,05
			160.576	0,07

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	48.342	98.873	0,04
Aldar Properties PJSC	AED	6.724	6.441	0,00
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	6.061	46.234	0,02
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	4.144	18.715	0,01
			170.263	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)

Regno Unito

3i Group plc	GBP	6.857	118.375	0,05
Antofagasta plc	GBP	9.231	147.206	0,06
AstraZeneca plc	GBP	3.698	382.335	0,16
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	2.682	23.645	0,01
BAE Systems plc	GBP	8.195	53.680	0,02
Barratt Developments plc	GBP	9.547	85.080	0,04
Berkeley Group Holdings plc	GBP	6.090	346.456	0,15
BT Group plc	GBP	36.150	73.024	0,03
Bunzl plc	GBP	1.468	50.458	0,02
Burberry Group plc	GBP	2.478	53.658	0,02
Croda International plc	GBP	973	117.314	0,05
DCC plc	GBP	391	28.183	0,01
Diageo plc	GBP	15.863	762.771	0,33
Ferguson plc	GBP	915	142.862	0,06
GlaxoSmithKline plc	GBP	23.731	454.236	0,20
HSBC Holdings plc	GBP	68.450	365.880	0,16
Informa plc	GBP	9.851	60.631	0,03
InterContinental Hotels Group plc	GBP	1.926	109.706	0,05
Intertek Group plc	GBP	2.999	201.160	0,09
J Sainsbury plc	GBP	19.949	65.550	0,03
Johnson Matthey plc	GBP	6.110	148.937	0,06
Kingfisher plc	GBP	40.305	162.449	0,07
Lloyds Banking Group plc	GBP	256.593	146.127	0,06
London Stock Exchange Group plc	GBP	1.005	82.977	0,04
Mondi plc	GBP	7.193	156.483	0,07
National Grid plc	GBP	4.969	62.741	0,03
NatWest Group plc	GBP	30.541	82.124	0,04
Ocado Group plc	GBP	1.593	31.847	0,01
Prudential plc	GBP	7.507	113.989	0,05
RELX plc	GBP	8.658	247.770	0,11
Rio Tinto plc	GBP	778	45.344	0,02
Schroders plc	GBP	1.512	64.130	0,03
Segro plc, REIT	GBP	3.847	65.839	0,03
Smiths Group plc	GBP	3.142	59.127	0,03
St James's Place plc	GBP	8.821	176.925	0,08
Tesco plc	GBP	150.323	519.196	0,22
Unilever plc	GBP	1.189	55.891	0,02
Vodafone Group plc	GBP	111.811	149.543	0,06
Whitbread plc	GBP	683	24.371	0,01
			6.038.020	2,61

Stati Uniti d'America

Adobe, Inc.	USD	806	403.320	0,17
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	575	74.355	0,03
Agilent Technologies, Inc.	USD	960	135.904	0,06
Allegion plc(Ireland) (2)	USD	473	54.835	0,02
Alliant Energy Corp.	USD	1.105	59.683	0,03
Allstate Corp. (The)	USD	3.826	397.616	0,17
Alphabet, Inc. 'A'	USD	664	1.704.907	0,74
Amazon.com, Inc.	USD	523	1.552.813	0,67
Ancor plc	USD	3.694	38.979	0,02
American Express Co.	USD	1.810	261.724	0,11
American Tower Corp., REIT	USD	780	199.872	0,09
Amgen, Inc.	USD	3.265	652.119	0,28
ANSYS, Inc.	USD	234	83.488	0,04
Anthem, Inc.	USD	312	128.438	0,06
Apple, Inc.	USD	11.451	1.795.610	0,78
Aptiv plc	USD	1.212	175.222	0,08
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	834	49.332	0,02
Autodesk, Inc.	USD	146	36.327	0,02
Automatic Data Processing, Inc.	USD	1.208	261.401	0,11
Avery Dennison Corp.	USD	220	41.584	0,02

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Baker Hughes Co.	USD	5.558	117.443	0,05
Becton Dickinson and Co.	USD	216	48.290	0,02
Best Buy Co., Inc.	USD	3.010	267.944	0,12
BlackRock, Inc.	USD	737	594.691	0,26
Booking Holdings, Inc.	USD	39	82.131	0,04
Boston Properties, Inc., REIT	USD	462	47.105	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.757	152.362	0,07
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	1.569	99.821	0,04
Carrier Global Corp.	USD	3.137	147.782	0,06
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	497	47.637	0,02
Cerner Corp.	USD	5.512	451.891	0,19
Chubb Ltd.	USD	603	102.927	0,04
Cigna Corp.	USD	2.242	457.124	0,20
Cintas Corp.	USD	86	33.345	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	7.865	440.057	0,19
Citigroup, Inc.	USD	5.165	275.329	0,12
Coca-Cola Co. (The)	USD	634	32.804	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	10.568	789.074	0,34
Comerica, Inc.	USD	1.152	88.626	0,04
ConocoPhillips	USD	2.250	142.710	0,06
Crown Castle International Corp., REIT	USD	487	89.421	0,04
CSX Corp.	USD	1.368	44.958	0,02
CVS Health Corp.	USD	538	49.001	0,02
Deere & Co.	USD	271	81.748	0,04
Dexcom, Inc.	USD	76	36.503	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	1.284	88.763	0,04
Duke Energy Corp.	USD	835	77.112	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.107	78.411	0,03
eBay, Inc.	USD	2.072	120.954	0,05
Ecolab, Inc.	USD	761	156.657	0,07
Edwards Lifesciences Corp.	USD	4.815	553.327	0,24
Electronic Arts, Inc.	USD	3.533	417.122	0,18
Eli Lilly & Co.	USD	503	123.287	0,05
Equinix, Inc., REIT	USD	178	133.010	0,06
Equity Residential, REIT	USD	867	69.054	0,03
Eversource Energy	USD	656	52.595	0,02
Exelon Corp.	USD	1.082	54.702	0,02
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	2.110	247.070	0,11
Exxon Mobil Corp.	USD	5.075	273.260	0,12
Gap, Inc. (The)	USD	2.052	32.054	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	4.120	265.858	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	569	192.979	0,08
Hasbro, Inc.	USD	2.384	212.218	0,09
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	1.949	61.801	0,03
Hess Corp.	USD	2.122	138.090	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	12.039	169.010	0,07
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.532	210.640	0,09
Hologic, Inc.	USD	2.996	202.730	0,09
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.866	676.042	0,29
Honeywell International, Inc.	USD	1.848	336.952	0,15
HP, Inc.	USD	2.633	88.004	0,04
Humana, Inc.	USD	640	263.226	0,11
Huntington Bancshares, Inc.	USD	5.368	73.158	0,03
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	469	76.470	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	132	77.175	0,03
IHS Markit Ltd.	USD	232	27.062	0,01
Intel Corp.	USD	6.257	285.552	0,12
International Business Machines Corp.	USD	533	63.191	0,03
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	656	86.217	0,04
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	3.882	128.638	0,06
Intuit, Inc.	USD	526	297.095	0,13
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	1.014	47.277	0,02
Johnson Controls International plc	USD	4.331	309.712	0,13
JPMorgan Chase & Co.	USD	918	128.145	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)

Kellogg Co.	USD	7.490	422.178	0,18
Keysight Technologies, Inc.	USD	1.634	297.738	0,13
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	106	1.737	0,00
Lam Research Corp.	USD	391	248.316	0,11
Leidos Holdings, Inc.	USD	642	50.030	0,02
LKQ Corp.	USD	1.545	80.820	0,03
Lockheed Martin Corp.	USD	281	87.227	0,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	945	213.770	0,09
Lumen Technologies, Inc.	USD	8.024	89.904	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.201	489.188	0,21
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	124	47.557	0,02
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.861	593.286	0,26
MetLife, Inc.	USD	16.308	900.665	0,39
Microsoft Corp.	USD	9.463	2.814.425	1,21
Moderna, Inc.	USD	191	42.095	0,02
Mosaic Co. (The)	USD	2.189	75.933	0,03
Newmont Corp.	USD	1.251	67.867	0,03
NextEra Energy, Inc.	USD	2.385	195.109	0,08
NIKE, Inc. 'B'	USD	787	115.707	0,05
NiSource, Inc.	USD	2.577	62.631	0,03
Northern Trust Corp.	USD	943	99.460	0,04
Northrop Grumman Corp.	USD	721	244.232	0,11
NVIDIA Corp.	USD	2.007	526.263	0,23
NXP Semiconductors NV	USD	285	58.054	0,02
ONEOK, Inc.	USD	1.579	81.610	0,04
PayPal Holdings, Inc.	USD	1.019	171.402	0,07
PepsiCo, Inc.	USD	3.085	468.279	0,20
Pool Corp.	USD	79	39.022	0,02
PPG Industries, Inc.	USD	798	120.736	0,05
Prologis, Inc., REIT	USD	1.280	190.040	0,08
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	1.082	63.200	0,03
PVH Corp.	USD	402	37.376	0,02
Qorvo, Inc.	USD	704	96.901	0,04
Quanta Services, Inc.	USD	1.906	190.553	0,08
Quest Diagnostics, Inc.	USD	1.247	189.461	0,08
Raytheon Technologies Corp.	USD	2.655	200.322	0,09
Regency Centers Corp., REIT	USD	836	55.464	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	78	44.141	0,02
Regions Financial Corp.	USD	6.700	128.935	0,06
ResMed, Inc.	USD	222	51.513	0,02
Robert Half International, Inc.	USD	1.620	158.490	0,07
Roper Technologies, Inc.	USD	172	74.031	0,03
salesforce.com, Inc.	USD	1.291	290.173	0,13
Schlumberger NV	USD	5.289	139.034	0,06
Sempra Energy	USD	606	70.356	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	566	174.433	0,08
Southern Co. (The)	USD	1.672	100.729	0,04
State Street Corp.	USD	127	10.414	0,00
Sysco Corp.	USD	2.357	162.275	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	869	138.082	0,06
Target Corp.	USD	431	87.372	0,04
TE Connectivity Ltd.(Switzerland) (2)	USD	1.159	164.433	0,07
Tesla, Inc.	USD	480	453.181	0,20
Texas Instruments, Inc.	USD	3.724	621.017	0,27
Textron, Inc.	USD	505	34.256	0,01
Trane Technologies plc	USD	516	91.266	0,04
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	3.205	442.645	0,19
Trimble, Inc.	USD	2.178	168.556	0,07
Ulta Beauty, Inc.	USD	183	65.618	0,03
United Rentals, Inc.	USD	271	78.098	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	101	44.901	0,02
Valero Energy Corp.	USD	1.360	89.317	0,04
Ventas, Inc., REIT	USD	801	36.103	0,02
Verisk Analytics, Inc.	USD	206	41.475	0,02

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Verizon Communications, Inc.	USD	24.213	1.114.834	0,48
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.154	226.338	0,10
VF Corp.	USD	1.766	113.771	0,05
ViacomCBS, Inc. 'B'	USD	1.456	39.481	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	1.650	315.722	0,14
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.742	79.677	0,03
Walmart, Inc.	USD	490	61.748	0,03
Walt Disney Co. (The)	USD	4.287	587.961	0,25
Waters Corp.	USD	1.376	450.641	0,19
Western Digital Corp.	USD	41	2.375	0,00
WW Grainger, Inc.	USD	657	298.858	0,13
Xcel Energy, Inc.	USD	851	50.353	0,02
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	97	50.891	0,02
Zoetis, Inc.	USD	2.650	574.839	0,25
			37.379.764	16,14
Totale Azioni			99.570.546	42,99
Warrant				
Thailandia				
BTS Group Holdings PCL 07/11/2024	THB	33.140	563	0,00
BTS Group Holdings PCL 20/11/2026	THB	66.280	880	0,00
			1.443	0,00
Totale warrant			1.443	0,00
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			190.180.021	82,11

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Cina				
China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd.*	HKD	18.000	0	0,00
			0	0,00
Totale Azioni			0	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			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 – Class N ¹	USD	98.632	2.420.172	1,04
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Class N ¹	USD	49.469	1.332.189	0,58
			3.752.361	1,62
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			3.752.361	1,62

Global Balanced Income Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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				
Fondi negoziati in borsa				
Germania				
iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund	EUR	289.814	2.414.371	1,04
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	40.284	1.141.276	0,49
Xtrackers MSCI World Financials Fund	EUR	156.894	3.541.382	1,53
			7.097.029	3,06
Italia				
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund – USD (Dist)	EUR	75.899	3.461.565	1,50
			3.461.565	1,50
Regno Unito				
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	106.570	2.316.698	1,00
WisdomTree Industrial Metals Enhanced	USD	42.000	1.302.342	0,56
			3.619.040	1,56
Stati Uniti d'America				
iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	245.068	1.096.388	0,47
			1.096.388	0,47
Totale Fondi negoziati in borsa			15.274.022	6,59
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			19.026.383	8,21
Totale Investimenti			209.206.404	90,32
Liquidità			22.266.040	9,61
Altre Attività/(Passività)			156.518	0,07
Totale Attivo netto			231.628.962	100,00

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

† Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in euro

Contratti di vendita opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Esposizione globale USD	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
(340)	EURO STOXX 50 Index, Put, 4.150.000, 21/01/2022	EUR	Goldman Sachs	3.054.450	(86.020)	(0,03)
(55)	Nikkei 225 Index, Put, 28.500.000, 14/01/2022	JPY	Goldman Sachs	3.335.747	(109.539)	(0,05)
(35)	S&P 500 Ermini Index, Put, 4.715.000, 07/01/2022	USD	Goldman Sachs	(7.340.904)	(19.669)	(0,01)
Valore totale di mercato su Contratti di vendita opzioni – Passività					(215.228)	(0,09)

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EuroBobl, 08/03/2022	(18)	EUR	(2.398.320)	20.130	0,01
EuroBund, 08/03/2022	(3)	EUR	(514.110)	8.470	0,00
Russell 1000 Value Ermini Index, 18/03/2022	33	USD	2.402.899	72.771	0,03
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				101.371	0,04
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2022	(190)	EUR	(8.146.250)	(269.498)	(0,11)
FTSE China A50 Index, 27/01/2022	82	USD	1.134.821	(16.250)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 18/03/2022	(205)	USD	(11.153.758)	(312.654)	(0,13)
S&P 500 Ermini Index, 18/03/2022	(75)	USD	(15.758.609)	(461.556)	(0,20)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 10/03/2022	(69)	JPY	(7.613.646)	(201.399)	(0,09)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(1.261.357)	(0,54)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(1.159.986)	(0,50)

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	350.591	JPY	45.000.000	21/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	5.964	0,00
EUR	13.453.401	JPY	1.755.000.000	21/01/2022	J.P. Morgan	12.929	0,01
EUR	401.086	USD	450.000	21/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	4.532	0,00
EUR	901.973	USD	1.020.000	21/01/2022	J.P. Morgan	3.119	0,00
EUR	1.256.255	USD	1.425.000	21/01/2022	RBC	502	0,00
USD	1.560.000	EUR	1.372.327	21/01/2022	J.P. Morgan	2.392	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						29.438	0,01

Classe di azioni coperta in AUD

EUR	20.146	AUD	31.415	05/01/2022	J.P. Morgan	35	0,00
AUD	627.255	EUR	395.634	07/01/2022	J.P. Morgan	5.883	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività **5.918** **0,00**

Global Balanced Income Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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							
USD	304	EUR	268	03/01/2022	J.P. Morgan	-	0,00
EUR	81.349	USD	91.889	07/01/2022	J.P. Morgan	351	0,00
USD	39.290	EUR	34.618	07/01/2022	J.P. Morgan	15	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività						366	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						35.722	0,01
EUR	29.149.839	USD	33.410.000	21/01/2022	Commonwealth Bank of Australia	(292.062)	(0,13)
JPY	70.000.000	EUR	539.962	21/01/2022	J.P. Morgan	(3.875)	0,00
JPY	260.000.000	EUR	2.032.514	21/01/2022	RBC	(41.333)	(0,02)
JPY	105.000.000	EUR	818.299	21/01/2022	State Street	(14.168)	(0,01)
USD	2.740.000	EUR	2.428.112	21/01/2022	J.P. Morgan	(13.541)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(364.979)	(0,16)
Classe di azioni coperta in AUD							
EUR	6.385	AUD	10.000	04/01/2022	J.P. Morgan	(17)	0,00
AUD	41.785	EUR	26.789	07/01/2022	J.P. Morgan	(41)	0,00
EUR	1.324	AUD	2.086	07/01/2022	J.P. Morgan	(11)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
EUR	34.622	USD	39.290	03/01/2022	J.P. Morgan	(13)	0,00
USD	1.457	EUR	1.286	04/01/2022	J.P. Morgan	(1)	0,00
EUR	268	USD	304	07/01/2022	J.P. Morgan	0,00	0,00
USD	39.088.312	EUR	34.676.175	07/01/2022	J.P. Morgan	(220.392)	(0,09)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(220.475)	(0,09)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(585.454)	(0,25)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(549.732)	(0,24)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in euro

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di Acquisito/riferimento	Acquisto/Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
3.950.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.33-V12	Vendita	5,00%	20/12/2024	254.058	0,11
6.250.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V1	Vendita	5,00%	20/12/2025	486.556	0,21
6.825.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	109.245	0,05
3.400.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	72.031	0,03
2.500.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.36-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	54.070	0,02
3.250.000	EUR	Barclays	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.28-V9	Vendita	5,00%	20/12/2022	118.117	0,05
2.800.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	290.674	0,13
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap - Attività							1.384.751	0,60
5.500.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.31-V2	Vendita	1,00%	20/06/2024	(20.508)	(0,01)
2.000.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.33-V2	Vendita	1,00%	20/06/2025	(21.491)	(0,01)
1.200.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.35-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	(35.149)	(0,02)
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap - Passività							(77.148)	(0,04)
Valore netto di mercato su Contratti di credit default swap - Attività							1.307.603	0,56

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	280.000	-
Liquidità	Goldman Sachs	EUR	3.316.520	-
			3.596.520	-

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 2021

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 – Class N ¹	USD	3.270.920	80.259.538	2,03
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund – Class N ¹	EUR	4.668.839	117.468.927	2,97
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Class N ¹	EUR	5.965.141	155.927.353	3,95
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund – Class N ¹	EUR	5.275.839	136.426.748	3,45
Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund – Class N ¹	EUR	2.868.908	78.724.743	1,99
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund – Class ZH (EUR) ¹	EUR	10.827.928	294.627.917	7,45
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities – Class N ¹	USD	5.646.090	135.581.031	3,43
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund – Class N ¹	EUR	44.762	1.074.733	0,03
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Class N ¹	USD	6.976.381	177.076.650	4,48
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund – Class N ¹	EUR	16.492.543	415.508.739	10,51
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund – Class Z ¹	EUR	3.503.972	101.229.741	2,56
			1.693.906.120	42,85

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi obbligazionari **1.693.906.120** **42,85**

Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi Azionari

Irlanda

Baillie Gifford Worldwide Japanese Fund – Class B EUR	EUR	12.307.444	204.227.270	5,17
Wellington Strategic European Equity Fund – EUR Class S Accumulating Unhedged	EUR	2.999.025	105.745.932	2,67
			309.973.202	7,84

Lussemburgo

MFS Meridian European Research Fund – Class I1EUR	EUR	271.861	89.643.360	2,27
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund – Class N ¹	USD	1.270.552	39.700.851	1,01
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund – Class E ¹	EUR	1.949.799	81.872.061	2,07
Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund – Class N ¹	EUR	5.948.669	203.266.019	5,14
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Class N ¹	USD	847.566	22.824.648	0,58
Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund – Class NH (EUR) ¹	EUR	4.500.012	183.555.506	4,64
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Class NH (EUR) ¹	EUR	1.199.208	60.859.792	1,54

Global Balanced Risk Control Fund of Funds (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi Azionari (seguito)				
Lussemburgo (seguito)				
Schroder ISF China Fund – Class A EUR Accumulation	EUR	315.360	42.259.077	1,07
Schroder ISF Emerging Asia – Class A EUR Accumulation	EUR	1.258.204	62.831.039	1,59
			786.812.353	19,91
Total Collective Investment Schemes – UCITS – Equity Funds			1.096.785.555	27,75

Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi di liquidità

Lussemburgo				
Morgan Stanley Liquidity Funds Euro Liquidity Fund – MS Reserve [†]	EUR	296.978.033	296.978.033	7,51
			296.978.033	7,51
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM - Fondi di liquidità			296.978.033	7,51

Fondi negoziati in borsa

Francia				
SPDR MSCI Europe Financials Fund	EUR	505.090	31.285.275	0,79
			31.285.275	0,79
Germania				
iShares Edge MSCI USA Value Factor Fund	EUR	4.963.240	41.347.570	1,05
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	740.852	20.988.883	0,53
			62.336.453	1,58
Irlanda				
iShares J.P. Morgan USD EM Bond Fund	EUR	639.772	61.279.987	1,55
			61.279.987	1,55

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 (seguito)				
Italia				
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund – USD (Dist)	EUR	1.295.472	59.083.263	1,49
			59.083.263	1,49
Regno Unito				
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	1.547.409	33.638.734	0,85
WisdomTree Industrial Metals Enhanced	USD	664.000	20.589.397	0,52
			54.228.131	1,37
Stati Uniti d'America				
iShares Core S&P 500 Fund	EUR	330.229	142.246.183	3,60
iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	4.547.160	20.343.128	0,52
iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD Acc	GBP	2.770.327	26.557.186	0,67
iShares S&P 500 Financials Sector Fund – USD Acc	USD	128.354	1.227.384	0,03
			190.373.881	4,82
Totale Fondi negoziati in borsa			458.586.990	11,60
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			3.546.256.698	89,71
Totale Investimenti			3.546.256.698	89,71
Liquidità			374.301.300	9,47
Altre Attività/(Passività)			32.262.524	0,82
Totale Attivo netto			3.952.820.522	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in euro

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
4.664	EURO STOXX 50 Index, Call, 4.450,000, 17/06/2022	EUR	Goldman Sachs	4.206.928	0,11
4.500	EURO STOXX 50 Index, Put, 4.100,000, 17/06/2022	EUR	Goldman Sachs	7.731.000	0,20
735	S&P 500 Index, Call, 4.950,000, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	8.044.064	0,20
762	S&P 500 Index, Put, 4.450,000, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	9.901.338	0,25

Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività **29.883.330** **0,76**

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2022	1.330	EUR	57.023.750	1.942.465	0,05
Russell 1000 Value Emini Index, 18/03/2022	554	USD	40.339.570	1.221.666	0,03
S&P 500 Emini Index, 18/03/2022	902	USD	189.523.534	5.538.164	0,14
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				8.702.295	0,22
MSCI Emerging Markets Index, 18/03/2022	(735)	USD	(39.990.304)	(1.120.981)	(0,03)
NASDAQ 100 Emini Index, 18/03/2022	(70)	USD	(20.235.812)	(586.655)	(0,01)
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 10/03/2022	(282)	JPY	(31.116.639)	(823.108)	(0,02)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(2.530.744)	(0,06)
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				6.171.551	0,16

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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 EUR							
BRL	301.279.347	EUR	46.436.970	31/01/2022	J.P. Morgan	893.901	0,02

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **893.901** **0,02**

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	459.134	EUR	538.846	07/01/2022	J.P. Morgan	8.130	0,00
-----	---------	-----	---------	------------	-------------	-------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **8.130** **0,00**

Classe di azioni coperta in USD

USD	2.500	EUR	2.203	03/01/2022	J.P. Morgan	1	0,00
EUR	133.005	USD	150.748	04/01/2022	J.P. Morgan	115	0,00
EUR	1.134.873	USD	1.283.923	07/01/2022	J.P. Morgan	3.113	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **3.229** **0,00**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **905.260** **0,02**

Classe di azioni coperta in EUR

EUR	440.000	BRL	2.857.606	31/01/2022	J.P. Morgan	(8.929)	0,00
-----	---------	-----	-----------	------------	-------------	---------	------

Classe di azioni coperta in GBP

EUR	11.986	GBP	10.118	07/01/2022	J.P. Morgan	(67)	0,00
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	------	------

Classe di azioni coperta in USD

EUR	202.012	USD	229.322	07/01/2022	J.P. Morgan	(133)	0,00
USD	287.557.483	EUR	255.103.200	07/01/2022	J.P. Morgan	(1.625.430)	(0,04)

Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività **(1.634.559)** **(0,04)**

Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(1.634.559)** **(0,04)**

Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività **(729.299)** **(0,02)**

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	8.751.156	-
Liquidità	J.P. Morgan	EUR	900.000	-
			9.651.156	-

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato				
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2024	EUR	35.000	35.454	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S 1,75% 25/11/2024	EUR	132.000	140.761	0,53
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	588.000	711.607	2,68
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2026	EUR	176.000	182.634	0,69
France Government Bond OAT, Reg. S 5,5% 25/04/2029	EUR	195.000	275.600	1,04
			1.346.056	5,07
Germania				
Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	112.000	113.010	0,43
Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	40.000	40.624	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	387.000	593.908	2,24
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	356.000	364.295	1,37
			1.111.837	4,19
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1% 15/07/2022	EUR	137.000	138.177	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,75% 01/07/2024	EUR	123.000	128.339	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	230.000	237.720	0,90
			504.236	1,90
Giappone				
Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/03/2030	JPY	23.500.000	212.915	0,80
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	125.800.000	1.132.141	4,27
			1.345.056	5,07
Spagna				
Spain Government Bond 0,45% 31/10/2022	EUR	85.000	85.809	0,32
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,4% 31/10/2023	EUR	101.000	110.241	0,42
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,8% 30/04/2024	EUR	111.000	122.251	0,46
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	104.000	113.518	0,43
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	413.000	468.166	1,76
			899.985	3,39
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	111.000	206.179	0,78
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	69.000	125.167	0,47
			331.346	1,25

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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	314.000	280.771	1,06
US Treasury 2,5% 15/05/2024	USD	223.000	204.285	0,77
US Treasury 2% 15/02/2025	USD	430.000	390.626	1,47
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	690.000	618.811	2,33
US Treasury 5,5% 15/08/2028	USD	653.000	724.166	2,73
US Treasury 2,375% 15/05/2029	USD	352.000	330.811	1,25
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	895.000	1.088.604	4,10

3.638.074 13,71

Totale Titoli di Stato 9.176.590 34,58

Azioni

Argentina

Adecoagro SA	USD	755	5.118	0,02
Globant SA	USD	3	833	0,00

5.951 0,02

Austria

OMV AG	EUR	856	42.480	0,16
--------	-----	-----	--------	------

42.480 0,16

Belgio

Ageas SA/NV	EUR	325	14.804	0,06
KBC Group NV	EUR	180	13.583	0,05
UCB SA	EUR	158	15.855	0,06

44.242 0,17

Brasile

Alpargatas SA	BRL	800	4.683	0,02
Ambev SA	BRL	1.000	2.464	0,01
Atacadao SA	BRL	300	724	0,00
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.100	3.698	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	2.710	6.940	0,03
Banco Inter SA	BRL	300	1.352	0,01
Banco Santander Brasil SA	BRL	1.000	4.779	0,02
Bradespar SA Preference	BRL	738	2.920	0,01
BRF SA	BRL	400	1.436	0,01
Cosano SA	BRL	900	3.100	0,01
CPFL Energia SA	BRL	300	1.273	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S	BRL	2.300	3.776	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	1.154	3.843	0,01
Klabin SA	BRL	200	812	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	100	838	0,00
Lojas Renner SA	BRL	1.650	6.381	0,02
Natura & Co. Holding SA	BRL	300	1.226	0,01
Suzano SA	BRL	300	2.836	0,01
Ultrapar Participacoes SA	BRL	900	2.090	0,01
Vale SA	BRL	245	3.007	0,01
WEG SA	BRL	400	2.086	0,01

60.264 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

Azioni (seguito)

Canada

Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	14	882	0,00
-------------------------------	-----	----	-----	------

882 0,00

Cina

51job, Inc., ADR	USD	60	2.565	0,01
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	73.000	22.115	0,08
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	HKD	400	5.376	0,02
Autohome, Inc., ADR	USD	37	963	0,00
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.219	0,00
Baidu, Inc., ADR	USD	110	14.536	0,05
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CNY	4.400	4.370	0,02
Baozun, Inc., ADR	USD	278	3.446	0,01
BeiGene Ltd., ADR	USD	15	3.623	0,01
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	4.000	1.370	0,01
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNY	1.300	1.527	0,01
Bilibili, Inc., ADR	USD	49	2.047	0,01
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	2.000	1.110	0,00
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500	15.068	0,06
BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	1.000	3.227	0,01
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	211	8.767	0,03
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.000	1.607	0,01
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.702	0,01
China Aoyuan Group Ltd.	HKD	5.000	797	0,00
China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	HKD	4.000	1.718	0,01
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	1.500	6.460	0,02
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	52.000	31.741	0,12
China Eastern Airlines Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.200	1.575	0,01
China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	3.000	2.123	0,01
China International Capital Corp. Ltd. 'A'	CNY	500	3.400	0,01
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	600	1.515	0,01
China Lesso Group Holdings Ltd.	HKD	2.000	2.532	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	1.400	5.843	0,02
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	4.381	0,02
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.000	2.057	0,01
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	2.000	2.943	0,01
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.000	9.993	0,04
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd. 'A'	CNY	5.600	3.185	0,01
China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	HKD	12.000	5.575	0,02
China National Medicines Corp. Ltd. 'A'	CNY	800	3.499	0,01
China Oilfield Services Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.544	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	2.000	4.173	0,02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.400	8.129	0,03
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	18.000	7.386	0,03
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	60.988	42.127	0,16
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	600	2.465	0,01
China Vanke Co. Ltd. 'H'	HKD	2.511	5.149	0,02
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	3.149	0,01
China Zheshang Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	23.700	11.505	0,04
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. 'A'	CNY	200	3.456	0,01
CIFI Holdings Group Co. Ltd.	HKD	2.000	1.060	0,00
CITIC Ltd.	HKD	8.000	6.963	0,03
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	1.200	3.111	0,01
Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	5.179	4.051	0,02
CRRC Corp. Ltd. 'A'	CNY	1.500	1.267	0,00
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	8.000	7.659	0,03
DHC Software Co. Ltd. 'A'	CNY	5.700	6.167	0,02
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	100	1.659	0,01

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Everbright Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	600	1.242	0,00
Ganfeng Lithium Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	200	2.774	0,01
Gaotu Techedu, Inc., ADR	USD	162	278	0,00
GCL System Integration Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.700	896	0,00
GOME Retail Holdings Ltd.	HKD	13.000	970	0,00
Greenland Holdings Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.000	1.204	0,00
Guangdong Investment Ltd.	HKD	2.000	2.240	0,01
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.738	0,01
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	9.962	0,04
Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	6.000	4.687	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	300	3.357	0,01
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.035	0,00
Hopson Development Holdings Ltd.	HKD	1.140	2.095	0,01
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.800	9.977	0,04
Huaxia Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	22.000	17.088	0,06
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	43.000	21.387	0,08
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	5.100	13.469	0,05
JA Solar Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	200	2.572	0,01
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	250	1.737	0,01
JD.com, Inc., ADR	USD	713	44.130	0,17
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	2.000	1.806	0,01
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	100	2.285	0,01
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.411	0,01
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	5.000	4.923	0,02
KE Holdings, Inc., ADR	USD	49	883	0,00
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	2.000	5.426	0,02
Kingsoft Cloud Holdings Ltd., ADR	USD	423	6.056	0,02
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	400	1.549	0,01
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.665	0,01
KWG Group Holdings Ltd.	HKD	1.061	612	0,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	4.000	4.051	0,02
Logan Group Co. Ltd.	HKD	1.000	674	0,00
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	500	2.074	0,01
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.196	0,00
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	2.000	50.958	0,19
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.110	0,00
NetEase, Inc., ADR	USD	127	11.435	0,04
NIO, Inc., ADR	USD	231	6.632	0,02
Noah Holdings Ltd., ADR	USD	37	1.014	0,00
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	200	1.163	0,00
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	17.000	4.535	0,02
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	300	4.079	0,02
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	6.172	0,02
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.400	4.486	0,02
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.000	6.347	0,02
Postal Savings Bank of China Co. Ltd. 'A'	CNY	4.700	3.325	0,01
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10.000	6.183	0,02
SF Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.912	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	600	1.654	0,01
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	3.800	6.349	0,02
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.903	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)

Shenzhen MTC Co. Ltd. 'A'	CNY	15.700	10.583	0,04
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.800	30.500	0,11
Sichuan Swellfun Co. Ltd. 'A'	CNY	100	1.664	0,01
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.000	7.668	0,03
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	200	3.860	0,01
Sun Art Retail Group Ltd.	HKD	4.500	1.592	0,01
Sunac China Holdings Ltd.	HKD	2.000	2.663	0,01
Suning.com Co. Ltd. 'A'	CNY	19.200	10.972	0,04
TAL Education Group, ADR	USD	2.009	7.102	0,03
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.200	113.599	0,43
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	277	1.690	0,01
Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co. Ltd. 'A'	CNY	600	3.474	0,01
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	400	653	0,00
Tongkun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	400	1.175	0,00
Tongwei Co. Ltd. 'A'	CNY	300	1.871	0,01
Vinda International Holdings Ltd.	HKD	2.000	4.295	0,02
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	1.353	10.162	0,04
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	300	4.578	0,02
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	400	4.126	0,02
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	2.400	11.328	0,04
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4.200	8.973	0,03
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	600	1.032	0,00
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	8.314	12.424	0,05
XPeng, Inc., ADR	USD	120	5.286	0,02
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	600	3.329	0,01
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	500	5.649	0,02
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	200	1.529	0,01
Yintai Gold Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	1.340	0,00
Yonghui Superstores Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	1.685	0,01
Yum China Holdings, Inc.	USD	962	41.919	0,16
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	500	7.258	0,03
Zai Lab Ltd., ADR	USD	78	4.625	0,02
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	753	0,00
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.755	0,01
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.000	3.063	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	300	1.531	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	1.665	0,01
ZTE Corp. 'H'	HKD	3.200	7.723	0,03
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	256	6.396	0,02

953.191 3,59

Colombia

Bancolombia SA	COP	573	4.306	0,02
----------------	-----	-----	-------	------

4.306 0,02

Danimarca

AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	5	14.590	0,06
Coloplast A/S 'B'	DKK	173	26.640	0,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.033	101.782	0,38
Novozymes A/S 'B'	DKK	337	24.324	0,09
Orsted A/S, Reg. S	DKK	131	14.756	0,06
Pandora A/S	DKK	12	1.309	0,00
Vestas Wind Systems A/S	DKK	483	12.899	0,05

196.300 0,74

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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

Kesko OYJ 'B'	EUR	898	26.278	0,10
Neste OYJ	EUR	278	11.983	0,05
Nokia OYJ	EUR	2.108	11.688	0,04
Orion OYJ 'B'	EUR	446	16.255	0,06
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	877	14.070	0,05
			80.274	0,30

Francia

Airbus SE	EUR	73	8.202	0,03
AXA SA	EUR	985	25.792	0,10
BNP Paribas SA	EUR	314	19.082	0,07
Bureau Veritas SA	EUR	860	25.095	0,09
Capgemini SE	EUR	95	20.472	0,08
Covivio, REIT	EUR	103	7.437	0,03
Dassault Systemes SE	EUR	707	36.983	0,14
Eiffage SA	EUR	197	17.821	0,07
EssilorLuxottica SA	EUR	160	29.958	0,11
Gecina SA, REIT	EUR	213	26.178	0,10
Kering SA	EUR	30	21.207	0,08
L'Oreal SA	EUR	234	97.566	0,37
LMVH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	68	49.436	0,19
Orange SA	EUR	567	5.337	0,02
Orpea SA	EUR	205	18.060	0,07
Safran SA	EUR	99	10.658	0,04
Schneider Electric SE	EUR	363	62.603	0,23
Societe Generale SA	EUR	786	23.741	0,09
STMicroelectronics NV	EUR	426	18.476	0,07
Teleperformance	EUR	32	12.544	0,05
Valeo SA	EUR	1.390	36.946	0,14
Vinci SA	EUR	149	13.844	0,05
Vivendi SE	EUR	1.409	16.753	0,06
Wendel SE	EUR	59	6.219	0,02
			610.410	2,30

Germania

adidas AG	EUR	40	10.051	0,04
Allianz SE	EUR	146	30.341	0,11
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	19	1.854	0,01
Deutsche Bank AG	EUR	1.024	11.183	0,04
Deutsche Boerse AG	EUR	166	24.181	0,09
Deutsche Post AG	EUR	282	15.885	0,06
Infineon Technologies AG	EUR	167	6.752	0,03
Merck KGaA	EUR	167	37.949	0,14
MTU Aero Engines AG	EUR	97	17.289	0,06
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	33	8.570	0,03
SAP SE	EUR	528	65.205	0,25
Siemens AG	EUR	187	28.393	0,11
Zalando SE, Reg. S	EUR	195	13.823	0,05
			271.476	1,02

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	5.000	44.424	0,17
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	500	2.778	0,01
CLP Holdings Ltd.	HKD	500	4.451	0,02
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	5.000	5.923	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	200	10.295	0,04
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	2	97	0,00
Link REIT	HKD	421	3.267	0,01
MTR Corp. Ltd.	HKD	1.062	5.024	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)

Hong Kong (seguito)

Power Assets Holdings Ltd.	HKD	500	2.747	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.117	2.324	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	5.347	0,02
Swire Properties Ltd.	HKD	800	1.767	0,00
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	1.000	2.204	0,01
			90.648	0,34

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	536	3.645	0,01
			3.645	0,01

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	8.000	1.111	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	44.700	20.174	0,08
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	12.600	5.484	0,02
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	16.700	6.942	0,03
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	90.200	4.760	0,02
Sarana Menara Nusantara Tbk. PT	IDR	13.900	965	0,00
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	14.200	3.572	0,01
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	IDR	17.900	3.265	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	13.000	3.300	0,01
			49.573	0,19

Irlanda

CRH plc	EUR	945	43.961	0,17
Kingspan Group plc	EUR	101	10.605	0,04
			54.566	0,21

Italia

Amplifon SpA	EUR	1.101	52.159	0,20
Assicurazioni Generali SpA	EUR	1.247	23.146	0,09
CNH Industrial NV	EUR	1.478	25.022	0,09
Enel SpA	EUR	5.986	42.198	0,16
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	10.715	24.720	0,09
UniCredit SpA	EUR	880	11.811	0,04
			179.056	0,67

Giappone

ABC-Mart, Inc.	JPY	200	7.543	0,03
Advantest Corp.	JPY	200	16.668	0,06
Aeon Co. Ltd.	JPY	1.000	20.741	0,08
Asahi Kasei Corp.	JPY	1.800	14.896	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	1.400	20.050	0,08
Azbil Corp.	JPY	400	16.050	0,06
Bridgestone Corp.	JPY	200	7.584	0,03
Canon, Inc.	JPY	800	17.186	0,06
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	300	2.785	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	800	22.909	0,09
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	200	4.428	0,02
Daichi Life Holdings, Inc.	JPY	500	8.902	0,03
Daichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	800	17.928	0,07
Daikin Industries Ltd.	JPY	100	19.956	0,07
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	100	2.534	0,01
Dentsu Group, Inc.	JPY	100	3.138	0,01
East Japan Railway Co.	JPY	500	27.083	0,10
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	2.000	6.588	0,02
FANUC Corp.	JPY	100	18.713	0,07

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	300	14.422	0,05
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	100	6.527	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	100	15.059	0,06
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	700	17.509	0,07
Hino Motors Ltd.	JPY	500	3.631	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	4.600	38.495	0,14
Ibiden Co. Ltd.	JPY	200	10.457	0,04
Inpex Corp.	JPY	500	3.836	0,01
ITOCHU Corp.	JPY	2.300	61.964	0,23
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	400	2.748	0,01
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	500	4.110	0,02
Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	400	7.658	0,03
Kao Corp.	JPY	200	9.221	0,03
KDDI Corp.	JPY	1.100	28.304	0,11
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	JPY	100	2.382	0,01
Keyence Corp.	JPY	100	55.268	0,21
Kikkoman Corp.	JPY	100	7.410	0,03
Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	100	6.926	0,03
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	900	41.966	0,16
Komatsu Ltd.	JPY	1.100	22.616	0,08
Kubota Corp.	JPY	400	7.824	0,03
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	200	8.355	0,03
Kyocera Corp.	JPY	400	22.009	0,08
Lawson, Inc.	JPY	600	25.066	0,09
Lion Corp.	JPY	400	4.710	0,02
Medipal Holdings Corp.	JPY	1.300	21.456	0,08
MISUMI Group, Inc.	JPY	200	7.226	0,03
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	600	8.949	0,03
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	400	6.979	0,03
Miura Co. Ltd.	JPY	200	6.062	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	500	7.925	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	1.000	27.168	0,10
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	200	14.006	0,05
Nexon Co. Ltd.	JPY	700	11.926	0,04
Nidec Corp.	JPY	200	20.684	0,08
Nippon Express Co. Ltd.	JPY	200	10.534	0,04
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	600	5.761	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1.500	36.205	0,14
Nippon Yusen KK	JPY	100	6.706	0,03
Nitto Denko Corp.	JPY	300	20.403	0,08
Nomura Holdings, Inc.	JPY	4.300	16.503	0,06
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	500	10.142	0,04
NTT Data Corp.	JPY	1.000	18.883	0,07
Obayashi Corp.	JPY	900	6.130	0,02
Omron Corp.	JPY	400	35.092	0,13
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.100	24.077	0,09
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	100	14.837	0,06
ORIX Corp.	JPY	600	10.782	0,04
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	600	7.293	0,03
Panasonic Corp.	JPY	1.800	17.424	0,07
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	500	26.707	0,10
Resona Holdings, Inc.	JPY	10.200	34.951	0,13
Sekisui House Ltd.	JPY	900	17.017	0,06
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	300	11.607	0,04
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	500	10.319	0,04
Shimadzu Corp.	JPY	200	7.432	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	300	18.668	0,07
Shiseido Co. Ltd.	JPY	300	14.729	0,06
SoftBank Group Corp.	JPY	800	33.258	0,13
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	400	13.995	0,05
Sompo Holdings, Inc.	JPY	400	14.879	0,06
Sony Corp.	JPY	700	77.580	0,29
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	800	17.655	0,07
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	1.800	7.471	0,03
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	300	9.993	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)

Giappone (seguito)

Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	900	26.501	0,10
Systemex Corp.	JPY	200	23.808	0,09
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.200	28.872	0,11
Toho Gas Co. Ltd.	JPY	100	2.242	0,01
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	500	3.124	0,01
Tokyo Century Corp.	JPY	100	4.273	0,02
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	50.674	0,19
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	200	3.158	0,01
Tokyu Corp.	JPY	900	10.531	0,04
Toshiba Corp.	JPY	200	7.244	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	1.400	22.748	0,09
USS Co. Ltd.	JPY	1.000	13.747	0,05
Welcia Holdings Co. Ltd.	JPY	100	2.751	0,01
Yamada Holdings Co. Ltd.	JPY	7.700	23.174	0,09
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	600	12.682	0,05
Yaskawa Electric Corp.	JPY	500	21.576	0,08
Yokogawa Electric Corp.	JPY	400	6.353	0,02
Z Holdings Corp.	JPY	2.700	13.787	0,05
ZOZO, Inc.	JPY	200	5.489	0,02
			1.656.303	6,24

Malaysia

Dialog Group Bhd.	MYR	17.500	9.725	0,04
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	3.900	6.369	0,02
Hartalega Holdings Bhd.	MYR	2.400	2.917	0,01
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	MYR	300	1.386	0,01
Malaysia Airports Holdings Bhd.	MYR	1.000	1.268	0,01
Maxis Bhd.	MYR	22.300	22.940	0,09
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	300	8.539	0,03
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	3.200	13.982	0,05
PPB Group Bhd.	MYR	500	1.813	0,01
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	1.600	1.962	0,01
RHB Bank Bhd.	MYR	5.443	6.200	0,02
Supermax Corp. Bhd.	MYR	11.509	3.588	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	1.900	3.764	0,01

84.453 0,32

Messico

Becle SAB de CV	MXN	1.400	3.130	0,01
Cemex SAB de CV	MXN	2.700	1.631	0,01
Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	385	1.855	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	600	3.475	0,01
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.500	8.260	0,03

18.351 0,07

Paesi Bassi

Adyen NV, Reg. S	EUR	10	23.115	0,09
Akzo Nobel NV	EUR	409	39.468	0,15
ASML Holding NV	EUR	111	78.444	0,30
ING Groep NV	EUR	1.361	16.661	0,06
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	150	7.271	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	318	9.583	0,04
Koninklijke KPN NV	EUR	2.909	7.942	0,03
Koninklijke Vopak NV	EUR	1.143	35.204	0,13
NN Group NV	EUR	197	9.379	0,03
Prosus NV	EUR	175	12.868	0,05
Randstad NV	EUR	181	10.867	0,04
Wolters Kluwer NV	EUR	130	13.468	0,05

264.270 1,00

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Norvegia				
Adevinta ASA 'B'	NOK	545	6.333	0,03
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	542	11.546	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	1.657	11.458	0,04
Telenor ASA	NOK	611	8.469	0,03
			37.806	0,14
Perù				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	211	1.375	0,01
			1.375	0,01
Filippine				
Ayala Corp.	PHP	250	3.569	0,01
Ayala Land, Inc.	PHP	3.300	2.080	0,01
BDO Unibank, Inc.	PHP	1.740	3.608	0,01
Globe Telecom, Inc.	PHP	25	1.427	0,01
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.020	3.504	0,01
JG Summit Holdings, Inc.	PHP	1.480	1.347	0,01
			15.535	0,06
Polonia				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	1.046	8.846	0,03
KGHM Polska Miedz SA	PLN	76	2.306	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	128	2.067	0,01
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	794	6.099	0,02
Santander Bank Polska SA	PLN	109	8.266	0,03
			27.584	0,10
Portogallo				
EDP – Energias de Portugal SA	EUR	5.280	25.513	0,10
Galp Energia SGPS SA	EUR	8.148	69.421	0,26
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	798	16.040	0,06
			110.974	0,42
Russia				
Novatek PJSC, Reg. S, GDR	USD	31	6.400	0,02
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR	USD	116	2.207	0,01
			8.607	0,03
Singapore				
CapitalLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	900	1.200	0,00
City Developments Ltd.	SGD	600	2.671	0,01
Keppel Corp. Ltd.	SGD	1.300	4.350	0,02
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	1.500	1.863	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2.433	18.128	0,07
Singapore Airlines Ltd.	SGD	500	1.631	0,00
Singapore Exchange Ltd.	SGD	300	1.824	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.478	2.241	0,01
UOL Group Ltd.	SGD	600	2.780	0,01
			36.688	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)				
Sudafrica				
Absa Group Ltd.	ZAR	38	320	0,00
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	30	3.007	0,01
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	207	3.753	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	110	1.981	0,01
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	262	2.738	0,01
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	22	2.475	0,01
Clicks Group Ltd.	ZAR	232	4.038	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	94	903	0,00
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	2.214	1.877	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	84	2.132	0,01
MTN Group Ltd.	ZAR	32	301	0,00
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	186	25.363	0,10
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	339	918	0,00
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	736	5.684	0,02
Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.122	8.332	0,03
			63.822	0,24
Spagna				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	340	20.009	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.145	11.216	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.180	33.383	0,13
Red Electrica Corp. SA	EUR	2.670	50.894	0,19
			115.502	0,44
Svezia				
Alfa Laval AB	SEK	296	10.433	0,04
Assa Abloy AB 'B'	SEK	672	17.924	0,07
Boliden AB	SEK	810	27.448	0,10
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	767	13.126	0,05
Husqvarna AB 'B'	SEK	448	6.290	0,02
ICA Gruppen AB	SEK	1.533	79.609	0,30
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	1.300	17.230	0,07
SKF AB 'B'	SEK	716	14.887	0,06
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	1.208	18.825	0,07
Swedbank AB 'A'	SEK	1.193	21.060	0,08
Tele2 AB 'B'	SEK	940	11.787	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.477	14.173	0,05
Telia Co. AB	SEK	1.978	6.770	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	556	11.292	0,04
			270.854	1,02
Svizzera				
ABB Ltd.	CHF	1.186	39.722	0,15
Cie Financiere Richemont SA	CHF	376	49.347	0,19
Credit Suisse Group AG	CHF	1.308	11.140	0,04
Givaudan SA	CHF	2	9.230	0,03
Kuehne + Nagel International AG	CHF	24	6.794	0,02
Novartis AG	CHF	401	30.982	0,12
Roche Holding AG	CHF	144	52.566	0,20
Swiss Life Holding AG	CHF	38	20.405	0,08
Swisscom AG	CHF	41	20.337	0,08
UBS Group AG	CHF	2.090	32.924	0,12
Vifor Pharma AG	CHF	357	55.760	0,21
Zurich Insurance Group AG	CHF	56	21.559	0,08
			350.766	1,32

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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

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

Azioni (seguito)

Taiwan

AU Optronics Corp.	TWD	11.000	8.036	0,03
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	2.000	9.964	0,04
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	13.000	25.856	0,10
Chailase Holding Co. Ltd.	TWD	1.000	8.369	0,03
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	TWD	2.000	1.081	0,00
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	1.000	1.148	0,00
China Development Financial Holding Corp.	TWD	1.460	445	0,00
China Development Financial Holding Corp.	TWD	1.600	892	0,00
China Steel Corp.	TWD	2.000	2.251	0,01
Compal Electronics, Inc.	TWD	5.000	3.849	0,01
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.000	4.953	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	17.494	0,07
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	1.000	4.523	0,02
Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	4.000	8.258	0,03
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.000	6.615	0,03
Innolux Corp.	TWD	2.000	1.250	0,00
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	5.000	13.574	0,05
President Chain Store Corp.	TWD	2.000	17.376	0,07
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	TWD	14.000	21.047	0,08
Taiwan Cement Corp.	TWD	2.000	3.055	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9.000	176.035	0,66
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	1.000	2.181	0,01
United Microelectronics Corp.	TWD	2.000	4.143	0,02
Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.000	4.830	0,02
			347.225	1,31

Thailandia

Advanced Info Service PCL	THB	2.100	12.823	0,05
Airports of Thailand PCL	THB	700	1.134	0,00
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	5.500	3.358	0,01
Berli Jucker PCL	THB	7.300	6.008	0,02
BTS Group Holdings PCL	THB	28.000	6.950	0,03
CP ALL PCL	THB	3.000	4.729	0,02
Delta Electronics Thailand PCL	THB	100	1.094	0,00
Energy Absolute PCL	THB	1.500	3.823	0,02
Indorama Ventures PCL	THB	2.100	2.411	0,01
Land & Houses PCL	THB	23.700	5.537	0,02
PTT Exploration & Production PCL	THB	200	626	0,00
PTT PCL	THB	12.500	12.610	0,05
Siam Commercial Bank PCL (The)	THB	600	2.023	0,01
Thai Union Group PCL 'F'	THB	5.700	2.951	0,01
			66.077	0,25

Turchia

BİM Birlesik Magazalar A/S	TRY	215	878	0,00
Turkcell İletisim Hizmetleri A/S	TRY	2.301	2.739	0,01
Turkiye Garanti Bankasi A/S	TRY	10.196	7.603	0,03
			11.220	0,04

Emirati Arabi Uniti

Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	4.370	8.938	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	493	3.761	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	373	1.684	0,01
			14.383	0,05

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

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

Azioni (seguito)

Regno Unito

3i Group plc	GBP	988	17.056	0,06
Antofagasta plc	GBP	1.276	20.348	0,08
AstraZeneca plc	GBP	559	57.795	0,22
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	437	3.853	0,01
BAE Systems plc	GBP	1.042	6.825	0,03
Barratt Developments plc	GBP	1.512	13.474	0,05
Berkeley Group Holdings plc	GBP	986	56.093	0,21
BT Group plc	GBP	5.562	11.235	0,04
Bunzl plc	GBP	216	7.424	0,03
Burberry Group plc	GBP	354	7.665	0,03
Croda International plc	GBP	149	17.965	0,07
DCC plc	GBP	94	6.776	0,03
Diageo plc	GBP	2.368	113.865	0,43
Ferguson plc	GBP	133	20.766	0,08
GlaxoSmithKline plc	GBP	3.566	68.257	0,26
HSBC Holdings plc	GBP	9.988	53.388	0,20
Informa plc	GBP	1.722	10.599	0,04
InterContinental Hotels Group plc	GBP	325	18.512	0,07
Intertek Group plc	GBP	485	32.532	0,12
J Sainsbury plc	GBP	3.277	10.768	0,04
Johnson Matthey plc	GBP	921	22.450	0,08
Kingfisher plc	GBP	6.324	25.489	0,10
Lloyds Banking Group plc	GBP	35.975	20.487	0,08
London Stock Exchange Group plc	GBP	145	11.972	0,04
Mondi plc	GBP	1.064	23.147	0,09
National Grid plc	GBP	868	10.960	0,04
NatWest Group plc	GBP	4.238	11.396	0,04
Ocado Group plc	GBP	202	4.038	0,01
Prudential plc	GBP	1.025	15.564	0,06
RELX plc	GBP	1.307	37.403	0,14
Rio Tinto plc	GBP	121	7.052	0,03
Schroders plc	GBP	192	8.144	0,03
Segro plc, REIT	GBP	691	11.826	0,04
Smiths Group plc	GBP	459	8.638	0,03
St James's Place plc	GBP	1.328	26.636	0,10
Tesco plc	GBP	22.491	77.681	0,29
Unilever plc	GBP	167	7.850	0,03
Vodafone Group plc	GBP	16.935	22.650	0,09
Whitbread plc	GBP	80	2.855	0,01
			911.434	3,43

Stati Uniti d'America

Adobe, Inc.	USD	95	47.538	0,18
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	68	8.793	0,03
Agilent Technologies, Inc.	USD	139	19.678	0,07
Allegion plc(Ireland) (2)	USD	52	6.028	0,02
Alliant Energy Corp.	USD	145	7.832	0,03
Allstate Corp. (The)	USD	507	52.690	0,20
Alphabet, Inc. 'A'	USD	80	205.411	0,77
Amazon.com, Inc.	USD	61	181.112	0,68
Amcor plc	USD	403	4.252	0,02
American Express Co.	USD	211	30.510	0,11
American Tower Corp., REIT	USD	102	26.137	0,10
Amgen, Inc.	USD	413	82.489	0,31
ANSYS, Inc.	USD	34	12.131	0,05
Anthem, Inc.	USD	36	14.820	0,06
Apple, Inc.	USD	1.677	262.967	0,99
Aptiv plc	USD	161	23.276	0,09
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	97	5.738	0,02
Autodesk, Inc.	USD	16	3.981	0,02
Automatic Data Processing, Inc.	USD	152	32.892	0,12
Avery Dennison Corp.	USD	24	4.536	0,02

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)

Baker Hughes Co.	USD	692	14.622	0,06
Ball Corp.	USD	17	1.433	0,01
Becton Dickinson and Co.	USD	25	5.589	0,02
Best Buy Co., Inc.	USD	329	29.287	0,11
Biogen, Inc.	USD	10	2.134	0,01
BlackRock, Inc.	USD	88	71.008	0,27
Booking Holdings, Inc.	USD	5	10.530	0,04
Boston Properties, Inc., REIT	USD	74	7.545	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	352	19.453	0,07
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	231	14.696	0,06
Carrier Global Corp.	USD	367	17.289	0,07
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	57	5.463	0,02
Cerner Corp.	USD	700	57.388	0,22
Chubb Ltd.	USD	69	11.778	0,04
Church & Dwight Co., Inc.	USD	32	2.874	0,01
Cigna Corp.	USD	273	55.662	0,21
Cintas Corp.	USD	10	3.877	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	980	54.832	0,21
Citigroup, Inc.	USD	625	33.317	0,13
Coca-Cola Co. (The)	USD	69	3.570	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.352	100.949	0,38
Comerica, Inc.	USD	126	9.693	0,04
ConocoPhillips	USD	269	17.062	0,06
Crown Castle International Corp., REIT	USD	73	13.404	0,05
CSX Corp.	USD	149	4.897	0,02
Cummins, Inc.	USD	6	1.152	0,00
CVS Health Corp.	USD	67	6.102	0,02
Deere & Co.	USD	30	9.050	0,03
Dexcom, Inc.	USD	8	3.842	0,01
Discovery, Inc. 'C'	USD	56	1.161	0,00
Dominion Energy, Inc.	USD	183	12.651	0,05
Duke Energy Corp.	USD	95	8.773	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	USD	126	8.925	0,03
eBay, Inc.	USD	224	13.076	0,05
Ecolab, Inc.	USD	100	20.586	0,08
Edwards Lifesciences Corp.	USD	601	69.065	0,26
Electronic Arts, Inc.	USD	419	49.469	0,19
Eli Lilly & Co.	USD	60	14.706	0,06
Equinix, Inc., REIT	USD	23	17.187	0,06
Equity Residential, REIT	USD	122	9.717	0,04
Eversource Energy	USD	128	10.263	0,04
Exelon Corp.	USD	145	7.331	0,03
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	263	30.796	0,12
Exxon Mobil Corp.	USD	608	32.737	0,12
Gap, Inc. (The)	USD	205	3.202	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	528	34.071	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	72	24.419	0,09
Hasbro, Inc.	USD	297	26.438	0,10
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	259	8.213	0,03
Hess Corp.	USD	254	16.529	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.579	22.167	0,08
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	192	26.399	0,10
Hologic, Inc.	USD	360	24.360	0,09
Home Depot, Inc. (The)	USD	242	87.675	0,33
Honeywell International, Inc.	USD	220	40.113	0,15
HP, Inc.	USD	331	11.063	0,04
Humana, Inc.	USD	84	34.548	0,13
Huntington Bancshares, Inc.	USD	586	7.986	0,03
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	59	9.620	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	16	9.355	0,04
IHS Markit Ltd.	USD	28	3.266	0,01
Intel Corp.	USD	757	34.547	0,13
International Business Machines Corp.	USD	58	6.876	0,03
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	77	10.120	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)

Stati Uniti d'America (seguito)

Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	492	16.303	0,06
Intuit, Inc.	USD	67	37.843	0,14
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	105	4.896	0,02
Johnson Controls International plc	USD	535	38.258	0,14
JPMorgan Chase & Co.	USD	113	15.774	0,06
Kellogg Co.	USD	925	52.138	0,20
Keysight Technologies, Inc.	USD	216	39.358	0,15
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	11	180	0,00
Lam Research Corp.	USD	52	33.024	0,12
Leidos Holdings, Inc.	USD	70	5.455	0,02
LKQ Corp.	USD	169	8.841	0,03
Lockheed Martin Corp.	USD	33	10.244	0,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	124	28.050	0,11
Lumen Technologies, Inc.	USD	876	9.815	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	398	60.824	0,23
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	25	9.588	0,04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	221	70.455	0,27
MetLife, Inc.	USD	1.934	106.812	0,40
Microsoft Corp.	USD	1.159	344.702	1,30
Moderna, Inc.	USD	34	7.493	0,03
Mosaic Co. (The)	USD	239	8.291	0,03
Newmont Corp.	USD	215	11.664	0,04
NextEra Energy, Inc.	USD	305	24.951	0,09
Nielsen Holdings plc	USD	104	1.884	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	88	12.938	0,05
NiSource, Inc.	USD	367	8.920	0,03
Northern Trust Corp.	USD	103	10.864	0,04
Northrop Grumman Corp.	USD	94	31.842	0,12
NVIDIA Corp.	USD	240	62.931	0,24
NXP Semiconductors NV	USD	34	6.926	0,03
ONEOK, Inc.	USD	201	10.389	0,04
PayPal Holdings, Inc.	USD	154	25.904	0,10
PepsiCo, Inc.	USD	393	59.654	0,22
Pool Corp.	USD	17	8.397	0,03
PPG Industries, Inc.	USD	97	14.676	0,06
Prologis, Inc., REIT	USD	167	24.794	0,09
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	186	10.864	0,04
PVH Corp.	USD	54	5.021	0,02
Qorvo, Inc.	USD	99	13.627	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	222	22.195	0,08
Quest Diagnostics, Inc.	USD	171	25.981	0,10
Raytheon Technologies Corp.	USD	302	22.786	0,09
Regency Centers Corp., REIT	USD	107	7.099	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	9	5.093	0,02
Regions Financial Corp.	USD	795	15.299	0,06
ResMed, Inc.	USD	44	10.210	0,04
Robert Half International, Inc.	USD	210	20.545	0,08
Roper Technologies, Inc.	USD	22	9.469	0,04
salesforce.com, Inc.	USD	133	29.894	0,11
Schlumberger NV	USD	644	16.929	0,06
Sempra Energy	USD	77	8.940	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	70	21.573	0,08
Southern Co. (The)	USD	229	13.796	0,05
Starbucks Corp.	USD	24	2.468	0,01
State Street Corp.	USD	45	3.690	0,01
Sysco Corp.	USD	288	19.828	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	106	16.843	0,06
Target Corp.	USD	47	9.528	0,04
TE Connectivity Ltd.	USD	136	19.295	0,07
Tesla, Inc.	USD	65	61.368	0,23
Texas Instruments, Inc.	USD	461	76.877	0,29
Textron, Inc.	USD	116	7.869	0,03
Trane Technologies plc	USD	64	11.320	0,04
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	385	53.173	0,20

Global Balanced Sustainable Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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)				
Trimble, Inc.	USD	291	22.521	0,08
Ulta Beauty, Inc.	USD	21	7.530	0,03
United Rentals, Inc.	USD	34	9.798	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	16	7.113	0,03
Valero Energy Corp.	USD	148	9.720	0,04
Ventas, Inc., REIT	USD	87	3.921	0,01
Verisk Analytics, Inc.	USD	22	4.429	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	2.909	133.938	0,50
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	157	30.793	0,12
VF Corp.	USD	206	13.271	0,05
ViacomCBS, Inc. 'B'	USD	159	4.311	0,02
Visa, Inc. 'A'	USD	203	38.843	0,15
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	239	10.932	0,04
Walmart, Inc.	USD	54	6.805	0,03
Walt Disney Co. (The)	USD	545	74.747	0,28
Waters Corp.	USD	168	55.020	0,21
Western Digital Corp.	USD	58	3.360	0,01
WW Grainger, Inc.	USD	84	38.210	0,14
Xcel Energy, Inc.	USD	109	6.449	0,02
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	12	6.296	0,02
Zoetis, Inc.	USD	342	74.187	0,28
			4.697.571	17,70
Totale Azioni			11.758.064	44,30
Warrant				
Thailandia				
BTS Group Holdings PCL 07/11/2024	THB	1.130	19	0,00
BTS Group Holdings PCL 20/11/2026	THB	2.260	30	0,00
			49	0,00
Totale warrant			49	0,00
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			20.934.703	78,88

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
Organismi d'investimento collettivo – OICVM				
Irlanda				
Baillie Gifford Worldwide Positive Change Funds – Class B EUR	EUR	12.077	316.163	1,19
Impax Environmental Markets Ireland Fund – EUR Class X Accumulation	EUR	317.434	525.671	1,98
KBI Water Fund ICAV – EUR Class D	EUR	8.521	381.539	1,44
Wellington Strategic European Equity Fund – EUR Class S Accumulating Unhedged	EUR	30.507	526.773	1,99
			1.750.146	6,60
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			1.750.146	6,60
Fondi negoziati in borsa				
Lussemburgo				
Lyxor Green Bond DR Fund	EUR	11.700	634.640	2,39
			634.640	2,39
Totale Fondi negoziati in borsa			634.640	2,39
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			2.384.786	8,99
Totale Investimenti			23.319.489	87,87
Liquidità			2.871.407	10,82
Altre Attività/(Passività)			348.579	1,31
Totale Attivo netto			26.539.475	100,00
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 2021, espressi in euro

Contratti di acquisto opzioni

Quantità	Descrizione titolo	Valuta	Controparte	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
27	EURO STOXX 50 Index, Put, 4.100.000, 17/06/2022	EUR	Goldman Sachs	46.386	0,17
3	S&P 500 Index, Put, 4.450.000, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	38.982	0,15
Valore totale di mercato su Contratti di acquisto opzioni - Attività				85.368	0,32

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale EUR	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
MSCI Emerging Markets Index, 18/03/2022	1	USD	54.409	672	0,00
Russell 1000 Value Emini Index, 18/03/2022	6	USD	436.891	12.066	0,05
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 10/03/2022	2	JPY	220.685	1.237	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				13.975	0,05
FTSE China A50 Index, 27/01/2022	9	USD	124.553	(1.783)	(0,03)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(1.783)	0,00
Profitti netti non realizzati su contratti futures finanziari				12.192	0,05

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EUR	1.059.091	JPY	138.200.000	21/01/2022	J.P. Morgan	702	0,00
EUR	307.276	JPY	39.800.000	21/01/2022	RBC	2.472	0,01
EUR	207.127	USD	235.000	21/01/2022	J.P. Morgan	38	0,00
EUR	359.686	USD	408.000	21/01/2022	RBC	144	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.356	0,01
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						3.356	0,01
EUR	2.463.024	USD	2.823.000	21/01/2022	State Street	(24.688)	(0,09)
JPY	10.000.000	EUR	77.948	21/01/2022	Barclays	(1.364)	(0,01)
USD	65.000	EUR	57.817	21/01/2022	Barclays	(537)	0,00
USD	418.000	EUR	369.975	21/01/2022	J.P. Morgan	(1.621)	(0,01)
USD	233.000	EUR	206.382	21/01/2022	RBC	(1.056)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(29.266)	(0,11)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(29.266)	(0,11)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(25.910)	(0,10)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	Market Value EUR	% Attivo netto
1.050.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.33-V12	Vendita	5,00%	20/12/2024	67.534	0,25
120.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.36-V1	Vendita	5,00%	20/06/2026	9.683	0,04
960.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	15.366	0,06
60.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	1.271	0,00
75.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.36-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	1.622	0,01
400.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	41.525	0,16
100.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.34-V2	Vendita	5,00%	20/12/2025	11.801	0,04
150.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.35-V1	Vendita	5,00%	20/06/2026	17.728	0,07
65.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.36-V1	Vendita	5,00%	20/12/2026	7.778	0,03
850.000	EUR	Barclays	ESG.34-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	23.302	0,09
40.000	EUR	BNP Paribas	ITRAXX.EUROPE.ESG.34-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	1.097	0,00
65.000	EUR	Barclays	ITRAXX.EUROPE.ESG.35-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	1.725	0,01
60.000	EUR	BNP Paribas	ITRAXX.EUROPE.ESG.36-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	1.589	0,00
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap - Attività							202.021	0,76
1.050.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.33-V2	Vendita	1,00%	20/06/2025	(11.283)	(0,04)
60.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.34-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	(2.308)	(0,01)
60.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.36-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	(2.134)	(0,01)
70.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.EM.36-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	(2.490)	(0,01)
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap - Passività							(18.215)	(0,07)
Valore netto di mercato su Contratti di credit default swap - Attività							183.806	0,69

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	-	83.250
			-	83.250

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Belgium Treasury Bill 0% 13/01/2022 [^]	EUR	500.000	500.111	0,92
			500.111	0,92

Brasile				
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2025	BRL	11.400.000	13.264.212	24,43
			13.264.212	24,43

Cina				
China Government Bond 3,27% 19/11/2030	CNY	52.550.000	7.540.218	13,89
			7.540.218	13,89

Grecia				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 18/06/2031	EUR	4.889.000	4.645.421	8,56
			4.645.421	8,56

Stati Uniti d'America				
US Treasury Bill 0% 03/02/2022	USD	2.328.000	2.052.213	3,78
US Treasury Bill 0% 10/02/2022	USD	2.328.000	2.052.211	3,78
US Treasury Bill 0% 17/02/2022	USD	2.328.000	2.052.174	3,78
US Treasury Bill 0% 24/02/2022	USD	2.328.000	2.052.191	3,78
US Treasury Bill 0% 03/03/2022	USD	2.328.000	2.052.116	3,78
US Treasury Bill 0% 10/03/2022	USD	2.328.000	2.052.065	3,78
			12.312.970	22,68

Totale Titoli di Stato **38.262.932** **70,48**

Azioni

Francia				
Accor SA	EUR	1.794	51.039	0,10
Eiffage SA	EUR	3.416	309.012	0,57
Vinci SA	EUR	8.144	756.659	1,39
			1.116.710	2,06

Italia				
Atlantia SpA	EUR	14.574	253.196	0,46
			253.196	0,46

Paesi Bassi				
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	1.507	63.294	0,12
			63.294	0,12

Global Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	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				
Ferrovial SA	EUR	6.100	167.047	0,31
Melia Hotels International SA	EUR	1.505	8.967	0,01
			176.014	0,32
Regno Unito				
InterContinental Hotels Group plc	GBP	1.261	71.827	0,13
Whitbread plc	GBP	1.393	49.706	0,09
			121.533	0,22
Stati Uniti d'America				
Aramark	USD	4.964	161.604	0,30
Bloomin' Brands, Inc.	USD	1.731	32.472	0,06
Brinker International, Inc.	USD	892	28.969	0,05
Cheesecake Factory, Inc. (The)	USD	1.033	36.216	0,07
Choice Hotels International, Inc.	USD	383	52.447	0,10
ConocoPhillips	USD	17.712	1.123.414	2,07
Coterra Energy, Inc.	USD	10.879	185.380	0,34
Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	USD	450	51.574	0,09
Darden Restaurants, Inc.	USD	2.512	332.385	0,61
Dave & Buster's Entertainment, Inc.	USD	925	31.378	0,06
Denny's Corp.	USD	1.230	17.457	0,03
Devon Energy Corp.	USD	8.721	335.961	0,62
Diamondback Energy, Inc.	USD	2.382	224.681	0,41
Dine Brands Global, Inc.	USD	334	22.716	0,04
DR Horton, Inc.	USD	4.912	464.405	0,86
Hilton Grand Vacations, Inc.	USD	810	36.831	0,07
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.917	263.575	0,49
Hyatt Hotels Corp. 'A'	USD	753	63.326	0,12
KB Home	USD	1.212	47.427	0,09
Lennar Corp. 'A'	USD	4.145	420.135	0,77
M/I Homes, Inc.	USD	398	21.553	0,04
Marathon Oil Corp.	USD	10.373	150.239	0,28
Marriott International, Inc. 'A'	USD	2.231	325.943	0,60
Marriott Vacations Worldwide Corp.	USD	291	43.399	0,08
MDC Holdings, Inc.	USD	976	47.312	0,09
Meritage Homes Corp.	USD	525	55.449	0,10
NVR, Inc.	USD	49	254.029	0,47
PDC Energy, Inc.	USD	1.257	54.607	0,10
Pioneer Natural Resources Co.	USD	3.301	527.954	0,97
PulteGroup, Inc.	USD	3.528	175.906	0,32
Texas Roadhouse, Inc.	USD	1.339	107.403	0,20
Toll Brothers, Inc.	USD	1.659	105.006	0,19
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	639	50.190	0,09
			5.851.343	10,78
Totale Azioni			7.582.090	13,96
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			45.845.022	84,44

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
Altri Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Cina				
China Common Rich Renewable Energy Investments Ltd.*	HKD	2.648.000	0	0,00
			0	0,00
Totale Azioni			0	0,00
Totale Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario non ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			0	0,00

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	1.876.780	1.876.780	3,46
			1.876.780	3,46
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			1.876.780	3,46
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			1.876.780	3,46
Totale Investimenti			47.721.802	87,90
Liquidità			6.013.972	11,08
Altre Attività/(Passività)			556.831	1,02
Totale Attivo netto			54.292.605	100,00

[^] Il titolo è stato impegnato come garanzia non liquida a fronte di derivati.

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

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, 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, 08/03/2022	(35)	EUR	(5.145.350)	119.600	0,22
US 2 Year Note, 31/03/2022	(41)	USD	(7.885.971)	522	0,00
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				120.122	0,22
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2022	(35)	EUR	(1.500.625)	(5.996)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 18/03/2022	(45)	USD	(9.455.165)	(138.473)	(0,26)
US 5 Year Note, 31/03/2022	(112)	USD	(11.942.758)	(43.164)	(0,08)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2022	(49)	USD	(6.311.928)	(93.521)	(0,17)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(281.154)	(0,52)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(161.032)	(0,30)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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
CAD	287.245	USD	224.561	17/03/2022	Goldman Sachs	1.486	0,00
CNY	9.790.974	USD	1.527.977	17/03/2022	BNP Paribas	4.994	0,01
EUR	9.654.861	USD	10.910.766	17/03/2022	Bank of America	50.911	0,09
EUR	477.593	USD	539.718	17/03/2022	Bank of Montreal	2.519	0,01
EUR	7.840.831	USD	8.860.374	17/03/2022	Barclays	41.690	0,08
EUR	14.254.540	USD	16.109.056	17/03/2022	BNP Paribas	74.915	0,14
EUR	42.357	USD	47.878	17/03/2022	BNY Mellon	214	0,00
EUR	1.114.579	USD	1.259.496	17/03/2022	Citigroup	5.936	0,01
EUR	315.577	USD	356.627	17/03/2022	Commonwealth Bank of Australia	1.664	0,00
EUR	8.073.033	USD	9.124.114	17/03/2022	Goldman Sachs	41.742	0,08
EUR	2.556.410	USD	2.897.629	17/03/2022	J.P. Morgan	5.838	0,01
EUR	1.038.048	USD	1.173.785	17/03/2022	State Street	4.851	0,01
EUR	2.594.853	USD	2.941.788	17/03/2022	UBS	5.413	0,01
GBP	6.150	USD	8.144	17/03/2022	Barclays	146	0,00
GBP	64.947	USD	85.988	17/03/2022	BNP Paribas	1.548	0,00
GBP	112.478	USD	151.026	17/03/2022	Goldman Sachs	827	0,00
GBP	25.301	USD	33.501	17/03/2022	J.P. Morgan	600	0,00
HKD	40.431	USD	5.182	17/03/2022	Goldman Sachs	3	0,00
MXN	35.239.915	USD	1.634.884	17/03/2022	BNP Paribas	64.122	0,12
MXN	4.101.567	USD	190.257	17/03/2022	Goldman Sachs	7.486	0,02
MXN	36.139.373	USD	1.676.573	17/03/2022	UBS	65.793	0,12
NZD	10.001	USD	6.746	17/03/2022	Commonwealth Bank of Australia	73	0,00
USD	275.058	BRL	1.558.477	17/03/2022	Goldman Sachs	163	0,00
USD	1.527.609	EUR	1.344.478	17/03/2022	BNP Paribas	165	0,00
USD	34.175	EUR	30.055	17/03/2022	UBS	27	0,00
USD	2.526	HUF	828.968	17/03/2022	UBS	1	0,00
USD	10.181	JPY	1.168.414	17/03/2022	BNP Paribas	19	0,00
USD	20.350	JPY	2.336.829	17/03/2022	Goldman Sachs	28	0,00
USD	139.671	JPY	15.968.328	17/03/2022	UBS	731	0,00
USD	11.669	KRW	13.752.929	17/03/2022	Goldman Sachs	115	0,00
USD	455.739	RUB	34.237.084	17/03/2022	Goldman Sachs	5.455	0,01
USD	1.936	TWD	53.323	17/03/2022	BNP Paribas	1	0,00

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **389.476** **0,72**

Classe di azioni coperta in CHF

CHF	8.960	EUR	8.613	07/01/2022	J.P. Morgan	31	0,00
-----	-------	-----	-------	------------	-------------	----	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **31** **0,00**

Classe di azioni coperta in GBP

GBP	41.954.640	EUR	49.238.548	07/01/2022	J.P. Morgan	742.900	1,37
-----	------------	-----	------------	------------	-------------	---------	------

Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Attività **742.900** **1,37**

Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività **1.132.407** **2,09**

Global Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in euro

Contratti di cambio a termine (seguito)

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
EUR	1.888.299	USD	2.146.277	17/03/2022	State Street	(912)	0,00
EUR	121.456	USD	138.113	17/03/2022	UBS	(114)	0,00
JPY	2.926.898	USD	25.767	17/03/2022	BNP Paribas	(280)	0,00
JPY	12.238.957	USD	107.750	17/03/2022	Goldman Sachs	(1.176)	0,00
JPY	10.510.772	USD	92.534	17/03/2022	J.P. Morgan	(1.009)	0,00
NOK	2.253.498	USD	255.594	17/03/2022	Goldman Sachs	(688)	0,00
RUB	224.461.389	USD	2.986.411	17/03/2022	Goldman Sachs	(34.483)	(0,06)
USD	4.420	AUD	6.208	17/03/2022	BNP Paribas	(78)	0,00
USD	15.213	AUD	21.366	17/03/2022	J.P. Morgan	(269)	0,00
USD	15.087.697	BRL	86.015.658	17/03/2022	Goldman Sachs	(73.159)	(0,14)
USD	1.434.028	CAD	1.841.722	17/03/2022	Goldman Sachs	(14.618)	(0,03)
USD	33.241	CAD	42.693	17/03/2022	UBS	(340)	0,00
USD	3.337	CNH	21.405	17/03/2022	Bank of America	(12)	0,00
USD	10.058.043	CNY	64.674.221	17/03/2022	BNP Paribas	(63.800)	(0,12)
USD	798.377	CZK	18.038.807	17/03/2022	Citigroup	(16.866)	(0,03)
USD	141.360	CZK	3.193.701	17/03/2022	Goldman Sachs	(2.977)	(0,01)
USD	10.723	DKK	70.589	17/03/2022	UBS	(54)	0,00
USD	1.647.153	EUR	1.451.848	17/03/2022	BNP Paribas	(1.979)	0,00
USD	2.598.319	EUR	2.292.386	17/03/2022	Goldman Sachs	(5.276)	(0,01)
USD	3.665.763	EUR	3.234.631	17/03/2022	J.P. Morgan	(7.928)	(0,02)
USD	250.253	EUR	220.402	17/03/2022	UBS	(123)	0,00
USD	136.758	GBP	101.430	17/03/2022	Barclays	(247)	0,00
USD	46.586	JPY	5.361.969	17/03/2022	BNP Paribas	(31)	0,00
USD	23.248	MXN	483.904	17/03/2022	Citigroup	(178)	0,00
USD	321.403	MXN	6.715.104	17/03/2022	Goldman Sachs	(3.531)	(0,01)
USD	37.131	NOK	338.305	17/03/2022	Goldman Sachs	(988)	0,00
USD	1.429.142	NOK	13.021.915	17/03/2022	UBS	(38.115)	(0,07)
USD	10.886	PLN	44.943	17/03/2022	Bank of America	(150)	0,00
USD	4.805	SGD	6.585	17/03/2022	BNP Paribas	(66)	0,00
USD	5.254	THB	175.791	17/03/2022	Citigroup	(40)	0,00
USD	2.169	TRY	33.493	17/03/2022	Goldman Sachs	(189)	0,00
USD	329.963	ZAR	5.395.113	17/03/2022	Goldman Sachs	(3.771)	(0,01)
USD	41.886	ZAR	684.642	17/03/2022	J.P. Morgan	(467)	0,00
USD	24.128	ZAR	394.590	17/03/2022	UBS	(280)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(274.194)	(0,51)
Classe di azioni coperta in GBP							
EUR	66.449	GBP	56.500	07/01/2022	J.P. Morgan	(861)	0,00
Classe di azioni coperta in USD							
USD	27.320	EUR	24.237	07/01/2022	J.P. Morgan	(155)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV - Passività						(1.016)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine - Passività						(275.210)	(0,51)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine - Attività						857.197	1,58

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in euro

Contratti swap su tassi d'interesse

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% Attivo netto
8.682.000	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso passivo ad aliquota fissa 7,44%	23/11/2026	627	0,00
34.393.000	CNY	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile CNREPOFIX=CFXS 1 settimana Tasso attivo ad aliquota fissa 2,47%	29/09/2026	23.042	0,05
Valore totale di mercato sui Contratti swap su tassi d'interesse - Attività					23.669	0,05
113.829.000	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 6,14%	03/07/2023	(74.405)	(0,14)
58.468.000	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 6,125%	05/07/2023	(39.057)	(0,07)
23.839.000	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 6,68%	29/06/2026	(28.415)	(0,06)
17.304.000	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 6,66%	01/07/2026	(21.278)	(0,04)
14.713.500	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 7,36%	22/12/2026	(1.130)	0,00
34.966.630	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 7,295%	27/12/2023	(800)	0,00
14.713.500	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 7,375%	22/12/2026	(726)	0,00
34.444.740	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 7,3%	26/12/2023	(567)	0,00
34.966.630	MXN	Goldman Sachs	Tasso passivo ad aliquota variabile TIE 4 settimane			
			Tasso attivo ad aliquota fissa 7,305%	26/12/2023	(434)	0,00
Valore totale di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(166.812)	(0,31)
Valore netto di mercato su Contratti swap su tassi d'interesse - Passività					(143.143)	(0,26)

Global Multi-Asset Opportunities Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, espressi in euro

Contratti Total Return Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Descrizione titolo	Data di scadenza	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
4.995.589	USD	BNP Paribas	Tasso attivo BNP US Banks USD LIBOR a 3 mesi + 40,00bp	14/09/2022	2.765	0,01
12.844.850	USD	J.P. Morgan	Tasso attivo JPM S&P 1500 Value Custom Basket			
			Tasso passivo USD LIBOR a 3 mesi + 20,00bp	03/12/2022	349.360	0,64
3.591.013	USD	J.P. Morgan	Tasso attivo JPM SPX 500 Value			
			Tasso passivo USD LIBOR a 3 mesi + 20,00bp	03/12/2022	185.779	0,34
Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Attività					537.904	0,99
1.197.345	USD	BNP Paribas	Tasso attivo USD LIBOR a 3 mesi + 18,00bp			
			Tasso passivo BNP Copper Miners	10/06/2022	(83.336)	(0,15)
12.855.292	USD	J.P. Morgan	Tasso attivo USD LIBOR a 3 mesi + 20,00bp			
			Tasso passivo JPM S&P 1500 Growth Custom Basket	03/12/2022	(301.091)	(0,55)
3.558.336	USD	J.P. Morgan	Tasso attivo USD LIBOR a 3 mesi + 20,00bp			
			Tasso passivo JPM SPX 500 Anti-Value	03/12/2022	(188.067)	(0,35)
2.020.557	USD	UBS	Tasso attivo UBS ETC linked to Dow Jones-UBS Gold Excess Return Subindex			
			Tasso passivo un onere fisso dello 0,21%	17/05/2022	(47.340)	(0,09)
Valore totale di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(619.834)	(1,14)
Valore netto di mercato su Contratti di Total Return Swap – Passività					(81.930)	(0,15)

DERIVATI (seguito)

Distribuzione geografica basata sull'esposizione economica dei contratti Total return swap

Paese	Valuta	Profitti/(perdite) non realizzati/e EUR	% Attivo netto
Global Multi-Asset Opportunities Fund			
Stati Uniti d'America	USD	(77.777)	(0,15)
Irlanda	EUR	(446)	0,00
Puerto Rico	USD	(118)	0,00
Cayman	HKD	(63)	0,00
Bermuda	HKD	(475)	0,00
Marshall	USD	(59)	0,00
Paesi Bassi	EUR	(174)	0,00
Regno Unito	USD	(170)	0,00
Curacao	ANG	(170)	0,00
Canada	CAD	(2.047)	0,00
Jersey	RUB	(58)	0,00
Svizzera	USD	(57)	0,00
Liberia	USD	(190)	0,00
Panamà	USD	(126)	0,00
		(81.930)	(0,15)

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	1.368.675	-
Non monetario*	Goldman Sachs	EUR	-	435.956
Liquidità	J.P. Morgan	EUR	-	130.000
			1.368.675	565.956

* Garanzie versate sotto forma di Buono del Tesoro Belga 0% 13/01/2022.

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 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	228.000	313.009	2,91
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2026	EUR	65.000	76.514	0,71
			389.523	3,62
Germania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2026	EUR	179.000	211.751	1,97
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	EUR	46.000	84.959	0,79
			296.710	2,76
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,5% 01/03/2026	EUR	44.000	58.630	0,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	EUR	75.000	102.715	0,96
			161.345	1,50
Giappone				
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/03/2030	JPY	5.700.000	58.176	0,54
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2033	JPY	31.000.000	316.475	2,94
			374.651	3,48
Spagna				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,4% 31/10/2023	EUR	34.000	42.098	0,39
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/04/2026	EUR	48.000	59.433	0,56
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	EUR	103.000	132.448	1,23
			233.979	2,18
Regno Unito				
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2030	GBP	4.000	7.188	0,07
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	40.000	84.283	0,78
			91.471	0,85
Stati Uniti d'America				
US Treasury 7,125% 15/02/2023	USD	177.000	190.192	1,77
US Treasury 2,5% 31/01/2024	USD	529.000	548.094	5,10
US Treasury 1,625% 15/05/2026	USD	632.000	642.961	5,98
US Treasury 2,75% 15/02/2028	USD	571.000	617.394	5,74
US Treasury 2,625% 15/02/2029	USD	189.000	204.415	1,90
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	534.000	733.082	6,82
US Treasury Bill 0% 27/01/2022	USD	1.087.400	1.087.400	10,11
			4.023.538	37,42
Totale Titoli di Stato			5.571.217	51,81

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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

Adecoagro SA	USD	309	2.376	0,02
Globant SA	USD	3	945	0,01
			3.321	0,03

Austria

OMV AG	EUR	234	13.173	0,12
			13.173	0,12

Belgio

Ageas SA/NV	EUR	97	5.012	0,05
KBC Group NV	EUR	52	4.451	0,04
UCB SA	EUR	40	4.554	0,04
			14.017	0,13

Brasile

Alpargatas SA	BRL	300	1.992	0,02
Ambev SA	BRL	400	1.118	0,01
Atacadao SA	BRL	400	1.095	0,01
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	BRL	400	799	0,01
Banco Bradesco SA	BRL	770	2.237	0,02
Banco Santander Brasil SA	BRL	300	1.626	0,02
Bradespar SA Preference	BRL	312	1.400	0,01
Cosan SA	BRL	400	1.563	0,01
Hapvida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S	BRL	400	745	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	343	1.296	0,01
Klabin SA	BRL	200	921	0,01
Lojas Renner SA	BRL	550	2.413	0,02
Vale SA	BRL	103	1.434	0,01
			18.639	0,17

Canada

Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	2	143	0,00
			143	0,00

Cile

Empresas COPEC SA	CLP	119	918	0,01
Enel Americas SA	CLP	10.372	1.128	0,01
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	23	1.150	0,01
			3.196	0,03

Cina

Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	21.000	7.217	0,07
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	HKD	100	1.525	0,01
Baidu, Inc., ADR	USD	33	4.947	0,05
Baozun, Inc., ADR	USD	46	647	0,01
BeiGene Ltd., ADR	USD	5	1.370	0,01
CanSino Biologics, Inc. 'A'	CNY	64	3.016	0,03
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	15.000	10.386	0,10
China Life Insurance Co. Ltd. 'A'	CNY	300	1.420	0,01
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	1.000	1.657	0,02
China Molybdenum Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	1.581	0,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.000	2.367	0,02
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	800	2.170	0,02

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

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

Azioni (seguito)

Cina (seguito)

China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	4.000	1.862	0,02
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. 'A'	CNY	18.756	14.696	0,14
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	500	1.786	0,02
China Zheshang Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	6.700	3.690	0,03
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	2.000	2.172	0,02
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	600	3.229	0,03
Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	1.600	1.418	0,01
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.000	3.329	0,03
Huaxia Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	6.100	5.375	0,05
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	12.000	6.770	0,06
Industrial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.500	4.494	0,04
JD.com, Inc., ADR	USD	225	15.797	0,15
Jinxin Fertility Group Ltd., Reg. S	HKD	500	558	0,01
Kingsoft Cloud Holdings Ltd., ADR	USD	128	2.079	0,02
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	600	17.342	0,16
NetEase, Inc., ADR	USD	42	4.290	0,04
NIO, Inc., ADR	USD	71	2.312	0,02
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	5.000	1.513	0,01
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	100	1.543	0,01
Ping An Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	800	2.074	0,02
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	500	3.600	0,03
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.000	2.104	0,02
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	HKD	1.700	3.222	0,03
Shenzhen MTC Co. Ltd. 'A'	CNY	4.900	3.747	0,03
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	600	11.533	0,11
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	400	870	0,01
Suning.com Co. Ltd. 'A'	CNY	6.000	3.889	0,04
TAL Education Group, ADR	USD	635	2.546	0,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	500	29.287	0,27
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	400	741	0,01
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	349	2.973	0,03
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	100	1.731	0,02
Xiamen Intretech, Inc. 'A'	CNY	700	3.748	0,04
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	1.200	2.908	0,03
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	4.053	6.871	0,06
XPeng, Inc., ADR	USD	29	1.449	0,01
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	200	2.563	0,02
Yum China Holdings, Inc.	USD	309	15.274	0,14
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	3.293	0,03
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	300	1.043	0,01
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	100	579	0,01
ZTE Corp. 'H'	HKD	1.000	2.738	0,03
ZTO Express Cayman, Inc., ADR	USD	113	3.202	0,03
			244.543	2,28

Colombia

Bancolombia SA	COP	232	1.978	0,02
			1.978	0,02

Danimarca

AP Moller – Maersk A/S 'A'	DKK	1	3.310	0,03
Coloplast A/S 'B'	DKK	49	8.560	0,08
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	293	32.749	0,31

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Danimarca (seguito)

Novozymes A/S 'B'	DKK	82	6.714	0,06
Orsted A/S, Reg. S	DKK	36	4.600	0,04
Pandora A/S	DKK	4	495	0,01
Vestas Wind Systems A/S	DKK	122	3.696	0,03
			60.124	0,56

Finlandia

Kesko OYJ 'B'	EUR	242	8.033	0,07
Neste OYJ	EUR	67	3.276	0,03
Nokia OYJ	EUR	631	3.969	0,04
Orion OYJ 'B'	EUR	121	5.003	0,05
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	262	4.768	0,04
			25.049	0,23

Francia

Airbus SE	EUR	22	2.804	0,03
AXA SA	EUR	270	8.020	0,07
BNP Paribas SA	EUR	88	6.066	0,06
Bureau Veritas SA	EUR	243	8.044	0,07
Capgemini SE	EUR	26	6.356	0,06
Covivio, REIT	EUR	31	2.539	0,02
Dassault Systemes SE	EUR	217	12.877	0,12
Eiffage SA	EUR	53	5.439	0,05
EssilorLuxottica SA	EUR	45	9.558	0,09
Gecina SA, REIT	EUR	59	8.225	0,08
Kering SA	EUR	9	7.217	0,07
L'Oreal SA	EUR	66	31.217	0,29
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	20	16.494	0,15
Orange SA	EUR	170	1.815	0,02
Orpea SA	EUR	56	5.597	0,05
Safran SA	EUR	27	3.297	0,03
Schneider Electric SE	EUR	101	19.759	0,18
Societe Generale SA	EUR	218	7.469	0,07
STMicroelectronics NV	EUR	121	5.953	0,05
Teleperformance	EUR	9	4.002	0,04
Valeo SA	EUR	412	12.423	0,12
Vinci SA	EUR	41	4.321	0,04
Vivendi SE	EUR	387	5.220	0,05
Wendel SE	EUR	18	2.152	0,02
			196.864	1,83

Germania

adidas AG	EUR	12	3.420	0,03
Allianz SE	EUR	41	9.666	0,09
Deutsche Bank AG	EUR	289	3.580	0,03
Deutsche Boerse AG	EUR	45	7.436	0,07
Deutsche Post AG	EUR	79	5.048	0,05
Infineon Technologies AG	EUR	50	2.293	0,02
Merck KGaA	EUR	47	12.115	0,11
MTU Aero Engines AG	EUR	26	5.257	0,05
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG	EUR	10	2.946	0,03
SAP SE	EUR	142	19.893	0,19
Siemens AG	EUR	53	9.129	0,08
Zalando SE, Reg. S	EUR	56	4.503	0,04
			85.286	0,79

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

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

Azioni (seguito)

Hong Kong

AIA Group Ltd.	HKD	1.400	14.110	0,13
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	2.000	2.688	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	102	5.956	0,06
Link REIT	HKD	217	1.910	0,02
MTR Corp. Ltd.	HKD	529	2.839	0,03
Swire Properties Ltd.	HKD	200	501	0,00
			28.004	0,26

Ungheria

MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	168	1.296	0,01
			1.296	0,01

Indonesia

Aneka Tambang Tbk.	IDR	3.200	504	0,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	14.000	7.167	0,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	4.000	1.975	0,02
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.300	2.971	0,03
Barito Pacific Tbk. PT	IDR	20.800	1.245	0,01
Unilever Indonesia Tbk. PT	IDR	2.600	749	0,01
			14.611	0,14

Irlanda

CRH plc	EUR	246	12.982	0,12
Kingspan Group plc	EUR	18	2.144	0,02
			15.126	0,14

Italia

Amplifon SpA	EUR	291	15.638	0,15
Assicurazioni Generali SpA	EUR	340	7.159	0,07
CNH Industrial NV	EUR	445	8.546	0,08
Enel SpA	EUR	1.510	12.075	0,11
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.955	7.734	0,07
UniCredit SpA	EUR	233	3.547	0,03
			54.699	0,51

Giappone

Advantest Corp.	JPY	100	9.454	0,09
Aeon Co. Ltd.	JPY	400	9.411	0,09
Asahi Kasei Corp.	JPY	500	4.694	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	400	6.498	0,06
Azbil Corp.	JPY	100	4.552	0,04
Bridgestone Corp.	JPY	100	4.302	0,04
Canon, Inc.	JPY	300	7.311	0,07
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	100	1.053	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	200	6.497	0,06
East Japan Railway Co. Ltd.	JPY	100	2.511	0,02
Daichi Life Holdings, Inc.	JPY	200	4.039	0,04
Daichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	300	7.626	0,07
East Japan Railway Co.	JPY	100	6.144	0,06
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	600	2.242	0,02
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	100	5.453	0,05
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	JPY	200	5.675	0,05
Hino Motors Ltd.	JPY	200	1.648	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	1.600	15.189	0,14
Inpex Corp.	JPY	200	1.741	0,02
ITOCHU Corp.	JPY	800	24.449	0,23

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	200	1.865	0,02
Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	100	2.172	0,02
Kao Corp.	JPY	100	5.230	0,05
KDDI Corp.	JPY	400	11.675	0,11
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	200	10.579	0,10
Komatsu Ltd.	JPY	400	9.329	0,09
Kubota Corp.	JPY	100	2.219	0,02
Kyocera Corp.	JPY	100	6.242	0,06
Lawson, Inc.	JPY	200	9.478	0,09
Lion Corp.	JPY	100	1.336	0,01
Medipal Holdings Corp.	JPY	400	7.489	0,07
MISUMI Group, Inc.	JPY	100	4.099	0,04
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	200	3.384	0,03
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	100	1.979	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	200	3.596	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	400	12.328	0,11
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	100	7.944	0,07
Nexon Co. Ltd.	JPY	200	3.865	0,04
Nippon Express Co. Ltd.	JPY	100	5.975	0,06
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	100	1.089	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	500	13.690	0,13
Nitto Denko Corp.	JPY	100	7.715	0,07
Nomura Holdings, Inc.	JPY	1.500	6.531	0,06
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	100	2.301	0,02
NTT Data Corp.	JPY	300	6.426	0,06
Obayashi Corp.	JPY	300	2.318	0,02
Omron Corp.	JPY	100	9.952	0,09
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	300	7.449	0,07
ORIX Corp.	JPY	200	4.077	0,04
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	200	2.758	0,03
Panasonic Corp.	JPY	600	6.588	0,06
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	200	12.118	0,11
Resona Holdings, Inc.	JPY	3.100	12.050	0,11
Sekisui House Ltd.	JPY	300	6.435	0,06
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	100	4.389	0,04
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	200	4.682	0,04
Shimadzu Corp.	JPY	100	4.215	0,04
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	100	7.059	0,07
Shiseido Co. Ltd.	JPY	100	5.569	0,05
SoftBank Group Corp.	JPY	200	9.432	0,09
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	100	3.969	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	100	4.220	0,04
Sony Corp.	JPY	200	25.144	0,23
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	300	7.510	0,07
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	500	2.354	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	100	3.779	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	200	6.681	0,06
Sysmex Corp.	JPY	100	13.504	0,13
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	10.917	0,10
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	200	1.418	0,01
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	100	1.791	0,02
Tokyu Corp.	JPY	300	3.982	0,04
Toshiba Corp.	JPY	100	4.109	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	500	9.216	0,09
USS Co. Ltd.	JPY	300	4.678	0,04
Yamada Holdings Co. Ltd.	JPY	2.600	8.876	0,08
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	200	4.795	0,04
Yaskawa Electric Corp.	JPY	100	4.895	0,04
Yokogawa Electric Corp.	JPY	100	1.802	0,02
Z Holdings Corp.	JPY	900	5.213	0,05
ZOZO, Inc.	JPY	100	3.113	0,03
			510.082	4,74

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Malaysia				
Dialog Group Bhd.	MYR	5.300	3.341	0,03
HAP Seng Consolidated Bhd.	MYR	700	1.297	0,01
Maxis Bhd.	MYR	5.900	6.885	0,07
Nestle Malaysia Bhd.	MYR	100	3.229	0,03
Petronas Dagangan Bhd.	MYR	1.300	6.443	0,06
RHB Bank Bhd.	MYR	1.559	2.014	0,02
Supermax Corp. Bhd.	MYR	3.306	1.169	0,01
Tenaga Nasional Bhd.	MYR	900	2.023	0,02
			26.401	0,25
Messico				
Cemex SAB de CV	MXN	1.500	1.028	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	45	929	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	300	1.971	0,02
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	700	2.623	0,02
			6.551	0,06
Paesi Bassi				
Adyen NV, Reg. S	EUR	3	7.866	0,07
Akzo Nobel NV	EUR	113	12.370	0,12
ASML Holding NV	EUR	30	24.050	0,22
ING Groep NV	EUR	382	5.305	0,05
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S	EUR	45	2.474	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	95	3.248	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	750	2.323	0,02
Koninklijke Vopak NV	EUR	317	11.076	0,10
NN Group NV	EUR	59	3.186	0,03
Prosus NV	EUR	52	4.337	0,04
Randstad NV	EUR	54	3.678	0,04
Wolters Kluwer NV	EUR	34	3.996	0,04
			83.909	0,78
Norvegia				
Adevinta ASA 'B'	NOK	90	1.186	0,01
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	162	3.915	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	497	3.899	0,03
Telenor ASA	NOK	183	2.877	0,03
			11.877	0,11
Filippine				
Ayala Land, Inc.	PHP	1.600	1.144	0,01
			1.144	0,01
Polonia				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	344	3.300	0,03
KGHM Polska Miedz SA	PLN	24	826	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	PLN	106	1.942	0,02
Powszechny Zakład Ubezpieczen SA	PLN	236	2.056	0,02
Santander Bank Polska SA	PLN	23	1.979	0,02
			10.103	0,09

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Portogallo

EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1.464	8.025	0,08
Galp Energia SGPS SA	EUR	2.217	21.427	0,20
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	203	4.628	0,04
			34.080	0,32

Russia

Novatek PJSC, Reg. S, GDR	USD	13	3.045	0,03
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR	USD	88	1.899	0,02
			4.944	0,05

Singapore

City Developments Ltd.	SGD	100	505	0,00
Keppel Corp. Ltd.	SGD	400	1.518	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	713	6.027	0,06
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	377	648	0,01
			8.698	0,08

Sudafrica

Absa Group Ltd.	ZAR	11	105	0,00
Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	12	1.364	0,01
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	83	1.707	0,01
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	114	1.351	0,01
Clicks Group Ltd.	ZAR	89	1.757	0,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	110	1.199	0,01
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	38	1.094	0,01
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	61	9.436	0,09
NEPI Rockcastle plc	ZAR	150	995	0,01
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	287	882	0,01
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	218	1.910	0,02
Vodacom Group Ltd.	ZAR	369	3.108	0,03
			24.908	0,23

Corea del Sud

Amorepacific Corp.	KRW	8	1.123	0,01
AMOREPACIFIC Group	KRW	46	1.714	0,02
Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	43	2.889	0,03
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	54	2.452	0,02
Fila Holdings Corp.	KRW	55	1.657	0,02
GS Holdings Corp.	KRW	73	2.397	0,02
Hana Financial Group, Inc.	KRW	77	2.720	0,03
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	244	8.147	0,08
Hanon Systems	KRW	210	2.373	0,02
Hanwha Solutions Corp.	KRW	65	1.939	0,02
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	6	1.282	0,01
Korea Zinc Co. Ltd.	KRW	4	1.719	0,02
LG Chem Ltd.	KRW	7	3.618	0,03
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	2	1.845	0,02
NAVER Corp.	KRW	28	8.905	0,08
NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	307	3.224	0,03
POSCO	KRW	19	4.396	0,04
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	772	50.783	0,47
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	6	3.300	0,03
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	222	6.860	0,06
SK Hynix, Inc.	KRW	61	6.705	0,06
SK Square Co. Ltd.	KRW	13	726	0,01
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	21	1.022	0,01
SKC Co. Ltd.	KRW	23	3.368	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)

Corea del Sud (seguito)

Woori Financial Group, Inc.	KRW	113	1.205	0,01
Yuhan Corp.	KRW	23	1.201	0,01
			127.570	1,19

Spagna

Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	96	6.409	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	574	3.405	0,03
Industria de Diseno Textil SA	EUR	321	10.302	0,10
Red Electrica Corp. SA	EUR	675	14.595	0,13
			34.711	0,32

Svezia

Alfa Laval AB	SEK	64	2.559	0,03
Assa Abloy AB 'B'	SEK	186	5.628	0,05
Boliden AB	SEK	228	8.764	0,08
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	230	4.465	0,04
Husqvarna AB 'B'	SEK	134	2.134	0,02
ICA Gruppen AB	SEK	418	24.624	0,23
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	294	4.420	0,04
SKF AB 'B'	SEK	141	3.326	0,03
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	362	6.399	0,06
Swedbank AB 'A'	SEK	328	6.568	0,06
Tele2 AB 'B'	SEK	270	3.841	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	407	4.430	0,04
Telia Co. AB	SEK	592	2.299	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	166	3.824	0,04
			83.281	0,78

Svizzera

ABB Ltd.	CHF	333	12.652	0,12
Cie Financiere Richemont SA	CHF	100	14.888	0,14
Credit Suisse Group AG	CHF	250	2.415	0,02
Givaudan SA	CHF	1	5.235	0,05
Kuehne + Nagel International AG	CHF	7	2.248	0,02
Novartis AG	CHF	111	9.728	0,09
Roche Holding AG	CHF	39	16.150	0,15
Swiss Life Holding AG	CHF	11	6.700	0,06
Swisscom AG	CHF	10	5.627	0,05
UBS Group AG	CHF	580	10.365	0,10
Vifor Pharma AG	CHF	100	17.718	0,17
Zurich Insurance Group AG	CHF	15	6.551	0,06
			110.277	1,03

Taiwan

AU Optronics Corp.	TWD	4.000	3.315	0,03
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.000	9.025	0,08
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.000	1.873	0,02
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	2.000	6.159	0,06
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	TWD	4.000	6.821	0,06
Taiwan Cement Corp.	TWD	1.000	1.733	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.000	44.375	0,41
			77.301	0,68

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni (seguito)				
Thailandia				
Advanced Info Service PCL	THB	500	3.463	0,03
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	1.700	1.177	0,01
Berli Jucker PCL	THB	2.700	2.521	0,03
BTS Group Holdings PCL	THB	8.700	2.450	0,02
CP ALL PCL	THB	800	1.430	0,01
Energy Absolute PCL	THB	500	1.446	0,02
Land & Houses PCL	THB	4.300	1.140	0,01
PTT Exploration & Production PCL	THB	400	1.422	0,01
PTT PCL	THB	4.400	5.035	0,05
			20.084	0,19
Turchia				
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S	TRY	805	1.087	0,01
Turkiye Garanti Bankası A/S	TRY	2.582	2.184	0,02
			3.271	0,03
Emirati Arabi Uniti				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	1.297	3.009	0,03
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	184	1.592	0,01
			4.601	0,04
Regno Unito				
3i Group plc	GBP	305	5.973	0,06
Antofagasta plc	GBP	326	5.897	0,05
AstraZeneca plc	GBP	136	15.951	0,15
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	187	1.870	0,02
BAE Systems plc	GBP	312	2.318	0,02
Barratt Developments plc	GBP	457	4.620	0,04
Berkeley Group Holdings plc	GBP	272	17.553	0,16
BT Group plc	GBP	1.106	2.534	0,02
Bunzl plc	GBP	65	2.534	0,02
Burberry Group plc	GBP	94	2.309	0,02
Croda International plc	GBP	47	6.428	0,06
DCC plc	GBP	15	1.226	0,01
Diageo plc	GBP	673	36.710	0,34
Ferguson plc	GBP	45	7.970	0,07
GlaxoSmithKline plc	GBP	969	21.040	0,20
HSBC Holdings plc	GBP	2.824	17.123	0,16
Informa plc	GBP	467	3.261	0,03
InterContinental Hotels Group plc	GBP	74	4.782	0,04
Intertek Group plc	GBP	136	10.348	0,10
J Sainsbury plc	GBP	1.065	3.970	0,04
Johnson Matthey plc	GBP	215	5.945	0,06
Kingfisher plc	GBP	1.740	7.956	0,07
Lloyds Banking Group plc	GBP	10.510	6.790	0,06
London Stock Exchange Group plc	GBP	45	4.215	0,04
Mondi plc	GBP	293	7.231	0,07
National Grid plc	GBP	175	2.507	0,02
NatWest Group plc	GBP	1.607	4.902	0,05
Ocado Group plc	GBP	60	1.361	0,01
Prudential plc	GBP	286	4.926	0,05
RELX plc	GBP	360	11.687	0,11
Rio Tinto plc	GBP	27	1.785	0,02
Schroders plc	GBP	58	2.791	0,03
Segro plc, REIT	GBP	143	2.776	0,03
Smiths Group plc	GBP	137	2.925	0,03
St James's Place plc	GBP	323	7.349	0,07
Tesco plc	GBP	6.169	24.170	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				
Azioni (seguito)				
Regno Unito (seguito)				
Unilever plc	GBP	50	2.666	0,02
Vodafone Group plc	GBP	4.268	6.475	0,06
Whitbread plc	GBP	28	1.133	0,01
			284.007	2,64
Stati Uniti d'America				
Adobe, Inc.	USD	29	16.462	0,15
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	22	3.227	0,03
Agilent Technologies, Inc.	USD	35	5.621	0,05
Allegion plc(Ireland) (2)	USD	17	2.236	0,02
Alliant Energy Corp.	USD	57	3.492	0,03
Allstate Corp. (The)	USD	133	15.679	0,15
Alphabet, Inc. 'A'	USD	24	69.904	0,65
Amazon.com, Inc.	USD	19	63.993	0,60
Amcor plc	USD	131	1.568	0,01
American Express Co.	USD	62	10.170	0,09
American Tower Corp., REIT	USD	28	8.139	0,08
Amgen, Inc.	USD	118	26.735	0,25
ANSYS, Inc.	USD	11	4.452	0,04
Anthem, Inc.	USD	12	5.604	0,05
Apple, Inc.	USD	494	87.873	0,82
Aptiv plc	USD	47	7.708	0,07
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	31	2.080	0,02
Autodesk, Inc.	USD	5	1.411	0,01
Automatic Data Processing, Inc.	USD	47	11.537	0,11
Avery Dennison Corp.	USD	8	1.715	0,02
Baker Hughes Co.	USD	197	4.722	0,04
Becton Dickinson and Co.	USD	8	2.029	0,02
Best Buy Co., Inc.	USD	106	10.704	0,10
BlackRock, Inc.	USD	26	23.799	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	1	2.389	0,02
Boston Properties, Inc., REIT	USD	16	1.851	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	114	7.147	0,07
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	52	3.753	0,03
Carrier Global Corp.	USD	119	6.359	0,06
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	18	1.957	0,02
Cerner Corp.	USD	187	17.391	0,16
Chubb Ltd.	USD	22	4.260	0,04
Cigna Corp.	USD	82	18.966	0,18
Cintas Corp.	USD	3	1.320	0,01
Cisco Systems, Inc.	USD	311	19.739	0,18
Citigroup, Inc.	USD	183	11.066	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	22	1.291	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	411	34.812	0,32
Comerica, Inc.	USD	41	3.578	0,03
ConocoPhillips	USD	80	5.756	0,05
Crown Castle International Corp., REIT	USD	24	4.999	0,05
CSX Corp.	USD	48	1.789	0,02
CVS Health Corp.	USD	22	2.273	0,02
Deere & Co.	USD	12	4.106	0,04
Dexcom, Inc.	USD	3	1.635	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	49	3.843	0,04
Duke Energy Corp.	USD	31	3.248	0,03
DuPont de Nemours, Inc.	USD	40	3.214	0,03
eBay, Inc.	USD	66	4.371	0,04
Ecolab, Inc.	USD	25	5.838	0,05
Edwards Lifesciences Corp.	USD	178	23.204	0,22
Electronic Arts, Inc.	USD	125	16.741	0,16
Eli Lilly & Co.	USD	18	5.005	0,05
Equinix, Inc., REIT	USD	6	5.086	0,05
Equity Residential, REIT	USD	34	3.072	0,03
Eversource Energy	USD	21	1.910	0,02
Exelon Corp.	USD	57	3.269	0,03

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Stati Uniti d'America (seguito)				
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	93	12.353	0,11
Exxon Mobil Corp.	USD	180	10.994	0,10
Gap, Inc. (The)	USD	67	1.187	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	163	11.932	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	20	7.695	0,07
Hasbro, Inc.	USD	85	8.583	0,08
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	72	2.590	0,02
Hess Corp.	USD	63	4.651	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	514	8.185	0,08
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	57	8.890	0,08
Hologic, Inc.	USD	117	8.981	0,08
Home Depot, Inc. (The)	USD	75	30.824	0,29
Honeywell International, Inc.	USD	65	13.444	0,12
HP, Inc.	USD	68	2.578	0,02
Humana, Inc.	USD	24	11.197	0,10
Huntington Bancshares, Inc.	USD	190	2.937	0,03
Huntington Ingalls Industries, Inc.	USD	17	3.144	0,03
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	5	3.316	0,03
IHS Markit Ltd.	USD	9	1.191	0,01
Intel Corp.	USD	207	10.716	0,10
International Business Machines Corp.	USD	31	4.169	0,04
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	26	3.876	0,04
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	147	5.526	0,05
Intuit, Inc.	USD	20	12.814	0,12
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	40	2.116	0,02
Johnson Controls International plc	USD	164	13.304	0,12
JPMorgan Chase & Co.	USD	32	5.067	0,05
Kellogg Co.	USD	279	17.839	0,17
Keysight Technologies, Inc.	USD	65	13.436	0,12
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	6	112	0,00
Lam Research Corp.	USD	17	12.247	0,11
Leidos Holdings, Inc.	USD	23	2.033	0,02
LKQ Corp.	USD	55	3.264	0,03
Lockheed Martin Corp.	USD	11	3.873	0,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	38	9.751	0,09
Lumen Technologies, Inc.	USD	284	3.610	0,03
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	120	20.803	0,19
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	8	3.481	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	72	26.038	0,24
MetLife, Inc.	USD	577	36.149	0,34
Microsoft Corp.	USD	346	116.733	1,09
Moderna, Inc.	USD	7	1.750	0,02
Mosaic Co. (The)	USD	77	3.030	0,03
Newmont Corp.	USD	49	3.015	0,03
NextEra Energy, Inc.	USD	82	7.610	0,07
NIKE, Inc. 'B'	USD	28	4.670	0,04
NiSource, Inc.	USD	87	2.399	0,02
Northern Trust Corp.	USD	33	3.948	0,04
Northrop Grumman Corp.	USD	28	10.759	0,10
NVIDIA Corp.	USD	78	23.201	0,22
NXP Semiconductors NV	USD	11	2.542	0,02
ONEOK, Inc.	USD	69	4.045	0,04
PayPal Holdings, Inc.	USD	43	8.205	0,08
PepsiCo, Inc.	USD	120	20.663	0,19
Pool Corp.	USD	3	1.681	0,02
PPG Industries, Inc.	USD	26	4.462	0,04
Prologis, Inc., REIT	USD	49	8.253	0,08
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	35	2.319	0,02
PVH Corp.	USD	18	1.898	0,02
Qorvo, Inc.	USD	32	4.997	0,05
Quanta Services, Inc.	USD	64	7.258	0,07
Quest Diagnostics, Inc.	USD	52	8.962	0,08
Raytheon Technologies Corp.	USD	104	8.901	0,08

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Stati Uniti d'America (seguito)				
Regency Centers Corp., REIT	USD	30	2.258	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	3	1.926	0,02
Regions Financial Corp.	USD	237	5.174	0,05
ResMed, Inc.	USD	8	2.106	0,02
Robert Half International, Inc.	USD	56	6.215	0,06
Roper Technologies, Inc.	USD	6	2.930	0,03
salesforce.com, Inc.	USD	41	10.454	0,10
Schlumberger NV	USD	187	5.576	0,05
Sempra Energy	USD	16	2.107	0,02
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	23	8.041	0,07
Southern Co. (The)	USD	79	5.399	0,05
State Street Corp.	USD	20	1.860	0,02
Sysco Corp.	USD	83	6.482	0,06
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	31	5.588	0,05
Target Corp.	USD	15	3.449	0,03
TE Connectivity Ltd.	USD	44	7.081	0,07
Tesla, Inc.	USD	17	18.207	0,17
Texas Instruments, Inc.	USD	136	25.727	0,24
Textron, Inc.	USD	18	1.385	0,01
Trane Technologies plc	USD	21	4.213	0,04
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	114	17.860	0,17
Trimble, Inc.	USD	75	6.584	0,06
Ulta Beauty, Inc.	USD	7	2.847	0,03
United Rentals, Inc.	USD	13	4.250	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	5	2.522	0,02
Valero Energy Corp.	USD	48	3.576	0,03
Verisk Analytics, Inc.	USD	8	1.827	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	857	44.761	0,42
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	48	10.680	0,10
VF Corp.	USD	57	4.166	0,04
ViacomCBS, Inc. 'B'	USD	52	1.600	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	68	14.760	0,14
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	56	2.906	0,03
Walmart, Inc.	USD	17	2.430	0,02
Walt Disney Co. (The)	USD	152	23.648	0,22
Waters Corp.	USD	49	18.204	0,17
Western Digital Corp.	USD	25	1.643	0,02
WW Grainger, Inc.	USD	26	13.416	0,12
Xcel Energy, Inc.	USD	40	2.685	0,02
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	4	2.381	0,02
Zoetis, Inc.	USD	104	25.591	0,24

1.586.810 14,76

Totale Azioni 3.830.679 35,63

Warrant

Thailandia				
BTS Group Holdings PCL 07/11/2024	THB	470	9	0,00
BTS Group Holdings PCL 20/11/2026	THB	940	14	0,00
			23	0,00

Totale warrant 23 0,00

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 9.401.919 87,44

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

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 Edge MSCI USA Value Factor Fund	USD	6.181	58.488	0,54
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund	EUR	1.357	43.611	0,41
Xtrackers MSCI World Financials Fund	USD	4.923	125.856	1,17
			227.955	2,12
Italia				
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund – USD (Dist)	GBP	1.722	89.251	0,83
			89.251	0,83
Regno Unito				
iShares J.P. Morgan USD EM Corp. Bond Fund	USD	17.000	103.895	0,97
iShares MSCI China A Fund	USD	8.567	55.621	0,52
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	3.304	81.477	0,76
WisdomTree Industrial Metals Enhanced	USD	2.000	70.350	0,65
			311.343	2,90
Stati Uniti d'America				
iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	14.503	73.603	0,68
			73.603	0,68
Totale Fondi negoziati in borsa			702.152	6,53
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo			702.152	6,53
Totale Investimenti			10.104.071	93,97
Liquidità			536.728	4,99
Altre Attività/(Passività)			111.675	1,04
Totale Attivo netto			10.752.474	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 2021, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Russell 1000 Value Emini Index, 18/03/2022	1	USD	82.600	2.501	0,02
Totale Profitti non realizzati su contratti futures finanziari				2.501	0,02
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2022	(2)	EUR	(97.273)	(3.307)	(0,03)
S&P 500 Emini Index, 18/03/2022	(1)	USD	(238.350)	(6.981)	(0,06)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(10.288)	(0,09)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(7.787)	(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
USD	669.706	EUR	584.000	21/01/2022	ANZ	6.995	0,06
USD	15.890	EUR	14.000	21/01/2022	State Street	3	0,00
USD	428.976	JPY	48.800.000	21/01/2022	RBC	4.877	0,05
USD	8.829	JPY	1.000.000	21/01/2022	State Street	138	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						12.013	0,11
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						12.013	0,11
EUR	60.000	USD	68.255	21/01/2022	State Street	(168)	0,00
JPY	6.000.000	USD	53.168	21/01/2022	State Street	(1.025)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.193)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(1.193)	(0,01)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						10.820	0,10

Multi-Asset Risk Control Fund (seguito)

DERIVATI (seguito)

Derivati OTC e negoziati in borsa
al 31 dicembre 2021, espressi in dollari USA

Contratti di Credit Default Swap

Importo nominale	Valuta	Controparte	Società di riferimento	Acquisto/ Vendita	Tasso d'interesse (pagato)/ricevuto	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% Attivo netto
370.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.33-V12	Vendita	5,00%	20/12/2024	26.996	0,25
125.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.HY.35-V1	Vendita	5,00%	20/12/2025	11.039	0,10
510.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.33-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	9.260	0,09
30.000	USD	Goldman Sachs	CDX.NA.IG.35-V1	Vendita	1,00%	20/12/2025	721	0,01
100.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.32-V5	Vendita	5,00%	20/12/2024	10.712	0,10
50.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.33-V5	Vendita	5,00%	20/06/2025	5.888	0,05
130.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. MAIN.32-V1	Vendita	1,00%	20/12/2024	3.154	0,03
250.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. MAIN.33-V1	Vendita	1,00%	20/06/2025	6.653	0,06
25.000	EUR	Goldman Sachs	ITRAXX.EUROPE. MAIN.35-V1	Vendita	1,00%	20/06/2026	739	0,01
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap – Attività							75.162	0,70
570.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.32-V3	Vendita	1,00%	20/12/2024	(3.523)	(0,03)
50.000	USD	BNP Paribas	CDX.NA.EM.33-V2	Vendita	1,00%	20/06/2025	(610)	(0,01)
20.000	USD	Barclays	CDX.NA.EM.36-V1	Vendita	1,00%	20/12/2026	(807)	(0,01)
Valore totale di mercato su Contratti di credit default swap – Passività							(4.940)	(0,05)
Valore netto di mercato su Contratti di credit default swap – Attività							70.222	0,65

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	-	56.315
			-	56.315

Real Assets Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Ricerca di un rendimento totale superiore rispetto all'inflazione attraverso l'apprezzamento del capitale e del reddito, investendo principalmente in valori mobiliari a livello globale che forniscono esposizione ad attività reali e/o che possono fornire protezione rispetto all'inflazione.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
Airbus SE	EUR	276	35.179	0,20
			35.179	0,20
Appartamenti				
Equity Residential, REIT	USD	2.219	200.486	1,14
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	813	186.291	1,06
			386.777	2,20
Autoveicoli				
Ferrari NV	EUR	169	43.340	0,25
Tesla, Inc.	USD	75	80.325	0,45
			123.665	0,70
Banche				
Bank of America Corp.	USD	1.312	58.371	0,33
Bank of Montreal	CAD	426	45.651	0,26
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.604	38.841	0,22
JPMorgan Chase & Co.	USD	485	76.800	0,44
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	177	35.630	0,20
Royal Bank of Canada	CAD	355	37.528	0,21
Societe Generale SA	EUR	1.238	42.419	0,24
US Bancorp	USD	553	31.095	0,18
Wells Fargo & Co.	USD	779	37.485	0,21
			403.820	2,29
Bevande				
Coca-Cola Co. (The)	USD	600	35.217	0,20
PepsiCo, Inc.	USD	203	34.955	0,20
			70.172	0,40
Biotechologia				
CSL Ltd.	AUD	200	42.223	0,24
			42.223	0,24
Prodotti per l'edilizia				
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	8.189	20.476	0,12
			20.476	0,12
Mercati dei capitali				
Charles Schwab Corp. (The)	USD	410	34.571	0,20
			34.571	0,20
Settore chimico				
BASF SE	EUR	582	40.660	0,23
Celanese Corp.	USD	262	43.725	0,25
			84.385	0,48

Real Assets Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 e forniture commerciali				
Copart, Inc.	USD	297	44.945	0,26
GFL Environmental, Inc.	USD	1.326	49.698	0,28
			94.643	0,54
Attrezzature per comunicazione				
Motorola Solutions, Inc.	USD	145	39.265	0,22
			39.265	0,22
Ingegneria e costruzioni				
Ferrovial SA	EUR	1.813	56.320	0,32
Vinci SA	EUR	1.708	180.015	1,02
			236.335	1,34
Finanziamenti al consumo				
American Express Co.	USD	266	43.632	0,25
			43.632	0,25
Centri dati				
GDS Holdings Ltd., ADR	USD	340	16.011	0,09
Switch, Inc. 'A'	USD	1.594	45.460	0,26
			61.471	0,35
Servizi finanziari diversificati				
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	204	61.151	0,35
			61.151	0,35
Servizi di telecomunicazione diversificati				
AT&T, Inc.	USD	1.093	26.953	0,15
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	1.307	75.477	0,43
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	9.355	112.908	0,64
Telia Co. AB	SEK	7.664	29.756	0,17
Vantage Towers AG	EUR	1.188	43.316	0,25
			288.410	1,64
Pubblici servizi - elettricità				
American Electric Power Co., Inc.	USD	1.349	119.454	0,68
Avangrid, Inc.	USD	215	10.821	0,06
Edison International	USD	1.294	87.901	0,50
Eversource Energy	USD	958	87.130	0,49
Iberdrola SA	EUR	7.919	93.934	0,53
NextEra Energy, Inc.	USD	1.305	121.105	0,68
Orsted A/S, Reg. S	DKK	468	59.802	0,34
PG&E Corp.	USD	671	8.106	0,05
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	6.000	37.391	0,21
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	6.357	51.398	0,29
			677.042	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)				
Servizi e attrezzature energetiche				
Schlumberger NV	USD	1.365	40.704	0,23
			40.704	0,23
Industria del divertimento				
Bollore SA	EUR	6.193	34.564	0,20
Walt Disney Co. (The)	USD	284	44.185	0,25
			78.749	0,45
Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) azionari				
Activia Properties, Inc., REIT	JPY	13	46.965	0,27
Aedifica SA, REIT	EUR	295	38.450	0,22
American Tower Corp., REIT	USD	1.029	299.110	1,71
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	2.077	47.917	0,27
Boston Properties, Inc., REIT	USD	379	43.835	0,25
Charter Hall Group, REIT	AUD	5.560	83.093	0,47
Crown Castle International Corp., REIT	USD	1.779	370.548	2,11
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	29.500	34.220	0,19
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	832	146.931	0,83
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	3.234	43.642	0,25
Goodman Group, REIT	AUD	2.237	43.048	0,24
Hammerson plc, REIT	GBP	49.449	21.920	0,12
ICADE, REIT	EUR	473	33.857	0,19
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	13.975	63.123	0,36
Land Securities Group plc, REIT	GBP	5.495	57.659	0,33
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	12.172	46.621	0,26
Mapletree Industrial Trust, REIT	SGD	19.700	39.583	0,22
Mercialys SA, REIT	EUR	3.429	33.335	0,19
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	3.763	40.671	0,23
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp.	JPY	12	54.616	0,31
National Storage REIT	AUD	20.110	38.845	0,22
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	13	75.639	0,43
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	25	88.353	0,50
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	15.200	57.814	0,33
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2.630	47.466	0,27
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	536	207.888	1,18
Segro plc, REIT	GBP	32	621	0,00
Tritax Big Box REIT plc	GBP	14.164	47.665	0,27
Urban Edge Properties, REIT	USD	4.713	89.783	0,51
			2.243.218	12,73
Vendita al dettaglio - Alimentari e beni di prima necessità				
Costco Wholesale Corp.	USD	82	45.951	0,26
Endeavour Group Ltd.	AUD	936	4.581	0,03
Woolworths Group Ltd.	AUD	948	26.167	0,15
			76.699	0,44
Prodotti alimentari				
Barry Callebaut AG	CHF	16	38.732	0,22
			38.732	0,22
Prodotti free standing				
Realty Income Corp., REIT	USD	1.550	111.290	0,63
			111.290	0,63

Real Assets Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 - gas				
APA Group	AUD	599	4.376	0,02
Atmos Energy Corp.	USD	555	57.964	0,33
China Gas Holdings Ltd.	HKD	139.220	289.202	1,65
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	20.867	32.483	0,18
			384.025	2,18
Sanità				
Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	USD	1.681	56.482	0,32
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	3.185	114.564	0,65
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	4.246	99.866	0,57
Welltower, Inc., REIT	USD	2.366	203.476	1,15
			474.388	2,69
Forniture e apparecchiature sanitarie				
Abbott Laboratories	USD	243	34.302	0,19
Danaher Corp.	USD	145	47.843	0,27
Intuitive Surgical, Inc.	USD	162	59.047	0,35
Medtronic plc	USD	277	28.924	0,16
			170.116	0,97
Servizi sanitari				
UnitedHealth Group, Inc.	USD	119	60.013	0,34
			60.013	0,34
Alberghi, ristoranti e tempo libero				
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	270	42.112	0,24
Marriott International, Inc. 'A'	USD	206	34.140	0,19
			76.252	0,43
Prodotti per la casa				
Procter & Gamble Co. (The)	USD	299	48.611	0,28
			48.611	0,28
Industria				
Prologis, Inc., REIT	USD	2.610	439.576	2,50
			439.576	2,50
Conglomerate industriali				
Honeywell International, Inc.	USD	161	33.300	0,19
Siemens AG	EUR	232	39.960	0,23
			73.260	0,42
Produttori industriali di energia ed elettricità rinnovabile				
EDP Renovaveis SA	EUR	2.722	67.622	0,38
			67.622	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)				
Assicurazioni				
Globe Life, Inc.	USD	340	32.021	0,18
GreatWest Lifeco, Inc.	CAD	1.111	33.022	0,19
Manulife Financial Corp.	CAD	2.091	39.847	0,23
			104.890	0,60
Media interattivi e servizi				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	51	148.699	0,84
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	216	73.751	0,42
			222.450	1,26
Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto				
Amazon.com, Inc.	USD	32	107.777	0,61
			107.777	0,61
Servizi informatici				
Accenture plc 'A'	USD	113	46.660	0,27
Mastercard, Inc. 'A'	USD	107	38.695	0,22
Visa, Inc. 'A'	USD	179	38.854	0,22
			124.209	0,71
Scienze per la vita, strumenti e servizi				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	67	44.724	0,25
			44.724	0,25
Hotel/Resort				
Boyd Gaming Corp.	USD	1.347	88.430	0,50
Caesars Entertainment, Inc.	USD	241	22.423	0,13
			110.853	0,63
Macchinari				
Caterpillar, Inc.	USD	121	24.953	0,14
Xylem, Inc.	USD	291	34.620	0,20
			59.573	0,34
Case prefabbricate				
Sun Communities, Inc., REIT	USD	763	160.245	0,91
			160.245	0,91
Mass media				
Comcast Corp. 'A'	USD	671	33.966	0,19
			33.966	0,19
Metalli ed estrazione mineraria				
Anglo American plc	GBP	18	734	0,00
Rio Tinto plc	GBP	389	25.719	0,15
			26.453	0,15

Real Assets Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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 diverse

Next plc	GBP	274	30.180	0,17
Wesfarmers Ltd.	AUD	904	38.929	0,22
			69.109	0,39

Pubblici servizi - vari

Ameren Corp.	USD	385	34.215	0,19
CenterPoint Energy, Inc.	USD	1.430	39.854	0,23
National Grid plc	GBP	11.615	166.364	0,94
NiSource, Inc.	USD	1.377	37.964	0,22
Sempra Energy	USD	933	122.876	0,70
			401.273	2,28

Uffici

Kilroy Realty Corp., REIT	USD	760	50.958	0,29
			50.958	0,29

Petrolio, gas e combustibili di consumo

Cheniere Energy, Inc.	USD	1.090	110.886	0,63
Enbridge, Inc.	CAD	3.380	131.004	0,73
Gibson Energy, Inc.	CAD	5.634	98.709	0,56
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	1.302	33.215	0,19
Marathon Oil Corp.	USD	2.713	44.575	0,25
ONEOK, Inc.	USD	1.202	70.473	0,40
Pembina Pipeline Corp.	CAD	1.678	50.523	0,29
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	2.170	47.581	0,27
Targa Resources Corp.	USD	1.235	63.874	0,36
TC Energy Corp.	CAD	2.391	110.585	0,63
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2.777	72.174	0,41
			833.599	4,72

Prodotti farmaceutici

GlaxoSmithKline plc	GBP	2.189	47.530	0,27
Johnson & Johnson	USD	266	45.773	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	496	38.326	0,22
Novartis AG	CHF	438	38.389	0,22
Organon & Co.	USD	49	1.504	0,01
Roche Holding AG	CHF	154	63.771	0,36
			235.293	1,34

Servizi professionali

Jacobs Engineering Group, Inc.	USD	218	30.262	0,17
Randstad NV	EUR	431	29.355	0,17
			59.617	0,34

Fondi comuni di investimento immobiliare (REIT)

NETSTREIT Corp., REIT	USD	2.701	61.367	0,35
			61.367	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)

Sviluppo e gestione immobiliare

China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	11.303	26.755	0,15
ESR Cayman Ltd., Reg. S	HKD	10.000	33.788	0,19
Grainger plc	GBP	10.036	42.726	0,24
Helical plc	GBP	7.351	45.104	0,26
Hufvudstaden AB 'A'	SEK	3.018	44.947	0,26
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.900	136.572	0,77
New World Development Co. Ltd.	HKD	11.500	45.492	0,26
Tricon Residential, Inc.	CAD	3.250	49.106	0,28
Vonovia SE	EUR	2.406	131.993	0,74
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	13.229	67.175	0,38
			623.658	3,53

Strade e ferrovie

CSX Corp.	USD	997	37.168	0,21
East Japan Railway Co.	JPY	700	43.012	0,24
Norfolk Southern Corp.	USD	123	36.344	0,21
			116.524	0,66

Depositi privati

Life Storage, Inc., REIT	USD	897	136.793	0,78
Public Storage, REIT	USD	734	273.804	1,55
			410.597	2,33

Semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori

Applied Materials, Inc.	USD	237	37.524	0,21
ASML Holding NV	EUR	46	36.877	0,21
Micron Technology, Inc.	USD	334	31.326	0,18
NVIDIA Corp.	USD	243	72.280	0,41
QUALCOMM, Inc.	USD	218	39.979	0,23
Texas Instruments, Inc.	USD	223	42.185	0,24
			260.171	1,48

Centri commerciali

Kite Realty Group Trust, REIT	USD	4.214	91.865	0,52
RPT Realty, REIT	USD	5.483	73.472	0,42
SITE Centers Corp., REIT	USD	6.421	102.094	0,58
			267.431	1,52

Software

Adobe, Inc.	USD	103	58.467	0,34
Dassault Systemes SE	EUR	607	36.019	0,20
Microsoft Corp.	USD	571	192.644	1,10
PTC, Inc.	USD	206	25.064	0,14
salesforce.com, Inc.	USD	167	42.580	0,24
SAP SE	EUR	226	31.660	0,18
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	49	9.306	0,05
			395.740	2,25

Prodotti specializzati

Outfront Media, Inc., REIT	USD	2.580	69.299	0,39
			69.299	0,39

Real Assets Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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				
TJX Cos., Inc. (The)	USD	488	36.893	0,21
			36.893	0,21
Hardware tecnologico, memorie e periferiche				
Apple, Inc.	USD	1.302	231.600	1,31
			231.600	1,31
Tessili, abbigliamento e articoli di lusso				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	286	42.579	0,24
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	58	47.833	0,28
Swatch Group AG (The)	CHF	100	30.358	0,17
			120.770	0,69
Tabacchi				
Altria Group, Inc.	USD	607	28.687	0,16
			28.687	0,16
Società commerciali e distributori				
ITOCHU Corp.	JPY	1.361	41.594	0,24
Marubeni Corp.	JPY	5.021	48.829	0,28
Mitsubishi Corp.	JPY	1.633	51.805	0,28
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	1.608	38.058	0,22
Sumitomo Corp.	JPY	2.687	39.701	0,23
Toyota Tsusho Corp.	JPY	834	38.399	0,22
			258.386	1,47
Infrastrutture per il trasporto				
Aena SME SA, Reg. S	EUR	145	22.902	0,13
Atlantia SpA	EUR	1.142	22.506	0,13
Atlas Arteria Ltd.	AUD	3.671	18.447	0,10
Auckland International Airport Ltd.	NZD	3.964	20.865	0,12
Flughafen Zurich AG	CHF	194	34.728	0,20
Getlink SE	EUR	2.431	40.152	0,23
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	2.789	38.701	0,22
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1.866	38.513	0,22
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	23.981	24.570	0,14
Transurban Group	AUD	9.992	100.278	0,57
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	34.000	30.300	0,17
			391.962	2,23
Pubblici servizi - acqua				
American Water Works Co., Inc.	USD	745	140.068	0,79
Pennon Group plc	GBP	2.455	38.720	0,22
Severn Trent plc	GBP	1.278	50.901	0,29
			229.689	1,30
Totale Azioni			13.234.235	75,13

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Titoli di stato				
Sovrani				
Australia Government Bond, Reg. S 0,75% 21/11/2027	AUD	53.000	45.903	0,26
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	7.000	6.768	0,04
Canada Government Real Return Bond 3% 01/12/2036	CAD	25.000	41.274	0,23
Canada Government Real Return Bond 1,25% 01/12/2047	CAD	26.000	32.190	0,18
Denmark Government Inflation Linked Bond, Reg. S 0,1% 15/11/2030	DKK	28.000	5.354	0,03
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,5% 15/04/2030	EUR	16.000	24.675	0,14
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,1% 15/04/2046	EUR	9.000	18.502	0,11
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,1% 15/04/2026	EUR	31.000	42.678	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,7% 25/07/2030	EUR	16.000	24.386	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,8% 25/07/2040	EUR	18.000	42.366	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,1% 25/07/2047	EUR	19.000	32.891	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S 1,85% 25/07/2027	EUR	44.000	71.810	0,41
France Government Bond OAT, Reg. S 3,15% 25/07/2032	EUR	48.000	114.063	0,65
France Government Bond OAT, Reg. S 1,1% 25/07/2022	EUR	21.000	28.996	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,3% 15/05/2028	EUR	114.000	160.919	0,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,35% 15/09/2035	EUR	8.000	16.302	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,55% 15/09/2041	EUR	23.000	48.403	0,27
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/09/2024	JPY	6.800.000	61.447	0,35
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2029	JPY	3.500.000	31.856	0,18
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 3% 20/09/2030	NZD	18.000	17.245	0,10
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2,5% 20/09/2040	NZD	5.000	4.988	0,03
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0,7% 30/11/2033	EUR	27.000	40.001	0,23
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,8% 30/11/2024	EUR	17.000	23.799	0,14
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0,65% 30/11/2027	EUR	32.000	45.204	0,26
Sweden Government Inflation Linked Bond 0,125% 01/06/2026	SEK	165.000	22.274	0,13
Sweden Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0,125% 01/06/2032	SEK	45.000	6.893	0,04
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,125% 22/03/2024	GBP	37.000	70.440	0,40
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1,25% 22/11/2027	GBP	63.000	177.073	1,01
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1,25% 22/11/2032	GBP	47.000	140.299	0,80
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,125% 22/11/2036	GBP	37.000	91.430	0,52
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,625% 22/03/2040	GBP	35.000	118.905	0,68
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,625% 22/11/2042	GBP	31.000	114.466	0,65

Real Assets Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)

Sovrani (seguito)

UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,75% 22/11/2047	GBP	45.000	193.171	1,09
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,25% 22/03/2052	GBP	46.000	168.506	0,96
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,375% 22/03/2062	GBP	58.000	272.813	1,54
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/07/2022	USD	67.000	82.557	0,47
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/07/2023	USD	112.000	139.919	0,79
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/07/2024	USD	48.000	59.574	0,34
US Treasury Inflation Indexed 0,25% 15/01/2025	USD	115.000	143.828	0,82
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/07/2025	USD	130.400	165.224	0,94
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/04/2026	USD	132.000	150.258	0,85
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/07/2027	USD	114.000	143.003	0,81
US Treasury Inflation Indexed 0,875% 15/01/2029	USD	67.000	84.856	0,48
US Treasury Inflation Indexed 3,875% 15/04/2029	USD	12.000	28.102	0,16
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/01/2030	USD	118.000	140.840	0,80
US Treasury Inflation Indexed 0,125% 15/01/2031	USD	90.000	107.011	0,61
US Treasury Inflation Indexed 0,75% 15/02/2042	USD	61.000	94.100	0,53
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	60.000	95.417	0,54
US Treasury Inflation Indexed 0,25% 15/02/2050	USD	47.800	62.112	0,35
US Treasury Inflation Indexed 0,375% 15/01/2027	USD	7.000	8.817	0,05
			3.863.908	21,94
Totale Titoli di Stato			3.863.908	21,94
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato			17.098.143	97,07
Totale Investimenti			17.098.143	97,07
Liquidità			299.478	1,70
Altre Attività/(Passività)			215.850	1,23
Totale Attivo netto			17.613.471	100,00

Real Assets Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 31 dicembre 2021, 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	49.852	AUD	67.970	18/02/2022	UBS	487	0,00
USD	64.167	CAD	80.569	18/02/2022	UBS	700	0,00
USD	5.129	DKK	33.301	18/02/2022	J.P. Morgan	44	0,00
USD	25.084	EUR	22.087	18/02/2022	Bank of America	6	0,00
USD	694.707	EUR	609.465	18/02/2022	BNP Paribas	2.715	0,02
USD	11.213	EUR	9.870	18/02/2022	UBS	6	0,00
USD	87.747	JPY	9.996.141	18/02/2022	State Street	856	0,01
USD	5.572	JPY	627.868	18/02/2022	UBS	114	0,00
USD	22.034	NZD	31.216	18/02/2022	UBS	709	0,00
USD	29.187	SEK	255.350	18/02/2022	J.P. Morgan	1.030	0,01
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						6.667	0,04
Classe di azioni coperta in GBP							
GBP	3.040.933	USD	4.027.279	07/01/2022	J.P. Morgan	82.520	0,47
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						82.520	0,47
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						89.187	0,51
USD	1.735	AUD	2.394	18/02/2022	HSBC	(4)	0,00
USD	819	AUD	1.153	18/02/2022	UBS	(19)	0,00
USD	4.862	CAD	6.226	18/02/2022	Bank of America	(42)	0,00
USD	672	CAD	861	18/02/2022	State Street	(6)	0,00
USD	7.898	EUR	7.000	18/02/2022	J.P. Morgan	(49)	0,00
USD	10.737	GBP	8.000	18/02/2022	Bank of America	(73)	0,00
USD	1.288.942	GBP	957.979	18/02/2022	Barclays	(5.553)	(0,03)
USD	66.205	GBP	50.000	18/02/2022	J.P. Morgan	(1.359)	(0,01)
USD	61.879	GBP	45.879	18/02/2022	State Street	(116)	0,00
USD	958	NZD	1.404	18/02/2022	HSBC	(1)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(7.222)	(0,04)
Classe di azioni coperta in GBP							
USD	85.660	GBP	63.556	04/01/2022	J.P. Morgan	(235)	0,00
USD	25.826	GBP	19.367	07/01/2022	J.P. Morgan	(349)	(0,01)
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(584)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(7.806)	(0,05)
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						81.381	0,46

Liquid Alpha Capture Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Conseguimento di un livello interessante di rendimento totale, espresso in dollari USA, investendo principalmente in un portafoglio globale di strumenti finanziari, inclusi titoli azionari e titoli a reddito fisso di tutti i tipi.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
India				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	25.679	507.931	1,59
			507.931	1,59
Paesi Bassi				
ASML Holding NV, NYRS	USD	908	726.400	2,27
			726.400	2,27
Regno Unito				
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	2.041	785.724	2,46
			785.724	2,46

Stati Uniti d'America

Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	6.516	394.153	1,23
Alphabet, Inc. 'C'	USD	582	1.696.914	5,31
American Tower Corp., REIT	USD	1.044	303.470	0,95
Apollo Global Management, Inc.	USD	3.564	256.002	0,80
Apple, Inc.	USD	6.712	1.193.931	3,73
Autodesk, Inc.	USD	1.136	320.636	1,00
Bill.com Holdings, Inc.	USD	1.539	384.642	1,20
Bird Global, Inc. 'A'	USD	49.182	316.240	0,99
Boyd Gaming Corp.	USD	3.087	202.662	0,63
Brink's Co. (The)	USD	4.224	280.727	0,88
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.394	275.460	0,86
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.585	294.271	0,92
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	759	497.684	1,56
Cheniere Energy, Inc.	USD	6.255	636.321	1,99
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	219	382.611	1,20
Comcast Corp. 'A'	USD	11.205	567.197	1,77
ConocoPhillips	USD	6.536	470.265	1,47
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.641	338.784	1,06
DR Horton, Inc.	USD	14.189	1.521.770	4,76
Equinix, Inc., REIT	USD	356	301.767	0,94
Evoqua Water Technologies Corp.	USD	5.379	249.747	0,78
First Republic Bank	USD	4.609	951.344	2,98
Horizon Therapeutics plc	USD	4.974	541.967	1,70
Huntsman Corp.	USD	9.976	347.963	1,09
IHS Markit Ltd.	USD	2.468	326.566	1,02
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	6.576	354.052	1,11
Lowe's Cos., Inc.	USD	2.804	719.534	2,25
LPL Financial Holdings, Inc.	USD	3.876	628.222	1,97
Macy's, Inc.	USD	11.161	294.092	0,92
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.348	849.131	2,66
MGM Resorts International	USD	28.241	1.272.257	3,98
Morningstar, Inc.	USD	582	198.724	0,62
Newell Brands, Inc.	USD	18.658	403.573	1,26
News Corp. 'B'	USD	11.936	272.260	0,85
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.969	328.390	1,03
Okta, Inc.	USD	2.923	661.007	2,07
Outfront Media, Inc., REIT	USD	7.604	204.243	0,64
Papa John's International, Inc.	USD	2.591	349.992	1,10
Parker-Hannifin Corp.	USD	823	259.072	0,81
S&P Global, Inc.	USD	1.169	550.014	1,72
ServiceNow, Inc.	USD	546	357.663	1,12
Synopsys, Inc.	USD	1.065	391.398	1,22
Sysco Corp.	USD	6.910	539.671	1,69
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.455	336.798	1,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.238	624.336	1,95

Liquid Alpha Capture Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2021

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore 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)				
Valvoline, Inc.	USD	9.284	344.251	1,08
			22.991.774	71,92
Totale Azioni			25.011.829	78,24
Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
			25.011.829	78,24
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	2.751.476	2.751.476	8,61
			2.751.476	8,61
Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM			2.751.476	8,61
Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo				
			2.751.476	8,61
Totale Investimenti			27.763.305	86,85
Liquidità			4.299.754	13,45
Altre Attività/(Passività)			(94.375)	(0,30)
Totale Attivo netto			31.968.684	100,00

[†] Fondo di parte correlata.

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 2021, espressi in dollari USA

Contratti futures finanziari

Descrizione titolo	Numero di contratti	Valuta	Esposizione globale USD	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
S&P 500 Emini Index, 18/03/2022	(59)	USD	(14.062.650)	(223.315)	(0,70)
Totale Perdite non realizzate su contratti futures finanziari				(223.315)	(0,70)
Perdite nette non realizzate su contratti futures finanziari				(223.315)	(0,70)

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
Classe di azioni coperta in EUR							
USD	31.478	EUR	27.738	03/01/2022	J.P. Morgan	12	0,00
EUR	7.737.786	USD	8.722.276	07/01/2022	J.P. Morgan	55.843	0,17
USD	38.032	EUR	33.510	07/01/2022	J.P. Morgan	16	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						55.871	0,17
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						55.871	0,17
Classe di azioni coperta in EUR							
EUR	33.510	USD	38.028	03/01/2022	J.P. Morgan	(14)	0,00
EUR	27.738	USD	31.481	07/01/2022	J.P. Morgan	(13)	0,00
USD	47.896	EUR	42.431	07/01/2022	J.P. Morgan	(240)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(267)	0,00
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(267)	0,00
Profitti netti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						55.604	0,17

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

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Liquid Alpha Capture Fund				
Liquidità	Goldman Sachs	USD	1.117.878	-
			1.117.878	-

Stato patrimoniale

Al 31 dicembre 2021

	Asia Opportunity Fund	Asian Property Fund	China A-shares Fund	China Equity Fund	Counterpoint Global Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	6.982.807.105	81.023.211	33.914.634	10.948.539	10.473.608
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	14.739.439	20.330	(21.476)	(137.939)	1.199.095
Investimenti in titoli al valore di mercato	6.997.546.544	81.043.541	33.893.158	10.810.600	11.672.703
Depositi bancari e presso intermediari	23.002.717	218.621	1.899.595	365.960	588.415
Crediti su sottoscrizioni	6.501.612	4.214	48.557	-	-
Crediti su investimenti venduti	2.030.436	-	-	-	15.330
Dividendi esigibili	3.173.359	328.912	-	-	730
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	6.468.543	-	-	-	11.211
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	6.477.754	106	51.537	-	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	728.240	101	138	122	1.873
Totale attivo	7.045.929.205	81.595.495	35.892.985	11.176.682	12.290.262
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	-	-	-
Pagabili su riscatti	11.727.536	162.332	13.501	-	-
Pagabili su investimenti acquistati	17.542.859	-	-	-	15.290
Riserva per imposte estere	15.656.948	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	6.219.812	77.015	43.711	7.050	10.067
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	95.734	-	316	-	-
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	73
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	1.573.214	15.434	11.231	2.270	1.588
Totale passivo	52.816.103	254.781	68.759	9.320	27.018
Totale Attivo netto	6.993.113.102	81.340.714	35.824.226	11.167.362	12.263.244

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Developing Opportunity Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Emerging Leaders Equity Fund	Europe Opportunity Fund	European Property Fund
	USD	EUR	USD	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	175.468.879	54.466.522	1.180.018.738	1.793.848.410	40.416.653
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	12.128.254	20.629.643	284.596.016	505.595.509	369.831
Investimenti in titoli al valore di mercato	187.597.133	75.096.165	1.464.614.754	2.299.443.919	40.786.484
Depositi bancari e presso intermediari	1.123.011	379.345	24.385.135	2.501.047	411.309
Crediti su sottoscrizioni	66.408	44.018	1.946.816	6.959.690	2.491
Crediti su investimenti venduti	380.755	–	–	10.334.481	3.673
Dividendi esigibili	74.177	215.360	301.277	–	74.024
Interessi esigibili	–	–	–	–	–
Opzioni acquistate al valore equo	187.377	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	279.785	2	1.705.752	1.318	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	21.423	238.762	253.924	1.406.112	80.970
Totale attivo	189.730.069	75.973.652	1.493.207.658	2.320.646.567	41.358.951
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	–	116.907	–	–	–
Pagabili su riscatti	134.095	66.985	1.919.105	2.863.090	15.650
Pagabili su investimenti acquistati	916.037	–	43.426	3.646.887	70.614
Riserva per imposte estere	269.517	–	16.296.816	–	–
Commissioni di gestione pagabili	134.461	99.217	1.382.406	2.102.894	47.220
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	1.303	19	24.687	1.338.223	902
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	36.107	20.094	306.329	441.558	8.508
Totale passivo	1.491.520	303.222	19.972.769	10.392.652	142.894
Totale Attivo netto	188.238.549	75.670.430	1.473.234.889	2.310.253.915	41.216.057

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Global Brands Equity Income Fund	Global Brands Fund	Global Core Equity Fund ¹	Global Endurance Fund	Global Focus Property Fund ²
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	474.965.980	15.748.269.619	20.907.754	158.376.931	5.013.686
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	155.742.465	8.369.981.196	6.987.847	(16.100.476)	305.586
Investimenti in titoli al valore di mercato	630.708.445	24.118.250.815	27.895.601	142.276.455	5.319.272
Depositi bancari e presso intermediari	364.304	2.558.616	219.546	289.654	13.144
Crediti su sottoscrizioni	1.279.586	39.898.682	164.961	293.112	-
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	-	-
Dividendi esigibili	785.394	29.890.707	12.239	3.010	10.164
Interessi esigibili	2.691.730	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	1.439.830	40.422.411	-	6	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	480.170	27.670.277	23.958	2.311	-
Totale attivo	637.749.459	24.258.691.508	28.316.305	142.864.548	5.342.580
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	1	-	-	-
Pagabili su riscatti	405.512	18.928.062	-	346.011	-
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	779.878	22.359.701	15.969	130.729	3.372
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	2.433	65.609	-	21	-
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su total return swap	1.998.847	-	-	-	-
Altre passività	211.861	4.593.595	3.775	23.964	499
Totale passivo	3.398.531	45.946.968	19.744	500.725	3.871
Totale Attivo netto	634.350.928	24.212.744.540	28.296.561	142.363.823	5.338.709

¹ Precedentemente noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Global Infrastructure Fund	Global Infrastructure Unconstrained Fund	Global Insight Fund ³	Global Opportunity Fund	Global Permanence Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	1.471.803.255	5.315.450	1.207.853.971	12.303.940.588	82.618.002
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	155.225.427	714.824	26.438.540	7.113.291.410	6.897.537
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.627.028.682	6.030.274	1.234.292.511	19.417.231.998	89.515.539
Depositi bancari e presso intermediari	6.412.931	239.197	3.492	37.851.871	301.898
Crediti su sottoscrizioni	4.024.377	-	920.526	26.024.457	-
Crediti su investimenti venduti	3.436.935	12.320	1.848.488	86.291.311	-
Dividendi esigibili	3.489.559	4.876	-	198.801	4.736
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	1.755.534	4.521.567	85.754
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	2.211.343	2.823	229.452	18.208.742	-
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	2.263.934	10.069	123.064	3.562.130	4.928
Totale attivo	1.648.867.761	6.299.559	1.239.173.067	19.593.890.877	89.912.855
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	1.513.011	-	-
Pagabili su riscatti	1.461.610	-	2.198.483	62.545.701	-
Pagabili su investimenti acquistati	16.413.349	-	3.719	95.984.124	138.637
Riserva per imposte estere	-	-	-	42.788.741	-
Commissioni di gestione pagabili	1.613.266	3.926	1.381.761	20.244.748	86.339
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	6.663	14.316	414	131.850	-
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	292.221	628	260.401	3.696.106	12.228
Totale passivo	19.787.109	18.870	5.357.789	225.391.270	237.204
Totale Attivo netto	1.629.080.652	6.280.689	1.233.815.278	19.368.499.607	89.675.651

³ Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Global Property Fund	Global Quality Fund	Global Sustain Fund	Indian Equity Fund	International Equity (ex US) Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	426.490.935	1.473.975.495	951.319.609	63.002.821	83.691.691
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	48.557.045	717.879.217	250.533.798	28.465.609	7.158.242
Investimenti in titoli al valore di mercato	475.047.980	2.191.854.712	1.201.853.407	91.468.430	90.849.933
Depositi bancari e presso intermediari	1.616.075	464.372	323.718	3.696.091	815.512
Crediti su sottoscrizioni	134.821	9.050.677	490.284	337.486	89.431
Crediti su investimenti venduti	2.012.096	–	–	–	–
Dividendi esigibili	1.048.031	2.719.058	738.059	–	127.167
Interessi esigibili	–	–	–	–	–
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	520.700	1.888.518	1.880.697	137	–
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	3.479.429	3.369.470	775.872	4.320	72.810
Totale attivo	483.859.132	2.209.346.807	1.206.062.037	95.506.464	91.954.853
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	–	–	–	–	869
Pagabili su riscatti	1.051.499	2.149.059	470.605	240.283	660.773
Pagabili su investimenti acquistati	166.826	–	–	–	–
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	396.188	1.874.378	681.262	120.503	85.993
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	41	3.669	66.753	63	–
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	65.186	372.561	164.584	29.074	16.032
Totale passivo	1.679.740	4.399.667	1.383.204	389.923	763.667
Totale Attivo netto	482.179.392	2.204.947.140	1.204.678.833	95.116.541	91.191.186

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Japanese Equity Fund	Latin American Equity Fund	Saudi Equity Fund ⁴	Sustainable Asia Equity Fund ⁵	Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁶
	JPY000	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	5.198.363	180.109.367	11.762.553	29.798.423	482.377.664
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	619.942	8.596.127	2.237.175	9.726.891	158.046.693
Investimenti in titoli al valore di mercato	5.818.305	188.705.494	13.999.728	39.525.314	640.424.357
Depositi bancari e presso intermediari	78.182	562.057	593.712	103.123	2.336.428
Crediti su sottoscrizioni	26	200.908	-	61.743	39.318
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	-	801.421
Dividendi esigibili	5.086	245.546	-	37.103	548.889
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	2.711	9	-	24	9
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	61	1.663	165	6.456	580.176
Totale attivo	5.904.371	189.715.677	14.593.605	39.733.763	644.730.598
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	-	1	559
Pagabili su riscatti	19	146.252	-	19.410	170.324
Pagabili su investimenti acquistati	20.564	176.207	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	37.869	873.071
Commissioni di gestione pagabili	4.056	247.754	10.403	43.802	436.217
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	14	-	3	17.770
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	842	45.902	4.598	13.634	147.983
Totale passivo	25.481	616.129	15.001	114.719	1.645.924
Totale Attivo netto	5.878.890	189.099.548	14.578.604	39.619.044	643.084.674

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.

⁵ Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1 novembre 2021.

⁶ Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1 novembre 2021.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	US Advantage Fund	US Core Equity Fund ⁷	US Focus Property Fund ⁸	US Growth Fund	US Insight Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	10.836.663.148	78.809.422	4.971.819	5.388.435.433	184.079.094
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	2.109.344.364	31.958.923	358.509	1.301.283.739	(2.517.257)
Investimenti in titoli al valore di mercato	12.946.007.512	110.768.345	5.330.328	6.689.719.172	181.561.837
Depositi bancari e presso intermediari	2.141	1.246.499	32.232	581	49
Crediti su sottoscrizioni	7.761.896	15.291	-	12.969.304	70.374
Crediti su investimenti venduti	5.130.502	-	-	9.495.984	367.450
Dividendi esigibili	-	33.797	8.728	-	-
Interessi esigibili	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate al valore equo	17.588.569	-	-	8.682.021	260.659
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	12.347.705	-	-	4.667.753	17
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	10.023.422	71.667	-	1.080.565	20.947
Totale attivo	12.998.861.747	112.135.599	5.371.288	6.726.615.380	182.281.333
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	17.500.298	-	-	8.675.243	66.280
Pagabili su riscatti	17.480.732	-	-	15.319.875	206.961
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	501.662	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	11.940.356	46.502	3.133	6.625.658	148.918
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	94.715	-	-	24.890	-
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	2.301.599	12.867	498	1.261.631	27.487
Totale passivo	49.317.700	59.369	3.631	32.408.959	449.646
Totale Attivo netto	12.949.544.047	112.076.230	5.367.657	6.694.206.421	181.831.687

⁷ Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	US Permanence Fund	US Property Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund	Emerging Markets Domestic Debt Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	53.238.877	113.883.136	918.056.132	159.630.959	121.942.100
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	7.218.550	21.985.537	(17.500.572)	(10.215.567)	(12.443.246)
Investimenti in titoli al valore di mercato	60.457.427	135.868.673	900.555.560	149.415.392	109.498.854
Depositi bancari e presso intermediari	276.806	300.746	1.905.696	714.085	875.405
Crediti su sottoscrizioni	-	520.089	389.781	213.026	62.616
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	-	-
Dividendi esigibili	9.887	222.106	-	-	-
Interessi esigibili	-	-	11.589.435	2.326.415	2.027.861
Opzioni acquistate al valore equo	73.025	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	-	13	1.819.306	152.849	280.600
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	1.726	2.972.348	6.096	209	252.987
Totale attivo	60.818.871	139.883.975	916.265.874	152.821.976	112.998.323
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	-	-	-	-	1.951
Pagabili su riscatti	-	119.520	1.974.525	306.913	78.083
Pagabili su investimenti acquistati	117.228	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	35.122	135.841	688.882	163.162	95.843
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	-	54	28.342	26.859	53.973
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	6.051	24.678	173.012	48.054	24.750
Totale passivo	158.401	280.093	2.864.761	544.988	254.600
Totale Attivo netto	60.660.470	139.603.882	913.401.113	152.276.988	112.743.723

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	Euro Strategic Bond Fund
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	163.069.585	599.964.096	2.978.121.451	457.410.490	1.506.871.375
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	(9.959.678)	5.514.517	96.048.463	5.524.507	19.510.711
Investimenti in titoli al valore di mercato	153.109.907	605.478.613	3.074.169.914	462.934.997	1.526.382.086
Depositi bancari e presso intermediari	897.100	1.018.482	8.112.571	2.173.816	15.266.553
Crediti su sottoscrizioni	140.230	146.089	1.252.906	209.463	1.468.625
Crediti su investimenti venduti	–	–	–	–	–
Dividendi esigibili	–	–	–	–	–
Interessi esigibili	2.698.481	2.109.267	25.709.098	3.485.863	9.976.791
Opzioni acquistate al valore equo	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	–	1.240.041	4.102.809	4.108.753	564.947
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	1.084.765	–	1.167.311	–	534.788
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su credit default swap	–	–	–	–	–
Profitti non realizzati su total return swap	–	–	–	–	–
Altre attività	131.747	2.883	7.107	1.775	102.309
Totale attivo	158.062.230	609.995.375	3.114.521.716	472.914.667	1.554.296.099
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	674	236.115	4.005.001	391.542	6.491.396
Pagabili su riscatti	211.031	206.114	2.076.850	31.768	1.917.141
Pagabili su investimenti acquistati	–	–	–	–	–
Riserva per imposte estere	–	–	–	–	–
Commissioni di gestione pagabili	82.968	168.032	1.045.395	196.934	848.746
Opzioni vendute al valore equo	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	–	404.687	674.942	31.282	1.547.985
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	131.115	–	1.556.664	180.201	1.346.270
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Perdite non realizzate su credit default swap	–	–	–	–	1.735.059
Perdite non realizzate su total return swap	–	–	–	–	–
Altre passività	53.965	96.399	413.886	55.239	400.901
Totale passivo	479.753	1.111.347	9.772.738	886.966	14.287.498
Totale Attivo netto	157.582.477	608.884.028	3.104.748.978	472.027.701	1.540.008.601

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	European Fixed Income Opportunities Fund	European High Yield Bond Fund	Global Asset Backed Securities Fund	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund
	EUR	EUR	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	173.318.345	756.950.201	2.456.971.556	1.548.267.241	545.528.695
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	673.516	6.119.527	(6.949.649)	(4.138.552)	(15.095.508)
Investimenti in titoli al valore di mercato	173.991.861	763.069.728	2.450.021.907	1.544.128.689	530.433.187
Depositi bancari e presso intermediari	2.932.709	4.970.599	15.293.761	17.303.495	66.279
Crediti su sottoscrizioni	198.786	347.539	610.665	1.056.959	2.689.881
Crediti su investimenti venduti	-	-	169.833.516	83.741.637	-
Dividendi esigibili	-	-	-	-	-
Interessi esigibili	1.372.881	10.022.556	3.326.171	9.916.398	612.929
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	9.671.739
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	416.618	-	460.619	748.451	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	91.195	6.403	18.310.884	4.552.558	4.596.268
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	3.980	3.212	5.015	80.478	98.990
Totale attivo	179.008.030	778.420.037	2.657.862.538	1.661.528.665	548.169.273
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	537.932	4.569.041	6.797.160	18.886	663.142
Pagabili su riscatti	428.873	446.899	523.739	2.419.064	413.833
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	467.333.076	168.212.234	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	127.834	377.943	944.773	651.525	453.635
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	2.049.919
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	64.698	-	138.297	1.752.533	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	429.836	54.622	1.802.920	2.084.716	931.079
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	388.892	-	-	645.035	-
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	55.473	150.088	329.460	240.004	143.352
Totale passivo	2.033.538	5.598.593	477.869.425	176.023.997	4.654.960
Totale Attivo netto	176.974.492	772.821.444	2.179.993.113	1.485.504.668	543.514.313

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund	Short Maturity Euro Bond Fund	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Sustainable Euro Strategic Bond Fund
	USD	USD	EUR	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	4.224.710.458	673.931.792	2.853.229.568	22.265.374	24.748.752
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	5.597.608	799.813	(3.792.924)	(48.392)	(274.050)
Investimenti in titoli al valore di mercato	4.230.308.066	674.731.605	2.849.436.644	22.216.982	24.474.702
Depositi bancari e presso intermediari	26.981.613	523.432	2.637.291	405.592	819.233
Crediti su sottoscrizioni	5.335.605	826.458	4.932.579	-	-
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	-	-
Dividendi esigibili	-	-	-	-	-
Interessi esigibili	35.037.946	10.627.913	8.239.531	148.315	121.645
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	433.071	-	4.153.653	46.838	40.028
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	37.839.550	446.893	-	-	3.762
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	366.642	2.979	2.343	184	191
Totale attivo	4.336.302.493	687.159.280	2.869.402.041	22.817.911	25.459.561
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	9.691.893	13.704	432.716	-	-
Pagabili su riscatti	5.783.964	588.513	1.761.137	-	-
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	2.635.889	324.229	485.123	9.040	10.290
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	1.261.117	-	110.250	-	17.014
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	3.509.733	39.238	59	-	11.578
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	12.741.306	-	-	-	53.847
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	1.145.575	134.094	305.903	2.383	2.681
Totale passivo	36.769.477	1.099.778	3.095.188	11.423	95.410
Totale Attivo netto	4.299.533.016	686.059.502	2.866.306.853	22.806.488	25.364.151

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Sustainable Global Credit Fund ⁹	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
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	80.556.439	244.675.977	391.559.621	292.146.907	309.736.168
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	472.583	(2.056.624)	5.032.581	(2.736.328)	(1.041.918)
Investimenti in titoli al valore di mercato	81.029.022	242.619.353	396.592.202	289.410.579	308.694.250
Depositi bancari e presso intermediari	562.265	3.400.839	2.719.707	828.516	1.597.501
Crediti su sottoscrizioni	1.686.145	210.259	31.255	23.336	127.407
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	19.892.630	-
Dividendi esigibili	-	-	-	-	-
Interessi esigibili	669.913	1.707.022	6.423.546	1.220.436	5.253.589
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	140.689	177.453	-	11.658	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	369.261	4.915	852.936	5	230.486
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	1.787	2.617	2.556	731	975
Totale attivo	84.459.082	248.122.458	406.622.202	311.387.891	315.904.208
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	82.294	1.621	-	-	-
Pagabili su riscatti	15.687	503.717	703.334	22.265.151	1.427.230
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	38.145	76.165	173.206	71.160	211.911
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	217.424	653.944	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	37.964	-	1	-	1.022
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	20.344	26.109	49.889	53.766	56.450
Totale passivo	411.858	1.261.556	926.430	22.390.077	1.696.613
Totale Attivo netto	84.047.224	246.860.902	405.695.772	288.997.814	314.207.595

⁹ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1 novembre 2021.

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Global Balanced Fund	Global Balanced Defensive Fund	Global Balanced Income Fund	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Global Balanced Sustainable Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	1.175.103.022	50.448.719	193.673.402	3.251.231.812	21.930.948
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	80.972.577	1.912.731	15.533.002	295.024.886	1.388.541
Investimenti in titoli al valore di mercato	1.256.075.599	52.361.450	209.206.404	3.546.256.698	23.319.489
Depositi bancari e presso intermediari	101.355.744	4.462.156	26.144.421	374.301.300	3.000.066
Crediti su sottoscrizioni	210.996	147.092	583.178	4.641.564	27.950
Crediti su investimenti venduti	-	-	-	-	-
Dividendi esigibili	510.333	13.342	94.933	-	7.690
Interessi esigibili	4.184.827	254.370	635.335	-	76.946
Opzioni acquistate al valore equo	10.259.282	268.029	-	29.883.330	85.368
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	425.598	8.821	101.371	8.702.295	13.975
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	354.999	3.688	35.722	905.260	3.356
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Profitti non realizzati su credit default swap	9.250.171	550.511	1.384.751	-	202.021
Profitti non realizzati su total return swap	-	-	-	-	-
Altre attività	590.597	25.053	388.596	4.122.887	1.526
Totale attivo	1.383.218.146	58.094.512	238.574.711	3.968.813.334	26.738.387
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	17.132.072	909.232	3.878.381	-	128.659
Pagabili su riscatti	222.061	160.285	550.604	4.894.472	-
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	-	-	-
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione pagabili	705.923	51.703	293.083	6.050.850	16.555
Opzioni vendute al valore equo	-	-	215.228	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	3.155.655	168.650	1.261.357	2.530.744	1.783
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	2.110.322	75.109	585.454	1.634.559	29.266
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Perdite non realizzate su credit default swap	879.139	14.836	77.148	-	18.215
Perdite non realizzate su total return swap	-	-	-	-	-
Altre passività	144.589	31.700	84.494	882.187	4.434
Totale passivo	24.349.761	1.411.515	6.945.749	15.992.812	198.912
Totale Attivo netto	1.358.868.385	56.682.997	231.628.962	3.952.820.522	26.539.475

Stato patrimoniale (seguito)

Al 31 dicembre 2021

	Global Multi-Asset Opportunities Fund	Multi-Asset Risk Control Fund	Real Assets Fund	Liquid Alpha Capture Fund	Totale consolidato di tutti i fondi ⁺
	EUR	USD	USD	USD	USD
Attivo					
Investimenti in titoli al costo	46.076.838	9.753.442	14.826.884	25.504.077	90.692.533.684
Profitti/(perdite) non realizzati(e)	1.644.964	350.629	2.271.259	2.259.228	21.966.636.195
Investimenti in titoli al valore di mercato	47.721.802	10.104.071	17.098.143	27.763.305	112.659.169.879
Depositi bancari e presso intermediari	10.679.128	555.925	299.478	4.299.754	828.747.754
Crediti su sottoscrizioni	180	-	85.678	31.473	150.454.323
Crediti su investimenti venduti	-	-	17.740	-	397.035.946
Dividendi esigibili	3.852	3.513	22.436	2.953	45.132.512
Interessi esigibili	47.343	38.841	5.541	-	171.479.718
Opzioni acquistate al valore equo	-	-	-	-	95.243.860
Profitti non realizzati su contratti futures finanziari	120.122	2.501	-	-	29.251.594
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	1.132.407	12.013	89.187	55.871	167.867.041
Profitti non realizzati su swap su tassi d'interesse	23.669	-	-	-	26.850
Profitti non realizzati su credit default swap	-	75.162	-	-	12.992.862
Profitti non realizzati su total return swap	537.904	-	-	-	610.188
Altre attività	64.632	2.706	17.543	95.459	66.667.310
Totale attivo	60.331.039	10.794.732	17.635.746	32.248.815	114.624.679.837
Passivo					
Scoperti bancari e debiti verso intermediari	4.665.156	19.197	-	-	94.385.676
Pagabili su riscatti	2.029	-	-	38.026	192.876.411
Pagabili su investimenti acquistati	-	-	3.940	-	771.964.364
Riserva per imposte estere	-	-	-	-	75.922.962
Commissioni di gestione pagabili	19.654	5.532	8.718	10.789	98.355.229
Opzioni vendute al valore equo	-	-	-	-	2.294.069
Perdite non realizzate su contratti futures finanziari	281.154	10.288	-	223.315	15.884.541
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	275.210	1.193	7.806	267	20.129.690
Perdite non realizzate su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	73
Perdite non realizzate su swap su tassi d'interesse	166.812	-	-	-	189.228
Perdite non realizzate su credit default swap	-	4.940	-	-	16.984.017
Perdite non realizzate su total return swap	619.834	-	-	-	2.701.974
Altre passività	8.585	1.108	1.811	7.734	21.579.502
Totale passivo	6.038.434	42.258	22.275	280.131	1.313.267.736
Totale Attivo netto	54.292.605	10.752.474	17.613.471	31.968.684	113.311.412.101

+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 2021

	Asia Opportunity Fund	Asian Property Fund	China A-shares Fund	China Equity Fund	Counterpoint Global Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	7.121.931.395	84.868.918	52.001.580	14.235.765	9.824.721
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	42.217.540	2.330.164	908.103	106.786	26.282
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	26.316	-	792	10.176
Interessi bancari	91.450	75	-	79	58
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	42.308.990	2.356.555	908.103	107.657	36.516
Spese					
Commissioni di gestione	85.943.793	991.348	579.542	95.097	120.319
Oneri di amministrazione	12.878.605	147.698	70.085	17.151	18.073
Commissioni di distribuzione	2.203.963	14.108	19.528	1.243	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	9.943	380	3	-	365
Imposte/(credito d'imposta)	(24.495.413)	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	2.478.407	40.624	16.439	1.495	2.220
Commissioni di custodia mercati emergenti	4.176.060	-	42.669	12.922	-
Spese di copertura	330.249	-	2.200	-	-
Totale spese	83.525.607	1.194.158	730.466	127.908	140.977
Più: Rinunce a commissioni	46.069	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(41.170.548)	1.162.397	177.637	(20.251)	(104.461)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(345.924.939)	(282.601)	490.864	900.272	1.597.715
Opzioni	-	-	-	-	(21.866)
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(88.400.105)	(11.835)	(661.874)	-	(362)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(3.655.123)	(42.362)	(12.276)	(3.637)	(1.297)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(437.980.167)	(336.798)	(183.286)	896.635	1.574.190
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(1.731.395.050)	(111.751)	(1.498.597)	(3.944.955)	(1.888.195)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	(73)
Opzioni	(24.543.929)	-	-	-	(14.446)
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(1.618.648)	106	(17.483)	-	-
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	45.654	(3.301)	39	-	(102)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(1.757.511.973)	(114.946)	(1.516.041)	(3.944.955)	(1.902.816)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(2.236.662.688)	710.653	(1.521.690)	(3.068.571)	(433.087)
Sottoscrizioni	6.427.614.017	27.804.989	15.106.544	168	3.268.823
Riscatti	(4.319.769.622)	(32.029.245)	(29.762.208)	-	(397.213)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	2.107.844.395	(4.224.256)	(14.655.664)	168	2.871.610
Distribuzioni di dividendi	-	(14.601)	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	6.993.113.102	81.340.714	35.824.226	11.167.362	12.263.244

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Developing Opportunity Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	Emerging Leaders Equity Fund	Emerging Markets Small Cap Equity Fund ¹	Europe Opportunity Fund
	USD	EUR	USD	USD	EUR
Patrimonio netto a inizio esercizio	374.141.529	61.404.834	978.170.831	15.532.138	1.223.006.960
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.240.731	1.879.681	3.996.977	130.459	6.905.841
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	-	5.539	-
Interessi bancari	-	753	262	2.072	332
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	1.240.731	1.880.434	3.997.239	138.070	6.906.173
Spese					
Commissioni di gestione	1.979.557	1.108.803	15.245.212	218.892	19.373.681
Oneri di amministrazione	387.945	131.691	2.096.514	17.172	2.797.218
Commissioni di distribuzione	10.583	20.929	262.932	15.480	747.118
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	49.504	1.277	1.480	7.161	7.418
Imposte/(credito d'imposta)	(1.457.732)	-	9.668.297	55.966	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	71.358	34.799	380.990	4.527	594.599
Commissioni di custodia mercati emergenti	148.025	35.411	715.073	4.617	-
Spese di copertura	1.950	-	52.189	754	43.823
Totale spese	1.191.190	1.332.910	28.422.687	324.569	23.563.857
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	49.541	547.524	(24.425.448)	(186.499)	(16.657.684)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	43.673.914	14.196.402	(5.970.978)	4.727.475	130.803.522
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(1.452.845)	(48.592)	(16.536.599)	(120.176)	15.298.814
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(241.393)	63.062	774.355	(27.278)	147.056
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	41.979.676	14.210.872	(21.733.222)	4.580.021	146.249.392
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(105.536.314)	4.719.390	8.001.110	(2.425.665)	226.248.080
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	(710.790)	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	278.487	(476)	485.841	(36.609)	(561.390)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	1.258	(3.459)	3.632	(1.488)	2.437
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(105.967.359)	4.715.455	8.490.583	(2.463.762)	225.689.127
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(63.938.142)	19.473.851	(37.668.087)	1.929.760	355.280.835
Sottoscrizioni	161.165.647	21.224.809	1.472.554.160	2.483.646	1.727.629.989
Riscatti	(283.130.485)	(26.432.177)	(939.822.015)	(19.945.544)	(995.631.477)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(121.964.838)	(5.207.368)	532.732.145	(17.461.898)	731.998.512
Distribuzioni di dividendi	-	(887)	-	-	(32.392)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	188.238.549	75.670.430	1.473.234.889	-	2.310.253.915

¹ Il Fondo ha smesso di operare in data 5 agosto 2021.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	European Property Fund	Global Brands Equity Income Fund	Global Brands Fund	Global Core Equity Fund ²	Global Endurance Fund
	EUR	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	39.245.924	473.237.586	19.840.601.578	13.221.371	22.229.894
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.398.235	8.589.076	354.676.193	178.996	117.122
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	14.381.576	-	-	-
Utili da prestito titoli	8.748	-	-	-	23.685
Interessi bancari	148	1.058	372	-	89
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	1.407.131	22.971.710	354.676.565	178.996	140.896
Spese					
Commissioni di gestione	562.043	7.894.250	241.165.060	112.903	1.354.316
Oneri di amministrazione	76.653	885.097	35.192.500	24.830	197.693
Commissioni di distribuzione	5.052	1.162.588	7.102.416	-	3.760
Interessi su contratti swap	-	99.209	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	2.685	1.045	15.078	90	275
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	19.744	191.918	8.031.830	3.626	50.238
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	62	57.697	1.528.658	-	-
Totale spese	666.239	10.291.804	293.035.542	141.449	1.606.282
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	740.892	12.679.906	61.641.023	37.547	(1.465.386)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	1.972.392	24.356.265	939.953.825	148.868	(1.903.717)
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	13.294	(17.654.976)	(432.618.151)	-	14.955
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	(26.129.071)	-	-	-
Cambio valutario	9.263	(283.477)	10.122.535	344	(40.311)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	1.994.949	(19.711.259)	517.458.209	149.212	(1.929.073)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	2.075.758	80.276.545	3.234.915.198	2.662.220	(22.358.460)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	2.371	23.955	(6.389.714)	-	79
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	114.623	-	-	-
Cambio valutario	2.331	(106.740)	(218.112)	(642)	(81)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	2.080.460	80.308.383	3.228.307.372	2.661.578	(22.358.462)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	4.816.301	73.277.030	3.807.406.604	2.848.337	(25.752.921)
Sottoscrizioni	20.830.795	268.944.332	6.811.838.037	12.774.101	266.930.392
Riscatti	(23.673.672)	(162.529.740)	(6.243.417.465)	(547.248)	(121.043.542)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(2.842.877)	106.414.592	568.420.572	12.226.853	145.886.850
Distribuzioni di dividendi	(3.291)	(18.578.280)	(3.684.214)	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	41.216.057	634.350.928	24.212.744.540	28.296.561	142.363.823

² Precedentemente noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Global Focus Property Fund ³	Global Infrastructure Fund	Global Infrastructure Unconstrained Fund	Global Insight Fund ⁴	Global Opportunity Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	-	879.870.651	5.712.425	976.173.108	20.903.934.287
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	20.762	40.326.964	118.272	1.407.664	28.880.801
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	448.365	451	-	1.611.234
Interessi bancari	25	2.712	118	327	2
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	20.787	40.778.041	118.841	1.407.991	30.492.037
Spese					
Commissioni di gestione	8.334	15.806.297	45.644	18.054.751	261.628.869
Oneri di amministrazione	692	2.120.514	7.856	2.245.813	34.646.149
Commissioni di distribuzione	-	395.185	-	686.111	6.397.878
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	-	4.193	92	2.472	7.266
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	(1.739.205)
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	125	425.411	626	525.017	7.201.945
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	414	84.295	-	15.150	963.312
Totale spese	9.565	18.835.895	54.218	21.529.314	309.106.214
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	11.222	21.942.146	64.623	(20.121.323)	(278.614.177)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	22.294	54.838.768	544.780	77.147.317	1.466.079.742
Opzioni	-	-	(183.260)	(2.406.612)	-
Contratti futures finanziari	-	-	(34)	-	-
Contratti di cambio a termine	(166)	(28.205.510)	89.329	(5.169.580)	(294.689.775)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(241)	526.190	13.482	1.188.966	7.666.472
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	21.887	27.159.448	464.297	70.760.091	1.179.056.439
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	305.586	72.232.796	152.259	(252.765.844)	(1.107.113.871)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	12.500	(3.043.333)	(17.152.249)
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	-	283.532	(3.980)	(141.486)	(12.450.466)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	14	(9.836)	24	(67.968)	(85.689)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	305.600	72.506.492	160.803	(256.018.631)	(1.136.802.275)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	338.709	121.608.086	689.723	(205.379.863)	(236.360.013)
Sottoscrizioni	5.000.000	1.136.794.754	370	1.203.937.559	8.169.821.502
Riscatti	-	(507.740.535)	(121.829)	(740.915.526)	(9.468.896.169)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	5.000.000	629.054.219	(121.459)	463.022.033	(1.299.074.667)
Distribuzioni di dividendi	-	(1.452.304)	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	5.338.709	1.629.080.652	6.280.689	1.233.815.278	19.368.499.607

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.

⁴ Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Global Permanence Fund	Global Property Fund	Global Property Unconstrained Fund ⁵	Global Quality Fund	Global Sustain Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	7.958.863	620.987.742	4.025.621	2.037.273.983	1.065.055.546
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	280.685	15.663.673	74.152	30.014.263	12.283.736
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	70.089	-	-	-
Interessi bancari	66	878	101	5	19
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	280.751	15.734.640	74.253	30.014.268	12.283.755
Spese					
Commissioni di gestione	398.801	5.591.821	13.364	20.958.795	7.805.167
Oneri di amministrazione	57.680	789.686	2.479	2.966.121	1.614.076
Commissioni di distribuzione	1.379	18.660	-	893.124	85.782
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	187	20.163	3	2.065	5.948
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	8.194	117.099	183	553.930	192.711
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	-	29.561	-	84.787	61.921
Totale spese	466.241	6.566.990	16.029	25.458.822	9.765.605
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(185.490)	9.167.650	58.224	4.555.446	2.518.150
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	1.306.726	57.389.910	(75.356)	164.488.416	66.459.083
Opzioni	(27.349)	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(5.664)	(8.668.073)	(455)	(24.901.895)	(18.570.115)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(13.022)	(1.115.307)	(659)	(317.041)	1.471.415
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	1.260.691	47.606.530	(76.470)	139.269.480	49.360.383
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	5.520.140	28.922.489	781.876	163.923.618	126.274.400
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	(91.885)	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	-	(128.491)	-	(941.053)	(814.341)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(155)	(42.083)	(137)	(59.537)	(29.664)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	5.428.100	28.751.915	781.739	162.923.028	125.430.395
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	6.503.301	85.526.095	763.493	306.747.954	177.308.928
Sottoscrizioni	77.994.614	347.126.834	-	659.684.548	464.519.113
Riscatti	(2.781.127)	(570.606.054)	(4.789.114)	(797.072.338)	(502.173.385)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	75.213.487	(223.479.220)	(4.789.114)	(137.387.790)	(37.654.272)
Distribuzioni di dividendi	-	(855.225)	-	(1.687.007)	(31.369)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	89.675.651	482.179.392	-	2.204.947.140	1.204.678.833

⁵ Il Fondo ha smesso di operare in data 28 maggio 2021.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Indian Equity Fund	International Equity (ex US) Fund	Japanese Equity Fund	Latin American Equity Fund	Saudi Equity Fund ⁶
	USD	USD	JPY000	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	86.929.372	109.457.895	9.960.991	231.966.616	-
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	494.100	2.383.462	160.097	6.758.532	270.361
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	-	1.169	-
Interessi bancari	-	50	-	628	13
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	494.100	2.383.512	160.097	6.760.329	270.374
Spese					
Commissioni di gestione	1.388.964	1.144.555	62.777	3.298.835	84.565
Oneri di amministrazione	166.805	166.965	10.622	391.837	13.285
Commissioni di distribuzione	99.973	-	2.041	12.448	-
Interessi su contratti swap	-	-	379	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	4.375	700	-	986	-
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	44.031	52.346	1.132	102.463	1.346
Commissioni di custodia mercati emergenti	44.684	-	-	103.775	25.388
Spese di copertura	-	-	50	-	-
Totale spese	1.748.832	1.364.566	77.001	3.910.344	124.584
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(1.254.732)	1.018.946	83.096	2.849.985	145.790
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	12.452.904	12.259.105	1.708.583	(1.885.952)	722.800
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	3.081	6.967	6.267	(3.184)	42
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(104.855)	21.090	(4.455)	115.413	(12.943)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	12.351.130	12.287.162	1.710.395	(1.773.723)	709.899
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	12.822.249	(9.733.202)	(299.445)	(34.950.914)	2.237.175
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	68	(34)	2.349	(6)	-
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	13.341	(6.335)	4	6.893	(2)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	12.835.658	(9.739.571)	(297.092)	(34.944.027)	2.237.173
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	23.932.056	3.566.537	1.496.399	(33.867.765)	3.092.862
Sottoscrizioni	43.869.155	61.571.564	2.327.495	29.950.411	11.518.753
Riscatti	(59.614.042)	(83.404.810)	(7.905.995)	(38.949.714)	(33.011)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(15.744.887)	(21.833.246)	(5.578.500)	(8.999.303)	11.485.742
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	95.116.541	91.191.186	5.878.890	189.099.548	14.578.604

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Sustainable Asia Equity Fund ⁷	Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	US Advantage Fund	US Core Equity Fund ⁹	US Focus Property Fund ¹⁰
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	37.369.990	767.034.947	15.490.470.524	48.557.253	-
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	473.846	12.471.928	25.742.138	574.654	17.033
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	551	36.170	5.849	-	-
Interessi bancari	3.672	859	704	-	2
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	478.069	12.508.957	25.748.691	574.654	17.035
Spese					
Commissioni di gestione	561.449	6.931.996	162.256.815	337.657	7.013
Oneri di amministrazione	78.040	978.548	24.500.403	91.912	624
Commissioni di distribuzione	42.541	57.821	1.542.999	-	-
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	2	2.664	20.480	2	-
Imposte/(credito d'imposta)	37.869	300.929	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	20.958	168.636	5.391.599	10.929	113
Commissioni di custodia mercati emergenti	21.213	364.489	-	-	-
Spese di copertura	-	-	685.611	-	374
Totale spese	762.072	8.805.083	194.397.907	440.500	8.124
Più: Rinunce a commissioni	-	1.214.434	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(284.003)	4.918.308	(168.649.216)	134.154	8.911
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	3.343.624	147.495.682	3.270.877.841	3.633.907	238
Opzioni	-	-	(56.298.532)	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	10.096	(163.933)	(192.309.875)	(319)	-
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(28.377)	(103.742)	3.790.387	273	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	3.325.343	147.228.007	3.026.059.821	3.633.861	238
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(1.287.858)	(121.197.655)	(3.485.295.106)	17.278.230	358.509
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	(12.847.640)	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(12)	(18.388)	(10.489.326)	-	-
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(377)	(66.355)	6.640	-	(1)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(1.288.247)	(121.282.398)	(3.508.625.432)	17.278.230	358.508
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	1.753.093	30.863.917	(651.214.827)	21.046.245	367.657
Sottoscrizioni	21.317.837	58.031.260	5.818.538.152	45.547.245	5.000.000
Riscatti	(20.821.876)	(212.845.450)	(7.708.249.802)	(3.074.513)	-
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	495.961	(154.814.190)	(1.889.711.650)	42.472.732	5.000.000
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	39.619.044	643.084.674	12.949.544.047	112.076.230	5.367.657

⁷ Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1 novembre 2021.

⁸ Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1 novembre 2021.

⁹ Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

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 2021

	US Growth Fund	US Insight Fund	US Permanence Fund	US Property Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	6.830.223.119	112.411.273	5.705.995	75.677.560	1.289.974.835
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	4.341.496	116.539	210.878	3.398.081	13.265
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	-	-	54.609.397
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	190.483	122.227	-	33	501.396
Interessi bancari	75	60	37	172	47.903
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	4.532.054	238.826	210.915	3.398.286	55.171.961
Spese					
Commissioni di gestione	82.906.627	1.944.260	317.533	1.239.094	9.789.356
Oneri di amministrazione	12.178.746	297.530	57.491	179.047	1.625.017
Commissioni di distribuzione	815.530	-	-	2.734	560.737
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	8.473	143	-	33	7.266
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	2.891.059	64.226	4.537	49.335	285.459
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	298.792	-	-	-	90.932
Totale spese	99.099.227	2.306.159	379.561	1.470.243	12.358.767
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(94.567.173)	(2.067.333)	(168.646)	1.928.043	42.813.194
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	1.366.852.387	5.043.652	1.062.766	12.089.357	21.545.140
Opzioni	(19.949.000)	(202.323)	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(82.518.214)	6.949	-	7.577	(26.392.845)
Credit default swap	-	-	-	-	(2.513)
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	954.726	(3.875)	5.493	(11.683)	(149.667)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	1.265.339.899	4.844.403	1.068.259	12.085.251	(4.999.885)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(1.219.517.597)	(21.961.097)	6.622.050	20.061.777	(66.338.584)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	(11.584.907)	(577.119)	(127.684)	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	-	-
Contratti di cambio a termine	(6.661.917)	(80)	-	(41)	(1.030.872)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	4.077	(260)	(4)	17	1.115
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(1.237.760.344)	(22.538.556)	6.494.362	20.061.753	(67.368.341)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(66.987.618)	(19.761.486)	7.393.975	34.075.047	(29.555.032)
Sottoscrizioni	4.967.592.492	188.926.666	50.393.500	84.573.505	265.205.234
Riscatti	(5.036.621.572)	(99.744.766)	(2.833.000)	(54.722.230)	(607.034.450)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(69.029.080)	89.181.900	47.560.500	29.851.275	(341.829.216)
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	(5.189.474)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	6.694.206.421	181.831.687	60.660.470	139.603.882	913.401.113

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	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	198.392.414	167.882.193	217.047.205	799.399.277	3.565.134.694
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	2.308	736	5.447	-	5.945
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	8.584.718	7.353.338	10.802.115	4.905.387	57.720.035
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	25.000	-	943	64.246	547.840
Interessi bancari	1.943	592	250	5.619	46.285
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	8.613.969	7.354.666	10.808.755	4.975.252	58.320.105
Spese					
Commissioni di gestione	2.131.975	1.290.208	1.198.136	2.984.298	14.929.517
Oneri di amministrazione	301.028	201.918	264.509	887.564	4.349.037
Commissioni di distribuzione	289.324	127.431	466.023	319.826	509.514
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	2	2.477	3.003	19.559	81.186
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	70.650	40.216	52.826	120.864	655.872
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	8.054	5.072	47.875	-	26.701
Totale spese	2.801.033	1.667.322	2.032.372	4.332.111	20.551.827
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	783.427	2.151.555
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	5.812.936	5.687.344	8.776.383	1.426.568	39.919.833
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	510.822	(2.381.527)	(595.008)	10.626.267	55.867.107
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	159.012	8.612.513
Contratti di cambio a termine	(1.964.720)	(1.917.746)	(11.853.882)	537	5.491.041
Credit default swap	(2.513)	(2.512)	(2.512)	(8.106)	(7.920)
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	758	(166.515)	77.396	(796)	965.376
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(1.455.653)	(4.468.300)	(12.374.006)	10.776.914	70.928.117
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(12.089.613)	(15.921.046)	(15.303.987)	(35.247.422)	(114.785.745)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	-	-	-	771.242	3.153.749
Contratti di cambio a termine	(127.630)	(10.706)	(797.485)	-	(2.578.027)
Credit default swap	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(17.107)	(142.244)	(82.494)	(652)	33.941
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(12.234.350)	(16.073.996)	(16.183.966)	(34.476.832)	(114.176.082)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(7.877.067)	(14.854.952)	(19.781.589)	(22.273.350)	(3.328.132)
Sottoscrizioni	61.925.948	22.198.676	25.607.045	186.006.263	1.034.228.994
Riscatti	(98.736.417)	(61.728.978)	(62.964.529)	(354.194.578)	(1.489.006.264)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(36.810.469)	(39.530.302)	(37.357.484)	(168.188.315)	(454.777.270)
Distribuzioni di dividendi	(1.427.890)	(753.216)	(2.325.655)	(53.584)	(2.280.314)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	152.276.988	112.743.723	157.582.477	608.884.028	3.104.748.978

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	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	273.635.817	1.858.165.416	208.893.339	830.220.518	1.184.593.940
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	–	148.545	17.307	252.544	90.559
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	6.482.357	29.017.919	4.043.030	33.444.522	37.072.337
Interessi su contratti swap	–	–	–	–	–
Utili da prestito titoli	55.833	257.687	14.878	838.075	–
Interessi bancari	4.973	5.080	3.670	72.207	29
Altri ricavi	–	–	–	–	–
Totale ricavi	6.543.163	29.429.231	4.078.885	34.607.348	37.162.925
Spese					
Commissioni di gestione	1.945.106	10.978.577	1.622.086	4.594.689	10.699.854
Oneri di amministrazione	532.466	2.768.750	335.400	1.176.456	2.634.255
Commissioni di distribuzione	36.748	1.979.340	240.422	861.267	255.118
Interessi su contratti swap	–	927.933	174.711	–	–
Spese bancarie e altri interessi passivi	42.879	42.811	8.802	10.537	57.098
Imposte/(credito d'imposta)	–	–	–	–	–
Costi supplementari specifici	–	–	–	–	–
Taxe d'abonnement	63.065	569.335	78.243	195.272	503.312
Commissioni di custodia mercati emergenti	–	–	–	–	–
Spese di copertura	–	–	–	514	293.692
Totale spese	2.620.264	17.266.746	2.459.664	6.838.735	14.443.329
Più: Rinunce a commissioni	–	–	–	–	953.413
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	3.922.899	12.162.485	1.619.221	27.768.613	23.673.009
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	2.122.488	22.839.176	(131.718)	14.491.521	6.249.742
Opzioni	–	–	–	–	(3.200)
Contratti futures finanziari	(3.012)	1.027.187	(18.325)	–	(11.008.614)
Contratti di cambio a termine	(134.267)	(9.257.272)	(1.757.907)	(6.606.914)	(65.427.935)
Credit default swap	(1.042)	(4.876.275)	(877.362)	(8.106)	(2.513)
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	1.680	419.066	149.582	224.498	15.077.976
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	1.985.847	10.151.882	(2.635.730)	8.100.999	(55.114.544)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(9.251.291)	(72.986.896)	(2.040.812)	(10.925.240)	(37.949.115)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	–	–	–	–	–
Opzioni	–	–	–	–	–
Contratti futures finanziari	3.900.598	(1.002.676)	330.192	–	1.156.283
Contratti di cambio a termine	(408.352)	(884.769)	(1.028.189)	230.793	22.592.589
Credit default swap	–	4.830.889	858.295	–	–
Swap su tassi d'interesse	–	–	–	–	–
Swap su tassi d'inflazione	–	–	–	–	–
Total return swap	–	–	–	–	–
Cambio valutario	59.445	30.360	71.374	(66.532)	(358.669)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(5.699.600)	(70.013.092)	(1.809.140)	(10.760.979)	(14.558.912)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	209.146	(47.698.725)	(2.825.649)	25.108.633	(46.000.447)
Sottoscrizioni	270.700.764	520.745.810	62.308.459	259.818.279	1.954.389.764
Riscatti	(72.486.469)	(790.857.549)	(89.431.554)	(335.286.872)	(906.108.662)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	198.214.295	(270.111.739)	(27.123.095)	(75.468.593)	1.048.281.102
Distribuzioni di dividendi	(31.557)	(346.351)	(1.970.103)	(7.039.114)	(6.881.482)
Differenza di conversione di valuta estera	–	–	–	–	–
Patrimonio netto a fine esercizio	472.027.701	1.540.008.601	176.974.492	772.821.444	2.179.993.113

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund	Global Fixed Income Opportunities Fund	Global High Yield Bond Fund	Short Maturity Euro Bond Fund
	USD	USD	USD	USD	EUR
Patrimonio netto a inizio esercizio	1.803.196.574	457.194.276	5.062.847.454	699.623.961	1.285.740.255
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	1.226.548	88.172	1.414.035	43.463	-
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	35.565.931	3.947.634	153.882.167	39.756.129	16.036.558
Interessi su contratti swap	4.678	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	88.276	155.043	383.746	-	122.628
Interessi bancari	20.974	1.704	53.244	734	6.553
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	36.906.407	4.192.553	155.733.192	39.800.326	16.165.739
Spese					
Commissioni di gestione	8.288.223	4.929.614	34.138.912	3.864.766	8.638.085
Oneri di amministrazione	2.281.411	988.026	7.509.364	965.636	2.527.523
Commissioni di distribuzione	583.969	289.110	6.302.166	637.857	350.363
Interessi su contratti swap	234.199	-	6.818.150	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	22.287	21.309	98.406	3.078	38.633
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	304.763	200.498	1.620.104	153.253	325.565
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	206.729	78.720	626.152	19.200	4
Totale spese	11.921.581	6.507.277	57.113.254	5.643.790	11.880.173
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	3.782.873
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	24.984.826	(2.314.724)	98.619.938	34.156.536	8.068.439
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	10.021.337	61.604.753	42.155.033	10.607.821	(10.177.350)
Opzioni	-	6.692.922	-	-	-
Contratti futures finanziari	5.430.093	(26.042)	(4.497.315)	-	(729.801)
Contratti di cambio a termine	(57.365.303)	(16.875.321)	(169.474.908)	(7.766.667)	4.693
Credit default swap	543.241	-	(2.848.014)	(9.443)	(8.231)
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	579.288	1.662.412	4.341.683	(216.515)	4.967
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(40.791.344)	53.058.724	(130.323.521)	2.615.196	(10.905.722)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(116.005.714)	(67.124.453)	(231.208.933)	(18.600.891)	728.829
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	-	(3.088.182)	-	-	-
Contratti futures finanziari	(1.255.653)	-	(1.219.777)	-	4.285.586
Contratti di cambio a termine	(1.924.776)	4.446.027	72.025.320	(2.252.619)	14
Credit default swap	(645.035)	-	1.918.161	-	-
Swap su tassi d'interesse	(44.898)	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(317.337)	(14.762)	(719.830)	(59.270)	2.323
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(120.193.413)	(65.781.370)	(159.205.059)	(20.912.780)	5.016.752
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(135.999.931)	(15.037.370)	(190.908.642)	15.858.952	2.179.469
Sottoscrizioni	536.416.823	564.542.945	1.400.946.254	222.203.432	2.384.165.292
Riscatti	(717.910.282)	(463.162.574)	(1.956.888.965)	(247.034.927)	(805.778.163)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(181.493.459)	101.380.371	(555.942.711)	(24.831.495)	1.578.387.129
Distribuzioni di dividendi	(198.516)	(22.964)	(16.463.085)	(4.591.916)	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	1.485.504.668	543.514.313	4.299.533.016	686.059.502	2.866.306.853

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Sustainable Euro Strategic Bond Fund	Sustainable Global Credit Fund ¹¹	US Dollar Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund
	EUR	EUR	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	22.609.450	24.389.837	138.008.271	329.200.276	464.868.321
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	-	-	1.581	706	-
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	332.211	366.135	2.670.393	7.359.929	26.499.859
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Utili da prestito titoli	-	-	2.730	-	-
Interessi bancari	-	5	127	-	74
Altri ricavi	-	-	-	-	-
Totale ricavi	332.211	366.140	2.674.831	7.360.635	26.499.933
Spese					
Commissioni di gestione	105.413	115.996	500.772	941.543	2.277.153
Oneri di amministrazione	29.914	32.718	133.218	341.072	610.254
Commissioni di distribuzione	-	-	118.636	-	2.276
Interessi su contratti swap	-	8.199	21.010	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	2.399	4.183	2.935	3.506	-
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici					
Taxe d'abonnement	2.476	2.751	19.531	31.883	64.760
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	-	-	4.003	7	40.716
Totale spese	140.202	163.847	800.105	1.318.011	2.995.159
Più: Rinunce a commissioni	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	192.009	202.293	1.874.726	6.042.624	23.504.774
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	99.528	6.687	4.451.728	(5.092.621)	9.727.023
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	8.694	4.259	183.680	1.372.534	-
Contratti di cambio a termine	(6.424)	(98.978)	(518.954)	248.189	(11.974.506)
Credit default swap	(2.106)	4.597	(182.643)	(76.641)	(9.444)
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	3.746	16.169	243.147	(207.921)	51.521
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	103.438	(67.266)	4.176.958	(3.756.460)	(2.205.406)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(561.010)	(802.051)	(9.794.500)	(8.814.631)	(9.687.723)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-
Contratti futures finanziari	44.768	21.259	(58.695)	(586.843)	-
Contratti di cambio a termine	-	15.592	73.743	35.767	(442.452)
Credit default swap	-	(9.956)	180.328	66.114	-
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	-	(5.432)	(31.727)	863	851
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(516.242)	(780.588)	(9.630.851)	(9.298.730)	(10.129.324)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(220.795)	(645.561)	(3.579.167)	(7.012.566)	11.170.044
Sottoscrizioni	613.460	1.703.417	14.013.667	115.982.121	74.151.086
Riscatti	(195.627)	(83.542)	(64.395.547)	(191.308.929)	(136.546.423)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	417.833	1.619.875	(50.381.880)	(75.326.808)	(62.395.337)
Distribuzioni di dividendi	-	-	-	-	(7.947.256)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	22.806.488	25.364.151	84.047.224	246.860.902	405.695.772

¹¹ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1 novembre 2021.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Global Balanced Fund	Global Balanced Defensive Fund	Global Balanced Income Fund
	USD	USD	EUR	EUR	EUR
Patrimonio netto a inizio esercizio	310.782.167	147.367.891	1.107.746.646	59.619.601	288.486.746
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	4.322	-	10.870.449	349.127	2.588.042
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	5.857.715	15.327.229	8.661.342	680.910	10.510.840
Interessi su contratti swap	-	-	4.751.048	355.868	938.388
Utili da prestito titoli	-	-	-	-	-
Interessi bancari	-	174	398	202	20.242
Altri ricavi	-	-	32.198	2.074	9.234
Totale ricavi	5.862.037	15.327.403	24.315.435	1.388.181	14.066.746
Spese					
Commissioni di gestione	1.222.916	1.874.017	7.529.982	617.681	3.680.750
Oneri di amministrazione	540.714	399.146	1.601.720	108.362	459.619
Commissioni di distribuzione	-	31.501	43.035	307.874	669.904
Interessi su contratti swap	-	-	-	-	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	685	66	1.196.254	26.219	160.050
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	141.443	90.662	127.480	28.144	122.519
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	-	3.925	-	-	8.703
Totale spese	1.905.758	2.399.317	10.498.471	1.088.280	5.101.545
Più: Rinunce a commissioni	322.860	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	4.279.139	12.928.086	13.816.964	299.901	8.965.201
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	(906.614)	2.757.948	64.155.003	2.464.392	19.972.025
Opzioni	-	-	28.043.328	706.974	(3.413.079)
Contratti futures finanziari	527.337	-	(25.159.980)	(1.029.482)	(3.081.916)
Contratti di cambio a termine	563	(1.957.534)	(8.164.262)	(333.674)	1.541.628
Credit default swap	-	(2.513)	362.508	91.057	856.894
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	3.449	306.421	523.651	41.617	(38.390)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	(375.265)	1.104.322	59.760.248	1.940.884	15.837.162
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(4.730.705)	(4.398.492)	47.368.446	344.943	905.297
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	(7.726.899)	(293.007)	102.578
Contratti futures finanziari	70.594	-	(3.747.180)	(86.223)	(1.086.918)
Contratti di cambio a termine	5	145.616	(6.426.324)	(331.750)	(1.348.790)
Credit default swap	-	-	(1.077.976)	(150.439)	(977.540)
Swap su tassi d'interesse	-	-	-	-	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	-	-	-
Total return swap	-	-	-	-	-
Cambio valutario	(5)	98	(259.823)	(12.816)	8.363
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(4.660.111)	(4.252.778)	28.130.244	(529.292)	(2.397.010)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	(756.237)	9.779.630	101.707.456	1.711.493	22.405.353
Sottoscrizioni	193.055.951	305.892.249	384.600.900	31.182.554	73.997.964
Riscatti	(214.084.067)	(145.701.009)	(235.186.617)	(35.830.651)	(143.020.320)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(21.028.116)	160.191.240	149.414.283	(4.648.097)	(69.022.356)
Distribuzioni di dividendi	-	(3.131.166)	-	-	(10.240.781)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	288.997.814	314.207.595	1.358.868.385	56.682.997	231.628.962

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Global Balanced Sustainable Fund	Global Multi-Asset Income Fund ¹²	Global Multi-Asset Opportunities Fund	Multi-Asset Risk Control Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	3.999.535.885	20.468.873	15.457.248	64.104.043	10.448.904
Ricavi					
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	6.735.847	190.347	151.863	335.270	74.220
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	-	189.428	507.255	210.566	114.683
Interessi su contratti swap	-	101.689	17.231	254.866	47.952
Utili da prestito titoli	-	-	-	-	-
Interessi bancari	872	184	809	2.543	152
Altri ricavi	2.037.379	-	14.923	-	-
Totale ricavi	8.774.098	481.648	692.081	803.245	237.007
Spese					
Commissioni di gestione	71.695.481	150.459	117.443	530.108	64.792
Oneri di amministrazione	7.006.385	30.265	20.480	93.232	13.891
Commissioni di distribuzione	4.515.367	4.676	-	7.023	-
Interessi su contratti swap	-	-	4.783	21.124	-
Spese bancarie e altri interessi passivi	3.665.938	16.326	10.990	64.581	971
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	-	-	-
Costi supplementari specifici	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	-	2.892	1.571	8.706	1.148
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	-	-	-
Spese di copertura	80.833	-	4	18.538	-
Totale spese	86.964.004	204.618	155.271	743.312	80.802
Più: Rinunce a commissioni	896.578	248	-	243.011	-
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	(77.293.328)	277.278	536.810	302.944	156.205
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:					
Investimenti	223.879.973	853.274	975.957	4.230.890	488.311
Opzioni	104.018.262	(57.216)	(450.580)	-	-
Contratti futures finanziari	(49.935.227)	(66.416)	452.602	(4.039.882)	33.973
Contratti di cambio a termine	22.011.978	(68.819)	(509.450)	(1.199.031)	78.702
Credit default swap	-	(12.017)	(13.098)	38.271	6.750
Swap su tassi d'interesse	-	-	(103.494)	(1.522.628)	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	87.979	963.478	-
Total return swap	-	-	366.499	3.282.919	-
Cambio valutario	(331.061)	6.173	245.717	1.425.030	(5.356)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	299.643.925	654.979	1.052.132	3.179.047	602.380
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:					
Investimenti	(54.177.658)	1.288.215	(85.408)	643.816	(434.290)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	-	-	-
Opzioni	(28.756.830)	(16.498)	8.229	-	-
Contratti futures finanziari	1.904.978	(12.261)	(31.599)	(176.285)	(21.197)
Contratti di cambio a termine	1.650.774	(142.487)	(68.011)	(195.446)	29.782
Credit default swap	-	(19.723)	(2.105)	-	(29.810)
Swap su tassi d'interesse	-	-	(28.370)	(473.749)	-
Swap su tassi d'inflazione	-	-	(36.522)	(385.082)	-
Total return swap	-	-	(87.563)	144.282	-
Cambio valutario	292.204	3.947	(8.370)	(11.984)	500
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	(79.086.532)	1.101.193	(339.719)	(454.448)	(455.015)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	143.264.065	2.033.450	1.249.223	3.027.543	303.570
Sottoscrizioni	1.029.665.182	4.423.296	-	12.727.482	-
Riscatti	(1.219.644.610)	(386.144)	(16.705.039)	(25.566.423)	-
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	(189.979.428)	4.037.152	(16.705.039)	(12.838.941)	-
Distribuzioni di dividendi	-	-	(1.432)	(40)	-
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	-	-	-
Patrimonio netto a fine esercizio	3.952.820.522	26.539.475	-	54.292.605	10.752.474

¹² Il Fondo ha smesso di operare in data 17 dicembre 2021.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto (seguito) Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Real Assets Fund	Liquid Alpha Capture Fund	Totale consolidato di tutti i fondi*
	USD	USD	USD
Patrimonio netto a inizio esercizio	10.959.915	54.269.982	111.261.065.086
Ricavi			
Utili da dividendi, al netto delle ritenute d'acconto	249.101	248.706	643.399.179
Utili da interessi di investimenti, al netto delle ritenute d'acconto	16.619	-	614.109.830
Interessi su contratti swap	-	-	22.024.366
Utili da prestito titoli	1.443	-	5.970.081
Interessi bancari	659	1.854	438.502
Altri ricavi	-	-	2.478.158
Totale ricavi	267.822	250.560	1.288.420.116
Spese			
Commissioni di gestione	83.372	123.356	1.211.301.161
Oneri di amministrazione	17.614	42.587	183.972.075
Commissioni di distribuzione	-	45.522	44.132.663
Interessi su contratti swap	-	-	8.516.702
Spese bancarie e altri interessi passivi	493	4.041	6.785.023
Imposte/(credito d'imposta)	-	-	(17.629.289)
Costi supplementari specifici			
Taxe d'abonnement	1.441	7.001	36.192.540
Commissioni di custodia mercati emergenti	-	-	5.700.786
Spese di copertura	369	2.560	5.838.248
Totale spese	103.289	225.067	1.484.809.909
Più: Rinunce a commissioni	-	-	11.827.990
Profitti/(perdite) netti(e) d'investimento	164.533	25.493	(184.561.803)
Profitti/(Perdite) realizzati(e) su:			
Investimenti	639.644	6.234.542	8,228,766,750
Opzioni	-	-	79.954.867
Contratti futures finanziari	-	(3.865.906)	(99.113.770)
Contratti di cambio a termine	(189.956)	(773.508)	(1.567.466.403)
Credit default swap	(2.513)	-	(7.868.552)
Swap su tassi d'interesse	-	-	(1.922.784)
Swap su tassi d'inflazione	-	-	1.243.280
Total return swap	-	-	(21.813.869)
Cambio valutario	47.364	10.511	46,831,225
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) per l'esercizio	494.539	1.605.639	6.658.610.744
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:			
Investimenti	1.298.737	(2.682.475)	(4.981.705.311)
Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)	-	-	(73)
Opzioni	-	-	(117.144.269)
Contratti futures finanziari	-	158.223	8.020.766
Contratti di cambio a termine	128.211	(26.304)	39.968.316
Credit default swap	-	-	5.570.869
Swap su tassi d'interesse	-	-	(638.621)
Swap su tassi d'inflazione	-	-	(498.520)
Total return swap	-	-	181.691
Cambio valutario	(572)	7	(2.195.059)
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate per l'esercizio	1.426.376	(2.550.549)	(5.048.440.211)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente dalle operazioni	2.085.448	(919.417)	1.425.608.730
Sottoscrizioni	4.610.591	15.320.287	54.210.755.854
Riscatti	(42.483)	(36.702.168)	(51.925.052.458)
Incremento/(decremento) dell'attivo netto proveniente da variazioni del capitale sociale	4.568.108	(21.381.881)	2.285.703.396
Distribuzioni di dividendi	-	-	(101.249.021)
Differenza di conversione di valuta estera	-	-	(1.559.716.090)
Patrimonio netto a fine esercizio	17.613.471	31.968.684	113.311.412.101

*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 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Asia Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	30.137.884	61,02	77,34	51,43
Classe di Azioni A (EUR)*	864.863	19,52	-	-
Classe di Azioni AH (EUR)	7.753.334	53,74	68,93	46,82
Classe di Azioni B	2.820.276	57,61	73,75	49,54
Classe di Azioni BH (EUR)	764.051	50,74	65,74	45,10
Classe di Azioni C	3.493.419	33,41	42,70	28,62
Classe di Azioni CH (EUR)	1.142.758	30,70	39,70	27,18
Classe di Azioni F	2.338.625	64,07	80,53	53,10
Classe di Azioni I	10.256.438	64,27	80,73	53,20
Classe di Azioni IH (EUR)	853.536	30,60	38,89	26,17
Classe di Azioni IH (GBP)	69.635	32,60	41,20	27,78
Classe di Azioni J	22.501.780	38,37	48,13	31,67
Classe di Azioni J (GBP)	255.350	23,11	28,69	-
Classe di Azioni JH (GBP)	29.642	26,67	33,66	-
Classe di Azioni N	11.303.764	35,45	44,16	28,86
Classe di Azioni S	2.229.968	29,65	37,19	-
Classe di Azioni Z	28.251.113	64,42	80,88	53,28
Classe di Azioni Z (EUR)*	1.811.343	21,68	-	-
Classe di Azioni Z (GBP)*	400	22,04	-	-
Classe di Azioni ZH (EUR)	3.061.452	56,74	72,08	48,51
Classe di Azioni ZH (GBP)	706.592	58,80	74,28	50,07
Classe di Azioni ZH3 (BRL)*	41.191	21,09 ***	-	-
Patrimonio netto totale in USD		6.993.113.102	7.121.931.395	1.471.425.447
Morgan Stanley Investment Funds – Asian Property Fund				
Classe di Azioni A	2.188.288	20,95	20,86	22,76
Classe di Azioni B	65.356	17,22	17,31	19,08
Classe di Azioni C	7.611	24,47	24,55	27,01
Classe di Azioni F	24.944	31,59	31,25	33,87
Classe di Azioni I	899.670	24,79	24,50	26,54
Classe di Azioni IX	38.058	18,88	19,04	21,09
Classe di Azioni Z	270.273	38,38	37,93	41,07
Patrimonio netto totale in USD		81.340.714	84.868.918	104.898.189
Morgan Stanley Investment Funds – China A-shares Fund				
Classe di Azioni A	326.040	26,54	27,44	24,37
Classe di Azioni AH (EUR)	92.261	23,67	24,70	22,31
Classe di Azioni B	66.223	25,49	26,62	23,88
Classe di Azioni BH (EUR)	27.768	22,75	23,98	21,88
Classe di Azioni C	125.514	25,80	26,86	24,02
Classe di Azioni CH (EUR)	177.825	23,03	24,20	22,01
Classe di Azioni I	135.819	27,68	28,32	24,88
Classe di Azioni Z	384.077	27,72	28,34	24,90
Patrimonio netto totale in USD		35.824.226	52.001.580	105.873.631
Morgan Stanley Investment Funds – China Equity Fund				
Classe di Azioni A	4.006	27,22	35,07	27,66
Classe di Azioni B	4.000	26,57	34,58	27,55
Classe di Azioni C	4.000	26,77	34,72	27,58
Classe di Azioni I	4.000	27,92	35,59	27,78
Classe di Azioni Z	384.000	27,95	35,61	27,79
Patrimonio netto totale in USD		11.167.362	14.235.765	11.112.450
Morgan Stanley Investment Funds – Counterpoint Global Fund				
Classe di Azioni A	52.667	47,63	48,09	27,45
Classe di Azioni I	2.922	48,96	49,02	27,75
Classe di Azioni Z	196.000	49,04	49,07	27,76
Patrimonio netto totale in USD		12.263.244	9.824.721	5.555.683

* 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 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	768.230	31,64	39,44	25,06
Classe di Azioni B	40.808	31,00	39,03	25,06
Classe di Azioni C	298.314	31,22	39,18	25,06
Classe di Azioni I	1.743.407	32,45	39,96	25,07
Classe di Azioni J	466.155	31,34	38,50	–
Classe di Azioni N**	–	–	41,41	–
Classe di Azioni NH (EUR)*	1.673.454	23,08	–	–
Classe di Azioni Z	1.180.988	32,48	39,96	25,07
Patrimonio netto totale in USD		188.238.549	374.141.529	25.072.148
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund				
Classe di Azioni A	617.815	108,51	81,22	86,48
Classe di Azioni AX	1.081	96,29	72,88	77,71
Classe di Azioni B	28.095	91,04	68,83	74,02
Classe di Azioni C	16.857	32,83	24,77	26,59
Classe di Azioni I	28.547	122,43	91,14	96,51
Classe di Azioni Z	47.968	40,07	29,81	31,56
Patrimonio netto totale in EUR		75.670.430	61.404.834	95.597.895
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Leaders Equity Fund				
Classe di Azioni A	6.443.857	53,97	53,10	33,84
Classe di Azioni A (EUR)*	10.565	26,08	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	952.910	46,84	46,72	30,40
Classe di Azioni B	441.220	49,13	48,83	31,42
Classe di Azioni BH (EUR)	96.778	42,65	42,95	28,23
Classe di Azioni C	943.096	50,33	49,87	32,00
Classe di Azioni CH (EUR)	168.586	43,97	44,16	28,93
Classe di Azioni I	1.347.548	56,59	55,02	34,64
Classe di Azioni IH (EUR)	294.511	54,65	53,84	34,62
Classe di Azioni N	4.713.165	47,63	45,93	28,68
Classe di Azioni Z	9.282.000	60,12	58,42	36,77
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.490.144	48,15	47,41	30,47
Classe di Azioni ZH (GBP)	306.006	56,01	54,82	35,42
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	325.176	33,00 ***	33,62 ***	–
Patrimonio netto totale in USD		1.473.234.889	978.170.831	283.184.837
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Small Cap Equity Fund¹				
Classe di Azioni A	–	–	28,70	27,67
Classe di Azioni AH (EUR)	–	–	25,30	24,88
Classe di Azioni AX	–	–	19,87	19,15
Classe di Azioni B	–	–	26,56	25,86
Classe di Azioni BH (EUR)	–	–	23,41	23,25
Classe di Azioni C	–	–	27,40	26,57
Classe di Azioni CH (EUR)	–	–	24,15	23,88
Classe di Azioni I	–	–	31,64	30,12
Classe di Azioni Z	–	–	31,75	30,21
Patrimonio netto totale in USD		–	15.532.138	19.398.078
Morgan Stanley Investment Funds – Europe Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	12.856.142	58,84	47,77	34,14
Classe di Azioni AH (USD)	1.358.432	65,74	52,74	37,06
Classe di Azioni AR	137.794	48,24	39,29	28,37
Classe di Azioni B	1.694.605	54,84	44,97	32,46
Classe di Azioni BR	106.383	46,91	38,59	28,15
Classe di Azioni C	3.144.823	55,78	45,61	32,82
Classe di Azioni CR	71.385	47,30	38,79	28,21
Classe di Azioni I	2.258.807	61,60	49,61	35,17
Classe di Azioni I (USD)*	236.091	24,23	–	–
Classe di Azioni IH (USD)	2.846.043	53,19	42,33	29,52
Classe di Azioni N	6.116.340	34,17	27,29	–
Classe di Azioni Z	11.329.195	61,77	49,73	35,24
Classe di Azioni ZH (USD)*	198.485	30,05	–	–
Patrimonio netto totale in EUR		2.310.253.915	1.223.006.960	169.893.706

¹ Il Fondo ha smesso di operare in data 5 agosto 2021.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

** 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 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – European Property Fund				
Classe di Azioni A	933.398	36,74	32,10	40,82
Classe di Azioni AH (USD)	5.777	28,28	24,48	30,56
Classe di Azioni AX	6.266	32,82	29,09	37,62
Classe di Azioni B	24.318	29,05	25,63	32,93
Classe di Azioni C	68.836	25,03	22,04	28,26
Classe di Azioni I	40.112	43,37	37,62	47,51
Classe di Azioni Z	49.531	48,46	42,02	53,04
Patrimonio netto totale in EUR		41.216.057	39.245.924	72.414.734
Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Equity Income Fund				
Classe di Azioni A	75.763	47,60	40,18	36,24
Classe di Azioni AHR (EUR)	1.768.390	33,38	29,73	28,55
Classe di Azioni AR	3.157.443	37,82	33,34	31,36
Classe di Azioni BHR (EUR)	1.448.175	31,53	28,37	27,51
Classe di Azioni BR	2.121.279	35,73	31,81	30,22
Classe di Azioni CHR (EUR)	1.210.796	31,99	28,70	27,77
Classe di Azioni CR	1.045.734	36,24	32,18	30,50
Classe di Azioni IR	832.750	39,94	34,86	32,49
Classe di Azioni Z	1.927.677	50,50	42,21	37,69
Classe di Azioni ZH (GBP)	16.652	42,25	35,45	32,40
Classe di Azioni ZHR (CHF)	283.252	32,57	28,78	–
Classe di Azioni ZHR (EUR)	1.446.707	31,68	27,93	26,56
Classe di Azioni ZHR (GBP)	1.841	31,36	27,47	–
Classe di Azioni ZR	1.026.906	40,15	35,03	32,63
Patrimonio netto totale in USD		634.350.928	473.237.586	260.019.970
Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund				
Classe di Azioni A	39.996.751	218,07	179,56	160,45
Classe di Azioni A (EUR)*	319.728	29,86	–	–
Classe di Azioni AH (CHF)	613.891	69,21	57,71	52,71
Classe di Azioni AH (EUR)	19.131.252	119,48	99,40	90,70
Classe di Azioni AHX (EUR)	1.522.137	72,57	60,41	55,14
Classe di Azioni AX	2.971.577	84,34	69,50	62,14
Classe di Azioni AX (EUR)*	401	30,15	–	–
Classe di Azioni B	3.038.233	176,61	146,89	132,57
Classe di Azioni BH (EUR)	1.097.544	99,25	83,40	76,86
Classe di Azioni BHX (EUR)	239.046	67,98	57,13	52,65
Classe di Azioni BX	448.986	79,11	65,79	59,38
Classe di Azioni C	9.069.620	91,36	75,83	68,30
Classe di Azioni CH (EUR)	2.842.264	69,86	58,59	53,89
Classe di Azioni F	5.550.289	56,60	46,31	41,11
Classe di Azioni FH (CHF)	1.119.235	48,88	40,50	36,75
Classe di Azioni FH (EUR)	717.616	49,79	41,15	37,31
Classe di Azioni FHX (EUR)	139.303	47,41	39,44	35,97
Classe di Azioni FX	801.453	53,81	44,33	39,61
Classe di Azioni I	10.587.650	252,54	206,50	183,23
Classe di Azioni IH (CHF)	25.987	33,13	27,43	–
Classe di Azioni IH (EUR)	3.298.350	53,65	44,32	40,16
Classe di Azioni IHX (EUR)**	–	–	24,85	–
Classe di Azioni IX	80.140	33,57	27,65	–
Classe di Azioni N	12.851.586	35,56	28,84	25,38
Classe di Azioni S	2.446.429	69,41	56,71	50,28
Classe di Azioni Z	39.470.654	108,73	88,87	78,82
Classe di Azioni Z (EUR)*	697.306	28,47	–	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	13.314.854	115,69	95,53	86,52
Classe di Azioni ZH (GBP)	2.668.532	81,85	67,16	61,00
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	2.477.447	33,25 ***	28,35 ***	–
Classe di Azioni ZHR (GBP)	371.888	45,74	38,14	35,19
Classe di Azioni ZX	1.802.484	146,47	120,64	107,80
Patrimonio netto totale in USD		24.212.744.540	19.840.601.578	15.896.538.273

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

** 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 2021

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Global Core Equity Fund²				
Classe di Azioni A	99.793	46,89	40,01	33,19
Classe di Azioni I	183.697	49,12	41,56	34,18
Classe di Azioni Z	296.346	49,24	41,64	34,23
Patrimonio netto totale in USD		28.296.561	13.221.371	10.849.471
Morgan Stanley Investment Funds – Global Endurance Fund				
Classe di Azioni A	796.928	60,35	54,44	26,52
Classe di Azioni A (EUR)*	105.408	22,29	–	–
Classe di Azioni B	18.042	58,95	53,71	26,43
Classe di Azioni C	30.731	59,22	53,86	26,45
Classe di Azioni I	831.856	61,63	55,09	26,60
Classe di Azioni Z	607.200	61,69	55,12	26,60
Patrimonio netto totale in USD		142.363.823	22.229.894	5.318.987
Morgan Stanley Investment Funds – Global Focus Property Fund³				
Classe di Azioni A*	4.000	26,62	–	–
Classe di Azioni I*	4.000	26,69	–	–
Classe di Azioni Z*	192.000	26,70	–	–
Patrimonio netto totale in USD		5.338.709	–	–
Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Fund				
Classe di Azioni A	8.615.157	71,77	63,57	65,26
Classe di Azioni A (EUR)*	9.393	27,79	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	1.864.461	61,12	54,72	57,38
Classe di Azioni B	531.403	63,93	57,20	59,31
Classe di Azioni BH (EUR)	163.720	54,50	49,29	52,20
Classe di Azioni C	877.943	65,43	58,42	60,45
Classe di Azioni CH (EUR)	350.263	39,43	35,58	37,61
Classe di Azioni I	1.450.580	49,18	43,26	44,10
Classe di Azioni IH (EUR)	88.906	32,32	28,73	29,92
Classe di Azioni IHR (EUR)	6.555	28,33	25,86	27,61
Classe di Azioni N	1.159.254	30,55	26,62	26,89
Classe di Azioni Z	4.933.512	78,42	68,94	70,25
Classe di Azioni ZH (EUR)	3.208.138	56,60	50,30	52,35
Classe di Azioni ZX	1.837.791	33,12	29,62	30,62
Patrimonio netto totale in USD		1.629.080.652	879.870.651	1.227.635.276
Morgan Stanley Investment Funds – Global Infrastructure Unconstrained Fund				
Classe di Azioni A	2.000	30,39	27,33	27,87
Classe di Azioni Z	198.000	31,41	28,01	28,32
Patrimonio netto totale in USD		6.280.689	5.712.425	5.686.081
Morgan Stanley Investment Funds – Global Insight Fund⁴				
Classe di Azioni A	5.826.721	88,56	102,22	53,21
Classe di Azioni A (EUR)*	19.542	22,75	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	416.366	42,81	50,10	26,61
Classe di Azioni B	684.713	81,01	94,45	49,66
Classe di Azioni BH (EUR)	33.104	41,65	49,24	26,41
Classe di Azioni C	1.351.200	82,47	95,96	50,35
Classe di Azioni CH (EUR)	129.160	41,84	49,37	26,45
Classe di Azioni I	1.411.045	95,87	109,67	56,58
Classe di Azioni Z	3.926.950	96,23	110,02	56,74
Classe di Azioni ZH (EUR)	199.243	41,20	47,76	25,13
Classe di Azioni ZH (GBP)*	400	22,41	–	–
Patrimonio netto totale in USD		1.233.815.278	976.173.108	276.090.927

² Conosciuto in precedenza come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.

⁴ Precedentemente noto come Global Advantage Fund prima dell'8 aprile 2021.

* 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 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Global Opportunity Fund				
Classe di Azioni A	56.025.156	132,89	132,97	86,34
Classe di Azioni A (EUR)*	922.130	26,72	-	-
Classe di Azioni AH (EUR)	12.990.523	113,74	115,28	76,47
Classe di Azioni B	3.523.628	118,95	120,22	78,85
Classe di Azioni BH (EUR)	930.482	101,81	104,23	69,83
Classe di Azioni C	6.734.651	121,61	122,67	80,29
Classe di Azioni CH (EUR)	1.415.240	40,17	41,04	27,44
Classe di Azioni I	8.418.349	137,09	135,95	87,49
Classe di Azioni I (GBP)*	400	25,07	-	-
Classe di Azioni IH (EUR)	1.554.452	34,07	34,22	-
Classe di Azioni IH1 (AUD)	214.750	33,71	33,42	-
Classe di Azioni N	2.241.354	96,00	94,42	60,26
Classe di Azioni Z	44.246.689	146,93	145,64	93,68
Classe di Azioni Z (EUR)*	400	26,05	-	-
Classe di Azioni ZH (EUR)	10.181.038	65,95	66,21	43,50
Classe di Azioni ZH (SEK)	981.856	660,40	663,22	438,40
Classe di Azioni ZH3 (BRL)*	1.713.969	23,56 ***	-	-
Patrimonio netto totale in USD		19.368.499.607	20.903.934.287	9.492.594.154
Morgan Stanley Investment Funds – Global Permanence Fund				
Classe di Azioni A	12.143	37,63	31,52	25,30
Classe di Azioni B	4.000	36,76	31,10	25,22
Classe di Azioni C	635.269	36,93	31,19	25,23
Classe di Azioni I	436.757	38,43	31,91	25,38
Classe di Azioni Z	1.269.404	38,47	31,92	25,38
Patrimonio netto totale in USD		89.675.651	7.958.863	5.074.960
Morgan Stanley Investment Funds – Global Property Fund				
Classe di Azioni A	2.297.811	34,62	28,44	32,79
Classe di Azioni AH (EUR)	321.616	33,79	28,06	33,14
Classe di Azioni B	48.091	29,71	24,65	28,71
Classe di Azioni BH (EUR)	29.557	30,24	25,36	30,27
Classe di Azioni C	102.175	36,90	30,56	35,51
Classe di Azioni CH (EUR)	12.247	30,87	25,84	30,77
Classe di Azioni I	201.609	38,55	31,45	36,01
Classe di Azioni IX	12.300	29,53	24,53	28,70
Classe di Azioni Z	6.636.681	45,86	37,40	42,80
Classe di Azioni ZH (EUR)	270.954	27,43	22,61	26,49
Classe di Azioni ZHX (EUR)*	2.090.000	26,46	-	-
Classe di Azioni ZX**	-	-	24,76	28,97
Patrimonio netto totale in USD		482.179.392	620.987.742	880.372.283
Morgan Stanley Investment Funds – Global Property Unconstrained Fund⁵				
Classe di Azioni A	-	-	19,61	25,63
Classe di Azioni Z	-	-	20,13	26,09
Patrimonio netto totale in USD		-	4.025.621	5.216.959
Morgan Stanley Investment Funds – Global Quality Fund				
Classe di Azioni A	6.678.985	60,07	50,97	45,01
Classe di Azioni AH (CHF)	1.684	47,84	41,11	37,12
Classe di Azioni AH (EUR)	1.417.638	52,67	45,17	40,74
Classe di Azioni AH (SGD)	108.246	55,01	46,76	41,79
Classe di Azioni AX	221.541	58,62	49,74	43,93
Classe di Azioni B	1.336.160	55,23	47,33	42,22
Classe di Azioni BH (EUR)	234.227	48,45	41,97	38,23
Classe di Azioni C	1.661.691	56,15	48,03	42,76
Classe di Azioni CH (EUR)	186.934	49,23	42,56	38,70
Classe di Azioni I	4.450.087	64,84	54,53	47,73
Classe di Azioni IH (EUR)*	135.550	27,11	-	-
Classe di Azioni Z	11.523.315	65,10	54,72	47,87
Classe di Azioni ZH (CHF)	8.750	51,55	43,89	39,26
Classe di Azioni ZH (EUR)	3.003.136	53,78	45,69	40,82
Classe di Azioni ZX	5.075.017	56,06	47,41	41,78
Patrimonio netto totale in USD		2.204.947.140	2.037.273.983	2.083.250.256

⁵ Il Fondo ha smesso di operare in data 28 maggio 2021.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

** 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 2021

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Global Sustain Fund				
Classe di Azioni A	1.506.794	41,23	34,89	30,41
Classe di Azioni A (EUR)*	24.494	31,89	–	–
Classe di Azioni AH (CHF)*	400	25,80	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	1.585.951	38,86	33,22	29,55
Classe di Azioni B	128.815	38,13	32,59	28,70
Classe di Azioni BH (EUR)	130.412	36,15	31,22	28,05
Classe di Azioni C	218.815	38,34	32,70	28,74
Classe di Azioni CH (EUR)	72.660	36,34	31,33	28,10
Classe di Azioni I	1.118.816	42,56	35,69	30,83
Classe di Azioni IH (CHF)*	400	25,82	–	–
Classe di Azioni IH (EUR)	22.942	36,93	31,30	–
Classe di Azioni IH (GBP)	4.045	35,45	29,85	26,42
Classe di Azioni IHX (EUR)*	48.400	27,37	–	–
Classe di Azioni J	12.980.705	45,04	37,69	32,50
Classe di Azioni JH (EUR)*	343.004	25,84	–	–
Classe di Azioni JH (GBP)	677.614	39,60	33,29	29,38
Classe di Azioni JH (NOK)*	139.518	218,72	–	–
Classe di Azioni JHX (EUR)*	401	28,91	–	–
Classe di Azioni JX*	401	29,21	–	–
Classe di Azioni Z	6.891.015	42,62	35,72	30,85
Classe di Azioni ZH (CHF)	230.621	34,86	29,59	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	1.089.234	40,42	34,24	–
Classe di Azioni ZH (GBP)	16.355	35,25	29,67	–
Classe di Azioni ZX	283.973	43,03	36,19	31,40
Patrimonio netto totale in USD		1.204.678.833	1.065.055.546	291.469.764
Morgan Stanley Investment Funds – Indian Equity Fund				
Classe di Azioni A	1.402.424	55,91	42,60	39,52
Classe di Azioni B	157.385	48,06	36,99	34,65
Classe di Azioni C	36.244	29,77	22,87	21,38
Classe di Azioni I	97.565	63,24	47,76	43,90
Classe di Azioni Z	29.093	65,36	49,34	45,34
Patrimonio netto totale in USD		95.116.541	86.929.372	109.091.816
Morgan Stanley Investment Funds – International Equity (ex US) Fund				
Classe di Azioni A	1.155.232	33,11	32,12	29,07
Classe di Azioni C	49.049	31,29	30,59	27,91
Classe di Azioni I	1.446.816	35,33	33,96	30,46
Classe di Azioni Z	8.186	35,43	34,03	30,51
Patrimonio netto totale in USD		91.191.186	109.457.895	71.617.292
Morgan Stanley Investment Funds – Japanese Equity Fund				
Classe di Azioni A	93.794	5.023,56	4.371,41	4.368,33
Classe di Azioni AH (USD)	10.949	36,79	31,98	31,87
Classe di Azioni B	37.648	4.862,19	4.273,50	4.313,29
Classe di Azioni C	13.830	4.969,34	4.358,94	4.390,77
Classe di Azioni I	32.872	5.799,08	5.011,06	4.972,70
Classe di Azioni Z	874.683	5.481,86	4.734,59	4.696,46
Classe di Azioni ZH (EUR)	18.863	50,42	43,89	44,12
Patrimonio netto totale in JPY		5.878.890 *****	9.960.991 *****	13.172.562 *****
Morgan Stanley Investment Funds – Latin American Equity Fund				
Classe di Azioni A	4.030.320	45,70	53,63	60,08
Classe di Azioni B	32.621	35,58	42,18	47,73
Classe di Azioni C	52.599	14,42	17,05	19,26
Classe di Azioni I	21.217	53,57	62,45	69,52
Classe di Azioni Z	48.614	38,51	44,87	49,92
Patrimonio netto totale in USD		189.099.548	231.966.616	270.458.035
Morgan Stanley Investment Funds – Saudi Equity Fund⁶				
Classe di Azioni A	51.555	32,27	–	–
Classe di Azioni I	4.000	32,56	–	–
Classe di Azioni Z	392.440	32,58	–	–
Patrimonio netto totale in USD		14.578.604	–	–

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

***** JPY000.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund⁷				
Classe di Azioni A	425.724	70,06	66,69	53,21
Classe di Azioni B	91.128	54,76	52,65	42,43
Classe di Azioni I	49.378	82,96	78,42	62,12
Classe di Azioni Z	14.154	49,84	47,09	37,29
Patrimonio netto totale in USD		39.619.044	37.369.990	32.658.225
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund⁸				
Classe di Azioni A	1.524.313	52,35	50,91	44,81
Classe di Azioni B	101.325	41,67	40,94	36,39
Classe di Azioni C	77.236	31,30	30,69	27,23
Classe di Azioni I	2.351.059	60,23	58,25	50,99
Classe di Azioni N	1.418.001	81,71	78,11	67,56
Classe di Azioni Z	8.446.019	35,42	34,13	29,76
Patrimonio netto totale in USD		643.084.674	767.034.947	1.435.116.688
Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund				
Classe di Azioni A	33.079.751	167,73	174,53	99,38
Classe di Azioni A (EUR)*	1.302.641	24,52	–	–
Classe di Azioni AH (EUR)	5.361.203	107,17	113,03	65,66
Classe di Azioni B	752.352	142,87	150,16	86,36
Classe di Azioni BH (EUR)	96.508	166,06	176,89	103,80
Classe di Azioni C	2.864.073	151,08	158,47	90,96
Classe di Azioni CH (EUR)	172.445	45,37	48,23	28,24
Classe di Azioni I	8.165.334	189,30	195,51	110,50
Classe di Azioni IH (EUR)	958.876	75,48	79,01	45,55
Classe di Azioni IH (GBP)	710.182	42,61	44,33	25,62
Classe di Azioni N	61.419	42,67	43,72	24,52
Classe di Azioni NH (EUR)	4.500.412	40,79	42,36	24,24
Classe di Azioni S	620.000	61,54	63,51	35,87
Classe di Azioni Z	16.407.499	180,13	185,94	105,05
Classe di Azioni Z (EUR)*	1.269.998	27,31	–	–
Classe di Azioni ZH (EUR)	3.407.592	185,50	194,08	111,86
Classe di Azioni ZH (GBP)	459.261	73,01	75,93	43,87
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	160.833	26,37 ***	28,47 ***	–
Classe di Azioni ZHX (GBP)	2.361	41,66	43,31	25,02
Classe di Azioni ZX	3.034.726	153,72	158,68	89,65
Patrimonio netto totale in USD		12.949.544.047	15.490.470.524	8.358.798.815
Morgan Stanley Investment Funds – US Core Equity Fund⁹				
Classe di Azioni A	173.727	61,55	45,31	36,99
Classe di Azioni I	399.192	63,98	46,77	37,91
Classe di Azioni Z	1.182.571	64,13	46,86	37,97
Patrimonio netto totale in USD		112.076.230	48.557.253	36.671.027
Morgan Stanley Investment Funds – US Focus Property¹⁰				
Classe di Azioni A	4.000	26,78	–	–
Classe di Azioni I	4.000	26,84	–	–
Classe di Azioni Z	192.000	26,84	–	–
Patrimonio netto totale in USD		5.367.657	–	–

⁷ Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1 novembre 2021.

⁸ Precedentemente noto come Frontier Emerging Markets Equity Fund fino al 1 novembre 2021.

⁹ Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

* 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 2021

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – US Growth Fund				
Classe di Azioni A	11.750.580	266,65	263,69	122,35
Classe di Azioni A (EUR) *	776.145	25,90	-	-
Classe di Azioni AH (EUR)	2.268.546	163,13	163,46	77,37
Classe di Azioni AX	260.689	266,65	263,69	122,35
Classe di Azioni B	290.372	209,05	208,81	97,86
Classe di Azioni BH (EUR)	78.042	146,73	148,50	70,99
Classe di Azioni C	1.397.608	177,22	176,66	82,63
Classe di Azioni CH (EUR)	181.755	143,07	144,51	68,95
Classe di Azioni F	420.370	117,28	115,16	53,06
Classe di Azioni I	2.861.905	318,23	312,35	143,85
Classe di Azioni IH (EUR)	430.905	50,02	49,75	23,35
Classe di Azioni IX	100.628	317,70	311,82	143,61
Classe di Azioni N	400	53,07	51,69	23,62
Classe di Azioni NH (EUR)	1.217.438	50,75	50,09	23,35
Classe di Azioni Z	6.415.350	205,75	201,85	92,92
Classe di Azioni ZH (EUR)	763.236	178,00	176,93	83,10
Classe di Azioni ZHX (EUR)	90.083	61,44	61,07	28,68
Classe di Azioni ZHX (GBP)	75.334	62,95	62,18	29,27
Classe di Azioni ZX	1.282.646	97,13	95,29	43,87
Patrimonio netto totale in USD		6.694.206.421	6.830.223.119	2.237.753.383
Morgan Stanley Investment Funds – US Insight Fund				
Classe di Azioni A	740.030	76,44	82,51	38,02
Classe di Azioni I	1.222.455	26,13	27,97	-
Classe di Azioni Z	1.145.574	81,46	87,13	39,79
Patrimonio netto totale in USD		181.831.687	112.411.273	9.559.876
Morgan Stanley Investment Funds – US Permanence Fund				
Classe di Azioni Z	1.802.004	33,66	28,53	-
Patrimonio netto totale in USD		60.660.470	5.705.995	-
Morgan Stanley Investment Funds – US Property Fund				
Classe di Azioni A	1.073.887	85,80	61,27	75,74
Classe di Azioni B	3.896	66,89	48,24	60,24
Classe di Azioni C	127.810	31,06	22,35	27,86
Classe di Azioni F	2.039	34,50	24,48	30,07
Classe di Azioni I	329.331	101,13	71,71	88,04
Classe di Azioni Z	133.997	73,59	52,16	64,01
Patrimonio netto totale in USD		139.603.882	75.677.560	162.962.268
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Corporate Debt Fund				
Classe di Azioni A	2.804.624	40,29	40,63	38,99
Classe di Azioni AH (EUR)	761.205	35,49	36,11	35,19
Classe di Azioni AHX (EUR)	1.488.016	24,01	25,24	25,59
Classe di Azioni AR	167.693	22,02	23,33	23,72
Classe di Azioni AX	885.981	27,26	28,40	28,37
Classe di Azioni B	252.806	36,16	36,82	35,70
Classe di Azioni BH (EUR)	251.380	31,83	32,71	32,19
Classe di Azioni BHX (EUR)	366.958	23,97	25,19	25,53
Classe di Azioni BX	529.444	27,18	28,32	28,29
Classe di Azioni C	643.885	37,29	37,87	36,60
Classe di Azioni CH (EUR)	137.305	28,52	29,22	28,67
Classe di Azioni CHX (EUR)	9.263	22,59	23,74	24,06
Classe di Azioni CX	7.187	24,33	25,35	25,32
Classe di Azioni I	1.058.059	34,85	34,88	33,22
Classe di Azioni IH (EUR)	1.423.422	31,16	31,46	30,43
Classe di Azioni N	4.966.393	27,83	27,62	26,09
Classe di Azioni SHX (EUR)	347	23,82	25,03	25,40
Classe di Azioni Z	6.332.264	43,42	43,43	41,36
Classe di Azioni ZH (EUR)	2.309.828	32,33	32,63	31,54
Classe di Azioni ZHX (EUR)	1.801.686	21,93	23,05	23,37
Patrimonio netto totale in USD		913.401.113	1.289.974.835	1.594.124.827

* 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 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Debt Fund				
Classe di Azioni A	532.787	96,70	99,55	93,86
Classe di Azioni AH (EUR)	165.267	62,65	65,13	62,51
Classe di Azioni AHX (EUR)	156.926	20,05	21,55	21,42
Classe di Azioni ARM	798.217	18,47	19,99	19,82
Classe di Azioni AX	145.218	48,86	52,02	50,82
Classe di Azioni B	151.969	75,76	78,78	75,02
Classe di Azioni BH (EUR)	138.244	28,15	29,56	28,65
Classe di Azioni BHX (EUR)	105.250	20,02	21,52	21,38
Classe di Azioni BX	196.152	22,81	24,28	23,72
Classe di Azioni C	127.430	39,84	41,30	39,22
Classe di Azioni CH (EUR)	17.479	25,07	26,24	25,36
Classe di Azioni CHX (EUR)	9.751	22,42	24,11	23,95
Classe di Azioni CX	8.377	24,25	25,82	25,22
Classe di Azioni I	28.030	112,91	115,32	107,86
Classe di Azioni IH (EUR)	400	29,37	30,30	-
Classe di Azioni Z	636.714	48,31	49,31	46,10
Classe di Azioni ZH (EUR)	19.570	38,46	39,65	37,73
Patrimonio netto totale in USD		152.276.988	198.392.414	210.751.993
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Domestic Debt Fund				
Classe di Azioni A	885.414	30,07	33,38	32,70
Classe di Azioni AH (EUR)	211.789	19,71	22,13	22,12
Classe di Azioni AHX (EUR)	306.933	11,28	13,20	13,80
Classe di Azioni ARM	138.381	10,95	12,89	13,40
Classe di Azioni AX	451.300	13,09	15,15	15,54
Classe di Azioni B	70.023	25,93	29,07	28,77
Classe di Azioni BH (EUR)	117.800	16,09	18,25	18,42
Classe di Azioni BHX (EUR)	208.424	11,27	13,19	13,79
Classe di Azioni BX	101.689	13,21	15,28	15,67
Classe di Azioni C	46.781	22,94	25,65	25,30
Classe di Azioni CH (EUR)	6.779	20,95	23,70	23,84
Classe di Azioni CHX (EUR)	522	18,15	21,24	22,20
Classe di Azioni CX	4.606	19,77	22,87	23,46
Classe di Azioni I	197.667	33,04	36,38	35,36
Classe di Azioni Z	1.759.053	30,81	33,91	32,94
Classe di Azioni ZH (EUR)	102	19,77	21,99	21,79
Classe di Azioni ZX**	-	-	15,45	15,85
Patrimonio netto totale in USD		112.743.723	167.882.193	205.563.516
Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	217.999	31,40	32,70	31,42
Classe di Azioni AH (EUR)	195.965	27,67	29,09	28,47
Classe di Azioni AHR (EUR)	300.985	18,54	20,63	21,46
Classe di Azioni B	186.309	29,45	30,97	30,07
Classe di Azioni BH (EUR)	226.879	25,95	27,56	27,24
Classe di Azioni BHR (EUR)	1.097.104	17,38	19,53	20,53
Classe di Azioni C	52.612	30,41	31,82	30,74
Classe di Azioni CH (EUR)	95.569	26,79	28,31	27,84
Classe di Azioni CHR (EUR)	213.957	17,95	20,07	20,99
Classe di Azioni I	270.310	26,32	27,20	25,95
Classe di Azioni IH (EUR)	400	24,97	26,06	25,30
Classe di Azioni NH (EUR)	2.979.711	25,45	26,36	25,40
Classe di Azioni NH (GBP)**	-	-	25,69	-
Classe di Azioni Z	73.321	33,05	34,13	32,55
Classe di Azioni ZH (EUR)	400	25,00	26,08	25,31
Patrimonio netto totale in USD		157.582.477	217.047.205	174.707.416
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Bond Fund				
Classe di Azioni A	3.855.219	17,09	17,74	17,13
Classe di Azioni B	1.992.091	13,46	14,11	13,75
Classe di Azioni C	460.815	37,10	38,77	37,66
Classe di Azioni I	184.752	18,94	19,58	18,82
Classe di Azioni N	4.669.239	25,16	25,88	24,75
Classe di Azioni Z	8.484.665	42,95	44,30	42,49
Classe di Azioni ZX	515.033	26,54	27,48	26,47
Patrimonio netto totale in EUR		608.884.028	799.399.277	769.384.853

** 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 2021

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	5.458.683	54,47	54,91	53,36
Classe di Azioni AH (USD)	813.146	32,73	32,73	31,32
Classe di Azioni AX	1.475.911	32,23	32,75	32,12
Classe di Azioni B	749.739	44,48	45,29	44,46
Classe di Azioni BX	228.281	30,10	30,65	30,09
Classe di Azioni C	245.927	40,76	41,36	40,45
Classe di Azioni CX	11.727	25,73	26,14	25,64
Classe di Azioni F	6.872.523	30,67	30,70	29,63
Classe di Azioni FX	1.704.920	27,57	28,01	27,48
Classe di Azioni I	790.276	59,35	59,60	57,69
Classe di Azioni IX	85.070	28,30	28,75	28,20
Classe di Azioni N	5.965.541	26,14	26,11	25,14
Classe di Azioni NH (USD)	400	27,07	26,82	25,43
Classe di Azioni S	18.191.429	40,94	40,98	39,55
Classe di Azioni Z	28.891.299	47,56	47,73	46,19
Classe di Azioni ZH (CHF)	2.145	26,88	27,02	26,19
Classe di Azioni ZH (USD)	513.369	29,26	29,13	27,76
Classe di Azioni ZHX (GBP)	2.134.289	25,56	25,78	25,12
Classe di Azioni ZX	1.007.393	25,52	25,92	25,42
Patrimonio netto totale in EUR		3.104.748.978	3.565.134.694	4.224.639.750
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund				
Classe di Azioni A	1.623.274	29,89	29,91	29,32
Classe di Azioni AX	148.360	24,06	24,26	24,04
Classe di Azioni B	96.791	26,71	27,01	26,74
Classe di Azioni BX	27.191	23,94	24,20	23,98
Classe di Azioni C	2.673	27,55	27,75	27,38
Classe di Azioni I	223.876	29,13	29,04	28,35
Classe di Azioni N	400	26,48	26,25	25,50
Classe di Azioni Z	13.031.614	31,47	31,35	30,60
Patrimonio netto totale in EUR		472.027.701	273.635.817	382.043.015
Morgan Stanley Investment Funds – Euro Strategic Bond Fund				
Classe di Azioni A	11.850.451	50,49	51,93	49,67
Classe di Azioni AX	2.032.454	30,51	31,54	30,36
Classe di Azioni B	3.884.235	39,59	41,13	39,74
Classe di Azioni BX	537.551	30,15	31,33	30,26
Classe di Azioni C	1.824.500	34,03	35,23	33,92
Classe di Azioni CX	62.434	26,09	27,01	26,02
Classe di Azioni I	169.210	56,01	57,39	54,67
Classe di Azioni N	5.276.239	25,86	26,35	24,98
Classe di Azioni Z	10.781.141	46,38	47,49	45,22
Patrimonio netto totale in EUR		1.540.008.601	1.858.165.416	1.386.300.714
Morgan Stanley Investment Funds – European Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	1.030.086	26,60	27,01	26,36
Classe di Azioni AR	3.214.291	22,07	22,84	22,76
Classe di Azioni B	861.166	24,68	25,31	24,94
Classe di Azioni BR	254.484	20,53	21,47	21,61
Classe di Azioni C	242.597	25,67	26,18	25,66
Classe di Azioni CR	38.992	21,36	22,21	22,23
Classe di Azioni I	400	25,62	25,86	25,08
Classe di Azioni IR	417	24,57	25,28	25,04
Classe di Azioni J	1.259.593	25,45	25,63	–
Classe di Azioni N**	–	–	25,72	–
Classe di Azioni Z	327.367	27,88	28,13	27,27
Classe di Azioni ZR	158.507	24,60	25,30	25,04
Patrimonio netto totale in EUR		176.974.492	208.893.339	48.470.002

** 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 2021

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – European High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	4.396.149	27,19	26,41	25,96
Classe di Azioni AH (USD)	47.202	36,75	35,41	34,21
Classe di Azioni AX	2.542.023	29,28	29,39	29,91
Classe di Azioni B	725.420	21,47	21,06	20,90
Classe di Azioni BX	1.203.198	29,22	29,32	29,84
Classe di Azioni C	182.571	54,53	53,32	52,73
Classe di Azioni CX	16.942	24,35	24,44	24,87
Classe di Azioni I	236.790	30,14	29,17	28,54
Classe di Azioni IH (USD)	3.201	37,94	36,40	35,04
Classe di Azioni N	2.869.308	27,44	26,40	25,68
Classe di Azioni Z	5.652.941	63,33	61,24	59,91
Classe di Azioni ZH (USD)	11.050	28,45	27,29	-
Classe di Azioni ZHX (GBP)	401	25,67	25,57	26,00
Classe di Azioni ZX	2.864.423	25,13	25,21	25,67
Patrimonio netto totale in EUR		772.821.444	830.220.518	958.164.610
Morgan Stanley Investment Funds – Global Asset Backed Securities Fund				
Classe di Azioni A	4.675.756	34,36	33,93	33,25
Classe di Azioni AH (EUR)	1.365.412	30,27	30,16	29,99
Classe di Azioni AH (GBP)	76.871	26,97	26,68	26,32
Classe di Azioni AH (SEK)	6.910	261,15	259,15	256,50
Classe di Azioni AHR (EUR)	82.769	23,58	24,03	24,59
Classe di Azioni AHX (EUR)	96.458	24,64	24,79	25,04
Classe di Azioni AR	738.017	25,01	25,26	25,48
Classe di Azioni B	294.188	31,34	31,26	30,94
Classe di Azioni BH (EUR)	226.936	27,64	27,82	27,94
Classe di Azioni BHR (EUR)	186.805	20,71	21,32	22,04
Classe di Azioni BHX (EUR)	15.945	25,49	25,71	25,97
Classe di Azioni C	529.118	32,52	32,31	31,86
Classe di Azioni CH (EUR)	239.247	28,67	28,74	28,75
Classe di Azioni CHR (EUR)	14.281	23,10	23,68	24,38
Classe di Azioni CHX (EUR)	38.633	25,59	25,75	26,01
Classe di Azioni CX	33.011	28,77	28,70	28,59
Classe di Azioni FH (EUR)	6.957.942	26,42	26,15	25,84
Classe di Azioni FHX (EUR)	1.810.560	24,66	24,81	25,07
Classe di Azioni I	6.274.390	36,15	35,50	34,60
Classe di Azioni IH (EUR)	839.112	30,96	30,67	30,33
Classe di Azioni IHX (EUR)	304.138	24,97	25,12	25,38
Classe di Azioni N	250.400	27,02	26,38	25,56
Classe di Azioni NH (EUR)*	150.000	24,91	-	-
Classe di Azioni SHX (EUR)*	439.015	24,78	-	-
Classe di Azioni SHX (GBP)*	14.991.689	24,93	-	-
Classe di Azioni SX*	1.271.424	24,97	-	-
Classe di Azioni Z	12.467.185	36,27	35,59	34,68
Classe di Azioni ZH (EUR)	6.466.974	26,74	26,48	26,18
Classe di Azioni ZH (SEK)	4.758.655	270,23	266,55	262,30
Classe di Azioni ZHX (EUR)	32.525	25,07	25,12	-
Classe di Azioni ZHX (GBP)	616.503	25,55	25,53	25,59
Classe di Azioni ZX	33.203	25,31	25,14	-
Patrimonio netto totale in USD		2.179.993.113	1.184.593.940	1.188.971.485
Morgan Stanley Investment Funds – Global Bond Fund				
Classe di Azioni A	4.095.744	46,38	49,07	44,59
Classe di Azioni AH (EUR)	384.536	26,06	27,86	25,77
Classe di Azioni AHX (EUR)	138.105	21,35	23,10	21,68
Classe di Azioni AX	266.865	32,85	35,18	32,47
Classe di Azioni B	1.033.108	36,20	38,68	35,50
Classe di Azioni BH (EUR)	135.029	23,39	25,26	23,59
Classe di Azioni BHX (EUR)	103.094	21,31	23,06	21,65
Classe di Azioni BX	233.884	24,74	26,50	24,45
Classe di Azioni C	479.051	33,78	35,98	32,90
Classe di Azioni I	990.316	51,52	54,29	49,14
Classe di Azioni N	400	25,01	26,21	-
Classe di Azioni N GBP#	-	-	-	-
Classe di Azioni NH (EUR)	400	24,63	26,08	-
Classe di Azioni NH1 (JPY)	1.108.870	2.725,12	2.756,31	2.621,31
Classe di Azioni Z	14.096.732	39,09	41,17	37,25
Classe di Azioni ZH (EUR)	11.152.687	27,21	28,96	26,66
Classe di Azioni ZH1 (EUR)	7.621.761	27,06	27,65	26,43
Patrimonio netto totale in USD		1.485.504.668	1.803.196.574	734.312.048

La Classe di Azioni è stata introdotta e chiusa nel corso dell'esercizio.

* 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 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Global Convertible Bond Fund				
Classe di Azioni A	4.147.425	62,18	60,15	49,43
Classe di Azioni AH (CHF)	40.099	37,76	36,95	30,94
Classe di Azioni AH (EUR)	1.362.185	47,08	46,01	38,46
Classe di Azioni B	509.595	51,21	50,03	41,53
Classe di Azioni BH (EUR)	185.923	38,74	38,24	32,28
Classe di Azioni CH (EUR)	149.882	35,55	34,95	29,39
Classe di Azioni I	398.822	68,02	65,51	53,59
Classe di Azioni IH (EUR)	568.492	51,49	50,10	41,68
Classe di Azioni N	400	33,98	32,50	26,40
Classe di Azioni NH (CHF)	360	34,11	33,01	27,32
Classe di Azioni Z	1.738.197	49,80	47,94	39,20
Classe di Azioni ZH (EUR)	294.426	54,75	53,24	44,28
Classe di Azioni ZH (GBP)	95.933	34,18	33,04	27,44
Classe di Azioni ZHX (EUR)	22.926	48,60	47,26	39,34
Patrimonio netto totale in USD		543.514.313	457.194.276	310.982.951
Morgan Stanley Investment Funds – Global Fixed Income Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	19.241.876	38,10	38,31	36,84
Classe di Azioni A (EUR)*	400	26,65	–	–
Classe di Azioni AH (AUD)	228.110	25,43	25,64	–
Classe di Azioni AH (CHF)	85.312	26,23	26,65	26,09
Classe di Azioni AH (EUR)	9.845.351	31,83	32,30	31,56
Classe di Azioni AHR (EUR)	551.629	20,56	21,54	21,78
Classe di Azioni AHX (EUR)	4.853.046	25,16	26,02	25,97
Classe di Azioni AR	825.442	24,52	25,45	25,33
Classe di Azioni ARM	3.175.346	22,74	23,61	23,47
Classe di Azioni AX	5.323.997	28,62	29,33	28,84
Classe di Azioni AX (EUR)*	403	26,42	–	–
Classe di Azioni B	4.518.110	34,45	34,98	33,98
Classe di Azioni BH (EUR)	3.006.342	28,89	29,61	29,22
Classe di Azioni BHR (EUR)	915.947	19,00	20,11	20,54
Classe di Azioni BHX (EUR)	4.605.253	25,11	25,97	25,92
Classe di Azioni BX	2.587.330	28,56	29,27	28,77
Classe di Azioni C	3.856.840	32,40	32,72	31,61
Classe di Azioni CH (EUR)	1.977.719	28,49	29,04	28,50
Classe di Azioni CHR (EUR)	492.133	19,84	20,88	21,21
Classe di Azioni CHX (EUR)	875.210	22,92	23,70	23,66
Classe di Azioni CX	106.145	25,68	26,32	25,87
Classe di Azioni I	9.921.562	31,66	31,64	30,24
Classe di Azioni IH (EUR)	1.996.732	26,57	26,80	26,02
Classe di Azioni IR	27.094	25,16	25,95	25,67
Classe di Azioni IX	1.848.912	25,07	25,69	25,26
Classe di Azioni N	5.923.131	27,24	27,08	25,75
Classe di Azioni NH (GBP)**	–	–	25,84	–
Classe di Azioni NH (SGD)	8.000.000	27,20	27,04	25,83
Classe di Azioni Z	11.061.685	40,74	40,70	38,89
Classe di Azioni ZH (CHF)	254.663	27,37	27,63	26,87
Classe di Azioni ZH (EUR)	23.357.293	30,64	30,88	29,99
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	894.635	21,39 ***	22,18 ***	27,20
Classe di Azioni ZHR (GBP)	346.516	23,94	24,73	24,72
Classe di Azioni ZX	2.304.221	25,68	26,32	25,87
Patrimonio netto totale in USD		4.299.533.016	5.062.847.454	4.473.535.283

* 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 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Global High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	1.208.818	46,22	44,96	42,94
Classe di Azioni AH (EUR)	341.975	36,60	35,95	34,98
Classe di Azioni AHRM (ZAR)	2.718	533,82	525,48	515,03
Classe di Azioni AHX (EUR)	717.217	22,98	23,63	24,28
Classe di Azioni AR	9.061	22,54	23,24	23,75
Classe di Azioni ARM	48.910	24,44	25,18	25,66
Classe di Azioni AX	2.113.433	26,44	26,92	27,16
Classe di Azioni B	379.422	41,78	41,05	39,60
Classe di Azioni BH (EUR)	141.821	33,21	32,95	32,38
Classe di Azioni BHX (EUR)	466.334	22,95	23,59	24,23
Classe di Azioni BX	597.232	26,40	26,88	27,11
Classe di Azioni C	219.331	36,82	36,03	34,62
Classe di Azioni CH (EUR)	75.759	32,07	31,69	31,02
Classe di Azioni CHX (EUR)	3.749	22,03	22,64	23,26
Classe di Azioni CX	60.047	23,87	24,30	24,52
Classe di Azioni I	27.017	32,94	31,90	30,33
Classe di Azioni IX	16.262	21,00	21,38	21,57
Classe di Azioni N	6.976.781	28,79	27,69	26,15
Classe di Azioni Z	5.650.693	48,63	47,06	44,73
Classe di Azioni ZH (EUR)	47.238	29,44	28,78	27,86
Patrimonio netto totale in USD		686.059.502	699.623.961	588.306.391
Morgan Stanley Investment Funds – Short Maturity Euro Bond Fund				
Classe di Azioni A	13.766.273	19,96	20,03	20,18
Classe di Azioni B	1.736.643	15,85	16,07	16,35
Classe di Azioni C	212.619	24,72	24,97	25,32
Classe di Azioni I	1.772.394	22,26	22,19	22,26
Classe di Azioni N	16.492.943	25,19	25,06	25,01
Classe di Azioni NH (USD)	400	26,19	25,83	25,44
Classe di Azioni Z	67.946.902	30,96	30,85	30,85
Patrimonio netto totale in EUR		2.866.306.853	1.285.740.255	2.259.110.399
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	20.324	25,17	25,61	–
Classe di Azioni I	4.000	25,43	25,69	–
Classe di Azioni Z	872.000	25,45	25,69	–
Patrimonio netto totale in EUR		22.806.488	22.609.450	–
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Euro Strategic Bond Fund				
Classe di Azioni A	35.443	24,74	25,60	–
Classe di Azioni I	4.000	25,01	25,68	–
Classe di Azioni Z	974.531	25,02	25,68	–
Patrimonio netto totale in EUR		25.364.151	24.389.837	–
Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global Credit Fund¹¹				
Classe di Azioni A	250.373	33,41	34,58	31,27
Classe di Azioni B	370.806	30,50	31,88	29,13
Classe di Azioni C	40.699	31,50	32,81	29,87
Classe di Azioni I	28.570	34,69	35,75	32,20
Classe di Azioni Z	1.306.182	34,83	35,88	32,30
Classe di Azioni ZH (GBP)	425.835	28,86	29,80	27,24
Patrimonio netto totale in USD		84.047.224	138.008.271	112.085.483
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Corporate Bond Fund				
Classe di Azioni A	181.688	31,78	32,47	29,47
Classe di Azioni I	132.049	32,70	33,23	30,02
Classe di Azioni N	400	25,94	26,25	–
Classe di Azioni NH (EUR)	400	25,55	26,11	–
Classe di Azioni Z	7.224.540	32,77	33,29	30,06
Classe di Azioni ZH (EUR)	400	25,41	26,06	–
Patrimonio netto totale in USD		246.860.902	329.200.276	19.554.093

¹¹ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1 novembre 2021.

Prospetto delle statistiche sulle azioni e sull'attivo netto (seguito)

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	236.772	36,41	34,87	33,41
Classe di Azioni AH (EUR)	14.082	28,06	27,12	26,44
Classe di Azioni AR	156.734	23,29	23,69	24,28
Classe di Azioni AX	134.571	25,35	25,40	25,64
Classe di Azioni BH (EUR)	9.031	26,80	26,16	25,76
Classe di Azioni C	189.079	35,27	33,93	32,66
Classe di Azioni CH (EUR)	5.578	27,49	26,69	26,13
Classe di Azioni CX	43.175	26,32	26,39	–
Classe di Azioni I	656.205	38,55	36,63	34,81
Classe di Azioni J	2.419.793	28,75	27,24	25,81
Classe di Azioni JH (EUR)	132.236	27,91	26,69	25,74
Classe di Azioni N	400	29,42	27,79	26,26
Classe di Azioni Z	3.918.371	38,92	36,96	35,12
Classe di Azioni ZH (EUR)	10.030	29,42	28,20	27,26
Classe di Azioni ZHX (EUR)	4.813.000	23,70	23,96	24,60
Patrimonio netto totale in USD		405.695.772	464.868.321	392.805.741
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration Bond Fund				
Classe di Azioni A	5.677.383	27,12	27,21	26,64
Classe di Azioni I	2.325.123	27,66	27,67	26,99
Classe di Azioni N	400	26,14	26,10	25,42
Classe di Azioni Z	2.547.324	27,76	27,75	27,06
Patrimonio netto totale in USD		288.997.814	310.782.167	280.923.648
Morgan Stanley Investment Funds – US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund				
Classe di Azioni A	2.995.347	35,60	33,79	32,61
Classe di Azioni AH (EUR)	145.589	28,13	26,92	26,44
Classe di Azioni AR	548.168	23,35	23,60	24,40
Classe di Azioni AX	393.740	24,32	24,29	24,79
Classe di Azioni BH (EUR)	107.094	26,83	25,96	25,75
Classe di Azioni C	982.629	34,84	33,17	32,10
Classe di Azioni CH (EUR)	15.371	27,70	26,62	26,23
Classe di Azioni CX	493.371	24,30	24,27	24,77
Classe di Azioni I	845.179	37,28	35,16	33,71
Classe di Azioni N	400	28,84	27,06	25,82
Classe di Azioni Z	1.206.576	37,40	35,25	33,78
Classe di Azioni ZH (EUR)*	974.537	25,11	–	–
Classe di Azioni ZM	995.523	26,29	26,25	–
Patrimonio netto totale in USD		314.207.595	147.367.891	102.093.193
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Fund				
Classe di Azioni A	121.579	27,55	25,58	26,51
Classe di Azioni B	196.020	26,11	24,49	25,63
Classe di Azioni C	99.816	26,28	24,57	25,64
Classe di Azioni Z	45.950.383	29,33	26,96	27,67
Patrimonio netto totale in EUR		1.358.868.385	1.107.746.646	795.725.383
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Defensive Fund				
Classe di Azioni A	887.446	26,48	25,55	25,83
Classe di Azioni B	946.660	25,09	24,46	24,98
Classe di Azioni C	304.621	25,50	24,78	25,23
Classe di Azioni Z	60.516	27,47	26,33	26,43
Patrimonio netto totale in EUR		56.682.997	59.619.601	65.071.057

* 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 2021

	Azioni in circolazione al		NAV per azione al	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Income Fund				
Classe di Azioni A	132.123	29,74	27,42	28,65
Classe di Azioni AHR (USD)	370.816	21,72	20,92	22,82
Classe di Azioni AHRM (AUD)	27.760	24,11	23,16	25,25
Classe di Azioni AHRM (USD)	1.127.871	24,25	23,33	25,44
Classe di Azioni AR	5.727.504	20,69	19,86	21,60
Classe di Azioni BR	2.216.988	19,09	18,52	20,34
Classe di Azioni CHR (USD)	56.168	21,17	20,53	22,55
Classe di Azioni CR	891.042	19,50	18,85	20,65
Classe di Azioni I	50.891	30,38	27,75	28,71
Classe di Azioni IH (USD)*	400	25,30	–	–
Classe di Azioni IHR (USD)	108.744	23,80	22,71	24,54
Classe di Azioni IR	521.639	22,55	21,45	23,11
Classe di Azioni Z	36.293	32,53	29,70	30,72
Classe di Azioni ZH (USD)	400	30,83	27,93	28,49
Classe di Azioni ZHR (GBP)**	–	–	20,94	22,64
Classe di Azioni ZR	378	23,03	21,89	23,57
Patrimonio netto totale in EUR		231.628.962	288.486.746	439.701.599
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Risk Control Fund of Funds				
Classe di Azioni A	46.533.287	41,89	40,68	38,42
Classe di Azioni AH (USD)	4.706.791	36,41	35,04	32,64
Classe di Azioni B	9.143.701	37,87	37,15	35,44
Classe di Azioni C	14.464.628	35,88	35,09	33,38
Classe di Azioni CH (USD)	1.025.183	32,64	31,63	29,67
Classe di Azioni I	418.109	29,64	28,43	26,52
Classe di Azioni IH (USD)	2.364.608	34,93	33,20	30,54
Classe di Azioni Z	18.103.952	45,60	43,73	40,79
Classe di Azioni ZH (GBP)	14.972	30,14	28,73	26,70
Classe di Azioni ZH3 (BRL)	2.007.841	23,20 ****	21,20 ****	27,29
Classe di Azioni ZH3 (COP)**	–	–	28,72 ***	27,22
Patrimonio netto totale in EUR		3.952.820.522	3.999.535.885	4.751.593.874
Morgan Stanley Investment Funds – Global Balanced Sustainable Fund				
Classe di Azioni A (EUR)	74.284	27,62	25,46	–
Classe di Azioni B (EUR)	69.746	27,21	25,33	–
Classe di Azioni C (EUR)	17.951	27,42	25,40	–
Classe di Azioni I (EUR)	4.000	28,02	25,58	–
Classe di Azioni Z (EUR)	784.000	28,04	25,59	–
Patrimonio netto totale in EUR		26.539.475	20.468.873	–
Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Income Fund¹²				
Classe di Azioni AHR (USD)**	–	–	25,29	27,09
Classe di Azioni AR**	–	–	24,13	26,24
Classe di Azioni IR**	–	–	24,66	26,54
Classe di Azioni Z**	–	–	29,90	30,38
Patrimonio netto totale in EUR		–	15.457.248	15.731.824
Morgan Stanley Investment Funds – Global Multi-Asset Opportunities Fund				
Classe di Azioni A	166.339	18,32	18,85	20,19
Classe di Azioni AH (USD)	852	20,68	21,10	22,25
Classe di Azioni B	36.623	16,96	17,63	19,07
Classe di Azioni C	13.987	17,29	17,93	19,34
Classe di Azioni I	411	19,81	20,17	21,38
Classe di Azioni Z	23.134	19,86	20,22	21,43
Classe di Azioni ZH (CHF)	400	22,37	22,81	24,19
Classe di Azioni ZH (GBP)	1.857.145	22,54	22,83	24,12
Classe di Azioni ZH (USD)	400	24,22	24,46	25,52
Classe di Azioni ZHX (GBP)	337	21,98	22,36	23,73
Patrimonio netto totale in EUR		54.292.605	64.104.043	55.893.025

¹² Il Fondo ha smesso di operare in data 17 dicembre 2021.

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

** La Classe di Azioni è stata chiusa nel corso dell'esercizio.

*** Il NAV per Azione ufficiale è in USD.

**** 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 2021

	Azioni in circolazione al	NAV per azione al		
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Morgan Stanley Investment Funds – Multi-Asset Risk Control Fund				
Classe di Azioni A	4.000	26,29	25,80	25,59
Classe di Azioni I	4.000	26,86	26,11	25,65
Classe di Azioni Z	392.000	26,89	26,13	25,65
Patrimonio netto totale in USD		10.752.474	10.448.904	10.260.921
Morgan Stanley Investment Funds – Real Assets Fund				
Classe di Azioni A	5.478	31,61	26,91	26,88
Classe di Azioni I	2.000	32,47	27,38	27,09
Classe di Azioni Z	405.777	32,51	27,40	27,10
Classe di Azioni ZH (GBP)*	119.825	25,83	-	-
Patrimonio netto totale in USD		17.613.471	10.959.915	10.839.754
Morgan Stanley Investment Funds – Liquid Alpha Capture Fund				
Classe di Azioni A	2.249	26,51	26,87	24,73
Classe di Azioni AH (EUR)	100.705	27,09	27,75	25,98
Classe di Azioni BH (EUR)	140.014	25,07	25,95	24,54
Classe di Azioni CH (EUR)	54.927	25,99	26,76	25,18
Classe di Azioni I	400	27,31	27,45	25,05
Classe di Azioni N	686.702	33,79	33,75	30,61
Patrimonio netto totale in USD		31.968.684	54.269.982	69.519.232

* La Classe di Azioni è stata introdotta nel corso dell'esercizio.

Nota integrativa

Al 31 dicembre 2021

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 sessantanove fondi.

Denominazione del Fondo	Data di introduzione
Asia Opportunity Fund	31 marzo 2016
Asian Property Fund	1 settembre 1997
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 Europe, Middle East And Africa Equity Fund	16 ottobre 2000
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 Infrastructure Unconstrained Fund	26 gennaio 2018
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
Latin American Equity Fund	2 agosto 1994
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
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

Denominazione del Fondo	Data di introduzione
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 Fixed Income Opportunities Fund	7 novembre 2011
Global High Yield Bond Fund	18 novembre 2011
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 Credit Fund	14 novembre 2012
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 Fund	16 agosto 2016
Global Balanced Defensive Fund	23 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
Real Assets Fund	1 marzo 2019
Liquid Alpha Capture Fund	31 marzo 2014

Nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sono state apportate le seguenti variazioni significative:

Classi di azioni introdotte

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
Global Sustain Fund	JHX (EUR)	8 gennaio 2021
Global Sustain Fund	JX	8 gennaio 2021
Global Opportunity Fund	ZH3 (BRL)	5 febbraio 2021
Global Asset Backed Securities Fund	SHX (EUR)	16 febbraio 2021
Global Asset Backed Securities Fund	SHX (GBP)	16 febbraio 2021
Global Asset Backed Securities Fund	SX	16 febbraio 2021
Asia Opportunity Fund	A (EUR)	26 febbraio 2021
Emerging Leaders Equity Fund	A (EUR)	26 febbraio 2021
Global Insight Fund	A (EUR)	26 febbraio 2021
Global Sustain Fund	A (EUR)	26 febbraio 2021
US Growth Fund	A (EUR)	26 febbraio 2021
Global Opportunity Fund	A (EUR)	5 marzo 2021
Europe Opportunity Fund	ZH (USD)	17 marzo 2021
Saudi Equity Fund	A	24 marzo 2021
Saudi Equity Fund	I	24 marzo 2021
Saudi Equity Fund	Z	24 marzo 2021
Global Bond Fund	N GBP	29 marzo 2021
Asia Opportunity Fund	ZH3 (BRL)	13 aprile 2021
Global Brands Fund	A (EUR)	16 aprile 2021
US Advantage Fund	A (EUR)	16 aprile 2021
Global Quality Fund	IH (EUR)	19 aprile 2021
Global Sustain Fund	JH (NOK)	23 aprile 2021
Global Brands Fund	AX (EUR)	30 aprile 2021
Global Infrastructure Fund	A (EUR)	30 aprile 2021
Global Fixed Income Opportunities Fund	A (EUR)	30 aprile 2021
Global Fixed Income Opportunities Fund	AX (EUR)	30 aprile 2021
Global Endurance Fund	A (EUR)	30 aprile 2021
US Advantage Fund	Z (EUR)	10 maggio 2021
Asia Opportunity Fund	Z (EUR)	18 maggio 2021
Global Sustain Fund	IHX (EUR)	28 maggio 2021
Global Insight Fund	ZH (GBP)	8 giugno 2021
Global Property Fund	ZHX (EUR)	18 giugno 2021
Asia Opportunity Fund	Z (GBP)	22 luglio 2021
Developing Opportunity Fund	NH (EUR)	29 luglio 2021
Real Assets Fund	ZH (GBP)	30 luglio 2021

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
Global Asset Backed Securities Fund	NH (EUR)	13 agosto 2021
Global Brands Fund	Z (EUR)	1 ottobre 2021
Global Focus Property Fund	A	15 ottobre 2021
Global Focus Property Fund	I	15 ottobre 2021
Global Focus Property Fund	Z	15 ottobre 2021
Europe Opportunity Fund	I (USD)	20 ottobre 2021
US Focus Property Fund	A	22 ottobre 2021
US Focus Property Fund	I	22 ottobre 2021
US Focus Property Fund	Z	22 ottobre 2021
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	ZH (EUR)	3 novembre 2021
Global Balanced Income Fund	IH (USD)	3 dicembre 2021
Global Opportunity Fund	Z (EUR)	6 dicembre 2021
Global Sustain Fund	JH (EUR)	7 dicembre 2021
Global Sustain Fund	AH (CHF)	9 dicembre 2021
Global Sustain Fund	IH (CHF)	9 dicembre 2021
Global Opportunity Fund	I (GBP)	14 dicembre 2021

Classi di azioni chiuse

Denominazione del Fondo	Classe di Azioni	Data
Global Brands Fund	IHX (EUR)	17 febbraio 2021
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	ZH3 (COP)	30 marzo 2021
Global Property Unconstrained Fund	A	28 maggio 2021
Global Property Unconstrained Fund	Z	28 maggio 2021
Emerging Markets Domestic Debt Fund	ZX	14 aprile 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	A	5 agosto 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	AX	5 agosto 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	B	5 agosto 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	C	5 agosto 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	I	5 agosto 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	Z	5 agosto 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	AH (EUR)	5 agosto 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	BH (EUR)	5 agosto 2021
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	CH (EUR)	5 agosto 2021
Global Bond Fund	N (GBP)	28 settembre 2021
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	NH (GBP)	28 settembre 2021
Developing Opportunity Fund	N	29 settembre 2021
European Fixed Income Opportunities Fund	N	6 ottobre 2021
Global Balanced Income Fund	ZHR (GBP)	23 novembre 2021
Global Fixed Income Opportunities Fund	NH (GBP)	30 novembre 2021
Global Property Fund	ZX	1 dicembre 2021
Global Multi-Asset Income Fund	AR	17 dicembre 2021
Global Multi-Asset Income Fund	IR	17 dicembre 2021
Global Multi-Asset Income Fund	Z	17 dicembre 2021
Global Multi-Asset Income Fund	AHR (USD)	17 dicembre 2021

Fondi lanciati

- Morgan Stanley Investment Funds – Saudi Equity Fund ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.
- Morgan Stanley Investment Funds – Global Focus Property Fund ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.
- Morgan Stanley Investment Funds – US Focus Property Fund ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

Fondi chiusi

- Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Unconstrained Fund è stato chiuso in data 28 maggio 2021. Il saldo di cassa in essere in deposito a fine esercizio ammontava a USD zero.
- Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Market Small Cap Equity Fund è stato chiuso in data 5 agosto 2021. 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 EUR 2.877.647.

Variazioni di denominazione

- Morgan Stanley Investment Funds – Global Advantage Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global Insight Fund in data 8 aprile 2021.
- Morgan Stanley Investment Funds – Global Active Factor Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Global Core Equity Fund in data 30 settembre 2021.
- Morgan Stanley Investment Funds – US Active Factor Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – US Core Equity Fund in data 30 settembre 2021.
- Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asian Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Asia Equity Fund in data 1 novembre 2021.
- Morgan Stanley Investment Funds – Emerging Markets Equity Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Emerging Markets Equity Fund in data 1 novembre 2021.
- Morgan Stanley Investment Funds – Global Credit Fund è stato rinominato Morgan Stanley Investment Funds – Sustainable Global Credit Fund in data 1 novembre 2021.

Evento significativo

- La pandemia globale del coronavirus (COVID-19) continua a creare incertezza economica e sociale in tutto il mondo. In seguito a un impegno senza precedenti da parte di governi e banche centrali ad attuare stimoli fiscali e monetari a livello globale, all'inizio del 2020, abbiamo assistito a una forte ripresa dei valori degli asset che è continuato fino al termine dell'esercizio. Si continua a proseguire con la distribuzione di vaccini in tutto il mondo, tuttavia persiste il rischio dell'emergere di nuove ondate, soprattutto nelle economie in via di sviluppo, e di varianti più virulente. La volatilità nel periodo in generale si è calmata, ma è difficile prevedere quale sarà l'impatto finale della pandemia. Continuano a sussistere incertezze economiche, che possono influire sostanzialmente sulla valutazione degli investimenti del portafoglio e, di conseguenza, sul valore attivo netto dei Fondi, mentre le economie tentano i primi passi verso un alleggerimento delle restrizioni. L'effetto di lungo termine del suddetto intervento fiscale e monetario è ancora imprevedibile.

2 CRITERI CONTABILI PRINCIPALI

Il bilancio viene redatto secondo i principi contabili generalmente accettati applicabili ai fondi di investimento OICVM in

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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.

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) 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.

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(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 "Utili/(perdite) netti/e

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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 “Utili/(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 periodo determinato.

Le opzioni sono valutate in riferimento al flusso di cassa futuro previsto sulla base dell'andamento implicito del mercato, al livello a pronti e alla volatilità delle attività sottostanti.

Nel determinare il trattamento contabile per le opzioni, bisogna tenere conto della natura dello strumento stesso e dell'obiettivo d'investimento del Fondo. Nel caso in cui il sottostante sia acquistato o consegnato contestualmente all'esercizio di un'opzione, il costo di acquisizione o i proventi di vendita vengono rettificati per l'importo del premio pagato. Alla chiusura di un'opzione, la differenza tra il premio e il costo sostenuto per chiudere l'opzione è rilevata alla voce “Utili/(perdite) netti/e realizzati/e su opzioni” nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto. Allo scadere di un'opzione, il premio viene contabilizzato come utile realizzato per opzioni scritte o come perdita realizzata per opzioni acquistate.

Per i comparti Global Balanced Income Fund, Global Brands Equity Income Fund e Global Multi-Asset Income Fund (chiuso 17 dicembre 2021), 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 “Utili/(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 di mercato 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 “Utili/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine” nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

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 “Utili/(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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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 2021 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 "Utili/(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) realizzati/(e) netti/(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 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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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 “Utili/(perdite) netti/e realizzati/e su Investimenti privati in azioni pubbliche (PIPE)” nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

m) 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 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 2021 sono i seguenti:

Fondo	Valuta del Fondo	Controparte	Valore di mercato dei titoli in prestito nella valuta del Fondo	Garanzie collaterali Non monetarie nella valuta del fondo	Garanzie collaterali totali nella valuta del Fondo
Asian Property Fund	USD	Citigroup	2.833.485	2.998.575	2.998.575
Asian Property Fund	USD	Goldman Sachs	1.887.704	1.949.608	1.949.608
Asian Property Fund	USD	UBS	205.810	218.407	218.407
China Equity Fund	USD	UBS	103.149	109.157	109.157
Counterpoint Global Fund	USD	BNP Paribas	23.941	25.395	25.395
Counterpoint Global Fund	USD	Citigroup	2.256	2.507	2.507
Counterpoint Global Fund	USD	J.P. Morgan	15.270	16.105	16.105
Counterpoint Global Fund	USD	Merrill Lynch	21.011	22.208	22.208
Counterpoint Global Fund	USD	UBS	398.508	437.664	437.664
European Property Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. International	878.107	933.566	933.566
European Property Fund	EUR	UBS	386.064	409.694	409.694
Global Infrastructure Fund	USD	BNP Paribas	52.366.296	55.284.985	55.284.985
Global Infrastructure Fund	USD	Citigroup	1.612.502	1.706.452	1.706.452
Global Infrastructure Fund	USD	UBS	55.274.496	58.924.556	58.924.556
Global Opportunity Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe)	562.263	593.416	593.416
Global Opportunity Fund	USD	Merrill Lynch	12.442.941	13.126.053	13.126.053
Global Opportunity Fund	USD	UBS	13.145.304	14.096.322	14.096.322
Global Property Fund	USD	Citigroup	1.143.998	1.217.924	1.217.924
Global Property Fund	USD	Goldman Sachs	13.693.446	15.272.695	15.272.695
Global Property Fund	USD	Merrill Lynch	162.274	171.183	171.183
Global Property Fund	USD	UBS	672.633	713.799	713.799
Latin American Equity Fund	USD	Deutsche Bank	105.880	231.682	231.682
Latin American Equity Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	9.282.911	9.814.188	9.814.188
Sustainable Asia Equity Fund	USD	J.P. Morgan	117.624	124.057	124.057
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	247.027	261.164	261.164
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	J.P. Morgan	210.629	222.148	222.148
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Merrill Lynch	6.883.881	7.328.997	7.328.997
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	7.246.781	7.661.528	7.661.528
US Advantage Fund	USD	UBS	22.124.720	23.429.386	23.429.386
US Growth Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe)	4.472.775	4.722.708	4.722.708
US Growth Fund	USD	Merrill Lynch	13.838.507	14.598.235	14.598.235
US Growth Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	8.970.000	9.483.369	9.483.369
US Growth Fund	USD	UBS	30.546.596	33.396.541	33.396.541
US Insight Fund	USD	UBS	4.359.404	4.684.076	4.684.076
US Property Fund	USD	Merrill Lynch	188.491	198.839	198.839
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Barclays	140.240.088	153.010.583	153.010.583
Emerging Markets Debt Fund	USD	Barclays	27.652.599	29.412.236	29.412.236
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	Barclays	11.368.032	14.346.560	14.346.560
Euro Bond Fund	EUR	Barclays	81.601.120	84.360.101	84.360.101
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Barclays	556.008.928	574.807.880	574.807.880
Euro Strategic Bond Fund	EUR	Barclays	7.998.300	8.227.641	8.227.641
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	Credit Suisse Securities (Europe)	847.406	878.946	878.946

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

Fondo	Valuta del Fondo	Controparte	Valore di mercato dei titoli in		
			prestito nella valuta del Fondo	Non monetarie nella valuta del fondo	Garanzie collaterali totali nella valuta del Fondo
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	J.P. Morgan	10.985.639	11.321.266	11.321.266
European High Yield Bond Fund	EUR	Barclays	244.245.118	253.001.667	253.001.667
Global Bond Fund	USD	Barclays	69.850.813	75.176.529	75.176.529
Global Convertible Bond Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe)	7.125.597	7.511.183	7.511.183
Global Convertible Bond Fund	USD	Goldman Sachs	13.604.870	14.051.003	14.051.003
Global Convertible Bond Fund	USD	HSBC	3.140.321	3.204.089	3.204.089
Global Convertible Bond Fund	USD	J.P. Morgan	21.218.616	22.327.278	22.327.278
Global Convertible Bond Fund	USD	Morgan Stanley & Co. International	633.678	646.670	646.670
Global Convertible Bond Fund	USD	UBS	1.769.053	1.872.104	1.872.104
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	Barclays	160.510.998	176.401.047	176.401.047
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	Barclays	186.354.600	192.655.344	192.655.344
Sustainable Global Credit Fund	USD	Citigroup	246.029	250.962	250.962
Sustainable Global Credit Fund	USD	J.P. Morgan	2.365.116	2.452.388	2.452.388
Real Assets Fund	USD	BNP Paribas	29.795	31.605	31.605
Real Assets Fund	USD	Citigroup	87.905	93.027	93.027
Real Assets Fund	USD	Merrill Lynch	14.351	15.139	15.139
Real Assets Fund	USD	UBS	265.340	280.924	280.924

Fondo	Valuta del Fondo	Reddito da prestito titoli (lordo)		Commissione per l'agente di prestito titoli	
		nella valuta del Fondo	nella valuta del Fondo	nella valuta del Fondo	nella valuta del Fondo
Asian Property Fund	USD	30.960	4.644		26.316
China Equity Fund	USD	932	140		792
Counterpoint Global Fund	USD	11.972	1.796		10.176
Emerging Markets Small Cap Equity Fund	USD	6.516	977		5.539
European Property Fund	EUR	10.292	1.544		8.748
Global Endurance Fund	USD	27.865	4.180		23.685
Global Infrastructure Fund	USD	527.488	79.123		448.365
Global Infrastructure Unconstrained Fund	USD	530	79		451
Global Opportunity Fund	USD	1.895.569	284.335		1.611.234
Global Property Fund	USD	82.457	12.368		70.089
Latin American Equity Fund	USD	1.375	206		1.169
Sustainable Asia Equity Fund	USD	648	97		551
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	42.553	6.383		36.170
US Advantage Fund	USD	6.882	1.033		5.849
US Growth Fund	USD	224.098	33.615		190.483
US Insight Fund	USD	143.796	21.569		122.227
US Property Fund	USD	39	6		33
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	589.877	88.481		501.396
Emerging Markets Debt Fund	USD	29.411	4.411		25.000
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	USD	1.109	166		943
Euro Bond Fund	EUR	75.583	11.337		64.246
Euro Corporate Bond Fund	EUR	644.518	96.678		547.840
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	EUR	65.686	9.853		55.833
Euro Strategic Bond Fund	EUR	303.161	45.474		257.687
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	17.503	2.625		14.878
European High Yield Bond Fund	EUR	985.970	147.895		838.075
Global Bond Fund	USD	103.854	15.578		88.276
Global Convertible Bond Fund	USD	182.404	27.361		155.043
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	451.466	67.720		383.746
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	144.268	21.640		122.628
Sustainable Global Credit Fund	USD	3.212	482		2.730
Real Assets Fund	USD	1.698	255		1.443

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 459-460.

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 437).

Le aliquote della Commissione di gestione annua applicate al 31 dicembre 2021 sono le seguenti, come riportato nel prospetto informativo della Società, salvo ove diversamente indicato con una nota:

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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
Asia Opportunity Fund ¹	1,60%	2,40%	0,75%	0,65%	0,75%
Asian Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
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 Europe, Middle East and Africa Equity Fund	1,60%	2,40%	1,10%	N/A	1,10%
Emerging Leaders Equity Fund	1,90%	2,60%	0,75%	N/A	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/A	0,75%
Global Brands Equity Income Fund	1,75%	2,50%	0,85%	0,55%	0,85%
Global Brands Fund	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
Global Core Equity Fund ²	1,35%	1,80%	0,55%	N/A	0,55%
Global Endurance Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	N/A
Global Focus Property Fund ³	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Global Infrastructure Fund	1,50%	2,30%	0,85%	N/A	0,85%
Global Infrastructure Unconstrained Fund	1,50%	2,30%	0,75%	0,50%	0,75%
Global Insight Fund ⁴	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	0,75%
Global Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	0,75%
Global Permanence Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	N/A
Global Property Fund	1,50%	2,30%	0,85%	N/A	0,85%
Global Quality Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	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/A	0,75%
International Equity (ex US) Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	0,75%
Japanese Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
Latin American Equity Fund	1,60%	2,40%	1,00%	0,35%	1,00%
Saudi Equity Fund ⁵	1,90%	2,50%	0,75%	0,40%	N/A
Sustainable Asia Equity Fund ⁶	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁷	1,60%	2,40%	1,10%	N/A	1,10%
US Advantage Fund	1,40%	2,20%	0,70%	N/A	0,70%
US Core Equity Fund ⁸	1,10%	1,50%	0,45%	N/A	0,45%
US Focus Property Fund ⁹	1,75%	2,35%	0,70%	0,40%	0,70%
US Growth Fund	1,40%	2,20%	0,70%	N/A	0,70%
US Insight Fund	1,50%	2,20%	0,70%	N/A	0,70%
US Permanence Fund	1,40%	2,20%	0,70%	N/A	N/A
US Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	1,45%	2,15%	0,75%	N/A	0,75%
Emerging Markets Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	N/A	0,60%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	N/A	0,65%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	1,40%	1,90%	0,70%	0,35%	0,70%
Euro Bond Fund ¹⁰	0,80%	1,45%	0,45%	N/A	0,45%
Euro Corporate Bond Fund ¹¹	0,80%	1,45%	0,45%	N/A	0,40%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	0,80%	1,45%	0,45%	N/A	0,40%
Euro Strategic Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,40%
European Fixed Income Opportunities Fund	1,00%	1,45%	0,45%	0,25%	0,45%
European High Yield Bond Fund	0,85%	1,50%	0,50%	n/d	0,50%
Global Asset Backed Securities Fund ¹²	1,00%	1,60%	0,50%	n/d	0,50%
Global Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Global Convertible Bond Fund ¹³	1,00%	1,60%	0,60%	n/d	0,55%
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 Maturity Euro Bond Fund ¹⁴	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 Credit Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
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 ¹⁵	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 Fund	1,50%	2,20%	0,60%	n/d	0,60%
Global Balanced Defensive Fund	1,00%	1,70%	0,40%	n/d	0,40%
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 Balanced Income Fund	1,50%	2,20%	0,60%	n/d	0,60%
Multi-Asset Risk Control Fund	1,50%	2,00%	0,60%	0,35%	0,60%
Real Assets Fund	1,50%	2,00%	0,60%	n/d	0,60%
Liquid Alpha Capture Fund	1,35%	1,85%	0,55%	0,35%	0,55%

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
Asia Opportunity Fund ¹	1,60%	2,40%	0,75%	0,65%	0,75%
Asian Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
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 Europe, Middle East and Africa Equity Fund	1,60%	2,40%	1,10%	N/A	1,10%
Emerging Leaders Equity Fund	1,90%	2,60%	0,75%	N/A	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/A	0,75%
Global Brands Equity Income Fund	1,75%	2,50%	0,85%	0,55%	0,85%
Global Brands Fund	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
Global Core Equity Fund ²	1,35%	1,80%	0,55%	N/A	0,55%
Global Endurance Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	N/A
Global Focus Property Fund ³	1,90%	2,50%	0,75%	0,45%	0,75%
Global Infrastructure Fund	1,50%	2,30%	0,85%	N/A	0,85%
Global Infrastructure Unconstrained Fund	1,50%	2,30%	0,75%	0,50%	0,75%
Global Insight Fund ⁴	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	0,75%
Global Opportunity Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	0,75%
Global Permanence Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	N/A
Global Property Fund	1,50%	2,30%	0,85%	N/A	0,85%
Global Quality Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	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/A	0,75%
International Equity (ex US) Fund	1,60%	2,40%	0,75%	N/A	0,75%
Japanese Equity Fund	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
Latin American Equity Fund	1,60%	2,40%	1,00%	0,35%	1,00%
Saudi Equity Fund ⁵	1,90%	2,50%	0,75%	0,40%	N/A
Sustainable Asia Equity Fund ⁶	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁷	1,60%	2,40%	1,10%	N/A	1,10%
US Advantage Fund	1,40%	2,20%	0,70%	N/A	0,70%
US Core Equity Fund ⁸	1,10%	1,50%	0,45%	N/A	0,45%
US Focus Property Fund ⁹	1,75%	2,35%	0,70%	0,40%	0,70%
US Growth Fund	1,40%	2,20%	0,70%	N/A	0,70%
US Insight Fund	1,50%	2,20%	0,70%	N/A	0,70%
US Permanence Fund	1,40%	2,20%	0,70%	N/A	N/A
US Property Fund	1,40%	2,20%	0,75%	N/A	0,75%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	1,45%	2,15%	0,75%	N/A	0,75%
Emerging Markets Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	N/A	0,60%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	1,40%	2,10%	0,65%	N/A	0,65%
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	1,40%	1,90%	0,70%	0,35%	0,70%
Euro Bond Fund ¹⁰	0,80%	1,45%	0,45%	N/A	0,45%
Euro Corporate Bond Fund ¹¹	0,80%	1,45%	0,45%	N/A	0,40%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	0,80%	1,45%	0,45%	N/A	0,40%
Euro Strategic Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,40%
European Fixed Income Opportunities Fund	1,00%	1,45%	0,45%	0,25%	0,45%
European High Yield Bond Fund	0,85%	1,50%	0,50%	n/d	0,50%
Global Asset Backed Securities Fund ¹²	1,00%	1,60%	0,50%	n/d	0,50%
Global Bond Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
Global Convertible Bond Fund ¹³	1,00%	1,60%	0,60%	n/d	0,55%
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 Maturity Euro Bond Fund ¹⁴	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 Credit Fund	0,80%	1,45%	0,45%	n/d	0,45%
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 ¹⁵	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 Fund	1,50%	2,20%	0,60%	n/d	0,60%
Global Balanced Defensive Fund	1,00%	1,70%	0,40%	n/d	0,40%
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 Balanced Income Fund	1,50%	2,20%	0,60%	n/d	0,60%
Multi-Asset Risk Control Fund	1,50%	2,00%	0,60%	0,35%	0,60%
Real Assets Fund	1,50%	2,00%	0,60%	n/d	0,60%
Liquid Alpha Capture Fund	1,35%	1,85%	0,55%	0,35%	0,55%

¹ La Commissione di gestione della Classe S di Asia Opportunity Fund è stata ridotta allo 0,69%.
² Precedentemente noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.
³ Il fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.
⁴ Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.
⁵ Il fondo ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.
⁶ Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1 novembre 2021.
⁷ La Commissione di gestione della Classe Z di Sustainable Emerging Markets Equity Fund è stata ridotta allo 0,75%; precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1 novembre 2021.
⁸ Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.
⁹ Il fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.
¹⁰ La Commissione di gestione delle Classi F e ZX di Euro Bond Fund è stata ridotta allo 0,25%.
¹¹ 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%.
¹² La Commissione di gestione delle Classi FH (EUR), FHX (EUR), SX, SHX (EUR) e SHX (GBP) di Global Asset Backed Securities Fund Class è stata ridotta allo 0,35%.
¹³ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1 novembre 2021.
¹⁴ La Commissione di gestione delle Classi I e Z di Short Maturity Euro Bond Fund è stata ridotta allo 0,17%.
¹⁵ 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%.
¹⁶ 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%, mentre quella della Classe C è stata ridotta al 2,05% e quella delle Classi I, IH (GBP), IH (USD), Z, ZH (CHF), ZH (GBP), ZH (USD) e ZHX (GBP) è stata ridotta allo 0,35%.

Non è dovuta alcuna commissione di gestione in relazione alle Classi di Azioni contrassegnate dalla lettera N.

Nel caso di singoli Fondi o Classi, la Società di gestione, il/i Consulente/i per gli investimenti e/o i Distributori potranno decidere di rinunciare o abbuonare, in tutto o in parte, le proprie commissioni e i propri oneri, a loro sola discrezione, per un periodo di tempo indeterminato, al fine di ridurre l'impatto di tali commissioni sulle performance del Fondo o della Classe nel caso in cui l'attivo netto del Fondo o della Classe sia di entità insufficiente.

Laddove i Fondi investano in fondi d'investimento sottostanti gestiti dal Consulente per gli investimenti o sue affiliate, le commissioni e gli oneri dei fondi d'investimento sottostanti sono abbuonati ai Fondi, allo scopo di evitare la duplicazione delle Commissioni di gestione, altrimenti conosciuta come "doppia imposizione", con l'inclusione dello sconto tra gli Altri proventi nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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%

* A decorrere dal 1° ottobre 2021 gli oneri sono stati ridotti dallo 0,14% allo 0,10% a seguito della rinuncia alla commissione.

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.

- iii) Costi specifici supplementari in aggiunta all'onere di amministrazione, compresi, a titolo puramente informativo, la *taxe d'abonnement*, ulteriori commissioni di custodia applicabili all'investimento in mercati emergenti, spese di copertura e costi relativi alle controllate. Tali Costi specifici supplementari rimarranno in vigore per un periodo indeterminato e possono essere cambiati dalla Società di

gestione con un preavviso per iscritto non inferiore a un mese.

Tali Costi specifici supplementari si applicano come segue:

Indicatore della Classe di Azioni	Taxe d'abonnement
A, B, C, F e I	0,05%
J, N, S e Z	0,01%
Sottoindicatore della Classe di Azioni	*Spese di copertura
H, H1, H2 e H3	0,025%

* A decorrere dal 1° aprile 2021 gli oneri sono stati ridotti dallo 0,04% allo 0,025% a seguito della rinuncia alla commissione.

I Costi specifici supplementari sono applicati ai seguenti Fondi in aggiunta ai summenzionati costi relativi alle Classi di Azioni:

	Custodia mercati emergenti
China Ashares Fund, China Equity Fund	Fino allo 0,10%
Asia Opportunity Fund, Developing Opportunity Fund, Emerging Europe Middle East and Africa Equity Fund, Emerging Leaders Equity Fund, Sustainable Emerging Markets Equity Fund, Emerging Markets Small Cap Equity Fund, Indian Equity Fund, Latin American Equity Fund, Sustainable Asia Equity Fund	Fino allo 0,05%
Saudi Equity Fund	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.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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 248.846.778; tali transazioni rappresentano lo 0,22% delle transazioni totali. La commissione d'intermediazione totale corrisposta alle società affiliate è pari a USD 22,705, al tasso di commissione medio dello 0,01%.
- c) La Società ha sottoscritto un contratto di prestito titoli con Morgan Stanley & Co. International Limited, alle normali condizioni commerciali. L'accordo riguarda soltanto determinati titoli.

I seguenti fondi hanno ricevuto utili da prestito titoli dalle summenzionate società affiliate in virtù di un accordo esclusivo:

Denominazione del Fondo	USD
Emerging Markets Corporate Debt Fund	325.331
Emerging Markets Debt Fund	19.600
Euro Bond Fund	47.857
Euro Corporate Bond Fund	412.166
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	38.761
European High Yield Bond Fund	627.167
Global Bond Fund	54.714
Global Fixed Income Opportunities Fund	242.228
Short Maturity Euro Bond Fund	72.818
	1.840.642

- 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. Inoltre Elaine Keenan, Chief Executive Officer e Amministratore della Società di gestione, Diane Hosie, Ruairi O'Healai e Zoe Parish sono Managing Director di Morgan Stanley Investment Management.

Al 31 dicembre 2021, le partecipazioni incrociate in fondi curati dai Consulenti per gli investimenti o un'affiliata sono descritte dettagliatamente nella nota 14 a pagina 446. Le partecipazioni in Morgan Stanley Liquidity Funds sono riportate nel Prospetto degli investimenti.

Al 31 dicembre 2021, 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

Denominazione del Fondo	Investimenti affiliati al Consulente agli investimenti
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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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.

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 2021, il Fondo ha distribuito dividendi come segue:

Denominazione del Fondo	Classe di			Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
	Valuta	Azioni	Data di stacco			
Fondi azionari						
Asian Property Fund	USD	IX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,198754
	USD	IX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,185141
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	EUR	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,667812
	EUR	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,195582
Europe Opportunity Fund	EUR	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,014695
	EUR	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,130649
	EUR	BR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,014474
	EUR	BR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,127939
	EUR	CR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,014540
	EUR	CR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,128724
European Property Fund	EUR	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,488570
Global Brands Equity Income Fund	CHF	ZHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,266898
	CHF	ZHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,285821
	CHF	ZHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,375686
	CHF	ZHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,369120
	EUR	AHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,275537
	EUR	AHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,291591
	EUR	AHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,387462
	EUR	AHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,379228
	EUR	BHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,263225
	EUR	BHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,277878
	EUR	BHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,368344
	EUR	BHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,359577
	EUR	CHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,266247
	EUR	CHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,281235
	EUR	CHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,373019
	EUR	CHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,364382
	EUR	ZHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,258577
	EUR	ZHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,274323
	EUR	ZHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,365385
	EUR	ZHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,358538
GBP	ZHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,252210	
GBP	ZHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,263095	
GBP	ZHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,358586	
GBP	ZHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,356105	
USD	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,316479	
USD	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,318932	
USD	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,429992	
USD	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,420505	
USD	BR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,302316	
USD	BR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,303894	
USD	BR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,408725	
USD	BR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,398669	
USD	CR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,305794	
USD	CR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,307583	
USD	CR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,413938	
USD	CR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,404016	
USD	IR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,330601	
USD	IR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,333962	
USD	IR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,451297	
USD	IR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,442433	
USD	ZR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,332176	
USD	ZR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,335592	
USD	ZR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,453551	
USD	ZR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,444692	
Global Brands Fund	EUR	AHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,041133
	EUR	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,033729
	EUR	FHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,112613
	EUR	FHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,159927
	GBP	ZHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,287739
	GBP	ZHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,353373
	USD	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,001161
	USD	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,060226

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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		
Fondi azionari (seguito)							Fondi azionari (seguito)								
Global Brands Fund (seguito)	USD	FX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,139177	Emerging Markets Debt Fund (seguito)	USD	ARM	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,080953		
	USD	FX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,186110		USD	ARM	01/02/2021	04/02/2021	29/01/2021	0,077338		
	USD	IX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,086582		USD	ARM	01/03/2021	04/03/2021	26/02/2021	0,074370		
	USD	IX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,123216		USD	ARM	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,089519		
	USD	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,430819		USD	ARM	03/05/2021	06/05/2021	30/04/2021	0,082951		
	USD	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,562044		USD	ARM	01/06/2021	04/06/2021	31/05/2021	0,079751		
Global Infrastructure Fund	EUR	IHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,302640		USD	ARM	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,078293		
	EUR	IHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,410867		USD	ARM	02/08/2021	05/08/2021	30/07/2021	0,078426		
	USD	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,217731		USD	ARM	01/09/2021	07/09/2021	31/08/2021	0,080245		
	USD	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,314477		USD	ARM	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,079423		
Global Property Fund	EUR	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,036085		USD	ARM	02/11/2021	05/11/2021	29/10/2021	0,077350		
	USD	IX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,234245		USD	ARM	01/12/2021	06/12/2021	30/11/2021	0,083279		
	USD	IX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,226633		USD	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,422997		
	USD	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,240922		USD	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,423585		
	USD	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,233955		USD	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,424693		
Global Quality Fund	USD	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,109296		USD	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,415749		
	USD	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,206045		USD	BX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,138464		
Global Sustain Fund	EUR	IHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,004528		USD	BX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,139817		
	EUR	JHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,092912		USD	BX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,140135		
	USD	JX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,092975		USD	BX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,134827		
	USD	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,031027		USD	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,166048		
	USD	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,103638		USD	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,167168		
Emerging Markets Corporate Debt Fund	EUR	AHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,204343		USD	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,167553		
	EUR	AHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,212712		USD	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,162364		
	EUR	AHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,195793		Emerging Markets Domestic Debt Fund	EUR	AHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,145888	
	EUR	AHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,194170			EUR	AHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,103714	
	EUR	BHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,144261			EUR	AHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,153239	
	EUR	BHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,149475			EUR	AHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,111332	
	EUR	BHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,133605			EUR	BHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,115047	
	EUR	BHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,130743			EUR	BHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,071628	
	EUR	CHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,152853			EUR	BHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,122069	
	EUR	CHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,158663			EUR	BHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,080511	
	EUR	CHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,143407			EUR	CHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,201126	
	EUR	CHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,141053			EUR	CHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,132013	
	EUR	SHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,252457			EUR	CHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,211397	
	EUR	SHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,263215			EUR	CHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,143950	
	EUR	SHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,244225			USD	ARM	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,099577	
	EUR	SHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,244104			USD	ARM	01/02/2021	04/02/2021	29/01/2021	0,047687	
	EUR	ZHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,229707			USD	ARM	01/03/2021	04/03/2021	26/02/2021	0,045204	
	EUR	ZHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,239601			USD	ARM	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,057037	
	EUR	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,223401			USD	ARM	03/05/2021	06/05/2021	30/04/2021	0,049327	
	EUR	ZHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,222816			USD	ARM	01/06/2021	04/06/2021	31/05/2021	0,050090	
	USD	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,292748			USD	ARM	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,098436	
	USD	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,288602			USD	ARM	02/08/2021	05/08/2021	30/07/2021	0,050265	
	USD	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,273901			USD	ARM	01/09/2021	07/09/2021	31/08/2021	0,055881	
	USD	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,272963			USD	ARM	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,049600	
	USD	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,239113			USD	ARM	02/11/2021	05/11/2021	29/10/2021	0,046619	
	USD	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,235781			USD	ARM	01/12/2021	06/12/2021	30/11/2021	0,049399	
	USD	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,219434			USD	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,171656	
	USD	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,217522			USD	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,117425	
	USD	BX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,169532			USD	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,175722	
	USD	BX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,166356			USD	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,127168	
	USD	BX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,150132			USD	BX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,136648	
	USD	BX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,146933			USD	BX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,082367	
	USD	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,170266			USD	BX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,141692	
	USD	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,167381			USD	BX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,093089	
	USD	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,152857			USD	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,220910	
	USD	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,150335			USD	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,139530	
Emerging Markets Debt Fund	EUR	AHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,168511			USD	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,228102	
	EUR	AHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,178142			USD	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,155132	
	EUR	AHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,176518			USD	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,205663	
	EUR	AHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,172985			USD	ZX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,149903	
	EUR	BHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,117359			Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	EUR	AHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,289021
	EUR	BHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,125182				EUR	AHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,259616
	EUR	BHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,124194				EUR	AHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,285738
	EUR	BHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,119594				EUR	AHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,270732
	EUR	CHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,148574				EUR	BHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,273972
	EUR	CHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,157952				EUR	BHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,245508
	EUR	CHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,156614				EUR	BHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,269503
	EUR</														

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

Denominazione del Fondo	Classe di Valuta	Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione	Denominazione del Fondo	Classe di Valuta	Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione	
Fondi azionari (seguito)							Fondi azionari (seguito)							
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (seguito)	EUR	BHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,254735	European High Yield Bond Fund (seguito)	EUR	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,166431	
	EUR	CHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,281406		EUR	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,162316	
	EUR	CHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,252472		EUR	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,161533	
	EUR	CHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,277514		EUR	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,148765	
	EUR	CHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,262628		EUR	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,238674	
Euro Bond Fund	EUR	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,027689		EUR	ZX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,234881	
	EUR	ZX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,030334		EUR	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,235103	
	EUR	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,026691		EUR	ZX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,222955	
	EUR	ZX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,019996		GBP	ZHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,239417	
Euro Corporate Bond Fund	EUR	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,065073		GBP	ZHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,232112	
	EUR	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,065217		GBP	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,237899	
	EUR	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,059069		GBP	ZHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,227974	
	EUR	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,063087		Global Asset Backed Securities Fund	EUR	AHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,166703
	EUR	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,009672		EUR	AHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,135837	
	EUR	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,010345		EUR	AHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,118337	
	EUR	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,005101		EUR	AHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,119687	
	EUR	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,007579		EUR	AHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,094890	
	EUR	FX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,104349		EUR	AHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,060121	
	EUR	FX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,103854		EUR	AHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,043634	
	EUR	FX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,098960		EUR	AHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,043886	
	EUR	FX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,103256		EUR	BHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,148128	
	EUR	IX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,085709		EUR	BHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,120399	
	EUR	IX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,085472		EUR	BHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,104655	
	EUR	IX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,080288		EUR	BHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,105517	
	EUR	IX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,084323		EUR	BHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,035981	
	EUR	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,079834		EUR	BHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,003906	
	EUR	ZX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,079588		EUR	BHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,005600	
	EUR	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,074935		EUR	BHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,006828	
	EUR	ZX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,078616		EUR	CHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,164293	
	GBP	ZHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,076333		EUR	CHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,133789	
	GBP	ZHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,074654		EUR	CHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,116404	
	GBP	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,072770		EUR	CHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,117513	
	GBP	ZHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,077273		EUR	CHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,061026	
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	EUR	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,057481		EUR	CHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,023282	
	EUR	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,047281		EUR	CHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,006265	
	EUR	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,038606		EUR	CHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,006784	
	EUR	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,035344		EUR	FHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,133540	
Euro Strategic Bond Fund	EUR	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,034583		EUR	FHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,101004	
	EUR	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,032287		EUR	FHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,084378	
	EUR	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,043433		EUR	FHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,085395	
	EUR	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,040963		EUR	IHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,129649	
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,101048		EUR	IHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,095901	
	EUR	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,112013		EUR	IHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,079100	
	EUR	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,107830		EUR	IHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,080000	
	EUR	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,114744		EUR	SHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,053955	
	EUR	BR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,095117		EUR	SHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,092981	
	EUR	BR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,105168		EUR	SHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,094144	
	EUR	BR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,100983		EUR	ZHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,049889	
	EUR	BR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,107187		EUR	ZHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,098998	
	EUR	CR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,098333		EUR	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,081942	
	EUR	CR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,108878		EUR	ZHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,082903	
	EUR	CR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,104692		GBP	SHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,053202	
	EUR	CR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,111278		GBP	SHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,092656	
	EUR	IR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,112751		GBP	SHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,094889	
	EUR	IR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,124975		GBP	ZHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,133156	
	EUR	IR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,119582		GBP	ZHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,097586	
	EUR	IR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,126649		GBP	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,082714	
	EUR	ZR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,112800		GBP	ZHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,084677	
	EUR	ZR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,125024		USD	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,179823	
	EUR	ZR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,119728		USD	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,139118	
	EUR	ZR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,126794		USD	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,122919	
European High Yield Bond Fund	EUR	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,246696		USD	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,124326	
	EUR	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,242056		USD	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,072552	
	EUR	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,241826		USD	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,028138	
	EUR	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,227180		USD	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,008565	
	EUR	BX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,174654		USD	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,008320	
	EUR	BX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,169536		USD	SX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,053862	
	EUR	BX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,168191		USD	SX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,093263	
	EUR	BX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,152466		USD	SX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,094435	
								USD	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,047590	

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

Denominazione del Fondo	Classe di Valuta	Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione	Denominazione del Fondo	Classe di Valuta	Azioni	Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
Fondi azionari (seguito)							Fondi azionari (seguito)						
Global Asset Backed Securities Fund (seguito)	USD	ZX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,098809	Global Fixed Income Opportunities Fund (seguito)	USD	BX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,061624
	USD	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,082532		USD	BX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,062268
	USD	ZX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,083632		USD	BX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,077466
Global Bond Fund	EUR	AHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,066293		USD	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,097650
	EUR	AHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,065936		USD	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,090772
	EUR	AHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,063822		USD	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,091574
	EUR	AHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,071877		USD	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,105655
	EUR	BHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,011075		USD	IR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,204086
	EUR	BHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,008875		USD	IR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,196187
	EUR	BHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,007806		USD	IR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,197269
	EUR	BHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,015177		USD	IR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,212047
	USD	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,106955		USD	IX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,162062
	USD	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,101261		USD	IX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,154389
	USD	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,098166		USD	IX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,155575
	USD	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,110291		USD	IX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,170096
	USD	BX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,015530		USD	ZX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,168596
	USD	BX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,012517		USD	ZX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,160700
	USD	BX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,010386		USD	ZX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,161930
	USD	BX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,018824		USD	ZX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,176835
Global Convertible Bond Fund	EUR	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,007585	Global High Yield Bond Fund	EUR	AHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,263645
Global Fixed Income Opportunities Fund	EUR	AHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,165656		EUR	AHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,281924
	EUR	AHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,167114		EUR	AHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,263894
	EUR	AHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,165419		EUR	AHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,262358
	EUR	AHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,177591		EUR	BHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,207679
	EUR	AHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,119727		EUR	BHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,222462
	EUR	AHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,118943		EUR	BHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,204400
	EUR	AHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,119253		EUR	BHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,202250
	EUR	AHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,133659		EUR	CHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,220660
	EUR	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,080637		EUR	CHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,236213
	EUR	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,136591		EUR	CHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,218833
	EUR	BHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,154844		EUR	CHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,217048
	EUR	BHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,155817		USD	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,338700
	EUR	BHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,153850		USD	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,341912
	EUR	BHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,164755		USD	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,327700
	EUR	BHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,056849		USD	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,325654
	EUR	BHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,053608		USD	ARM	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,122582
	EUR	BHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,054485		USD	ARM	01/02/2021	04/02/2021	29/01/2021	0,115009
	EUR	BHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,068026		USD	ARM	01/03/2021	04/03/2021	26/02/2021	0,111132
	EUR	CHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,160728		USD	ARM	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,146153
	EUR	CHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,161960		USD	ARM	03/05/2021	06/05/2021	30/04/2021	0,115694
	EUR	CHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,160135		USD	ARM	01/06/2021	04/06/2021	31/05/2021	0,124075
	EUR	CHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,171724		USD	ARM	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,117274
	EUR	CHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,083344		USD	ARM	02/08/2021	05/08/2021	30/07/2021	0,119474
	EUR	CHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,081619		USD	ARM	01/09/2021	07/09/2021	31/08/2021	0,121906
	EUR	CHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,082135		USD	ARM	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,113484
	EUR	CHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,094914		USD	ARM	02/11/2021	05/11/2021	29/10/2021	0,110973
	GBP	ZHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,188965		USD	ARM	01/12/2021	06/12/2021	30/11/2021	0,122293
	GBP	ZHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,187000		USD	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,311138
	GBP	ZHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,189975		USD	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,315546
	GBP	ZHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,206729		USD	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,298911
	USD	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,201025		USD	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,296951
	USD	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,192250		USD	BX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,245671
	USD	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,193062		USD	BX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,249581
	USD	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,207200		USD	BX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,231897
	USD	ARM	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,062756		USD	BX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,229306
	USD	ARM	01/02/2021	04/02/2021	29/01/2021	0,058397		USD	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,245664
	USD	ARM	01/03/2021	04/03/2021	26/02/2021	0,056155		USD	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,249378
	USD	ARM	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,064261		USD	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,233779
	USD	ARM	03/05/2021	06/05/2021	30/04/2021	0,058345		USD	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,231658
	USD	ARM	01/06/2021	04/06/2021	31/05/2021	0,066839		USD	IX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,270354
	USD	ARM	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,054408		USD	IX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,274037
	USD	ARM	02/08/2021	05/08/2021	30/07/2021	0,067042		USD	IX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,261200
	USD	ARM	01/09/2021	07/09/2021	31/08/2021	0,067320		USD	IX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,259870
	USD	ARM	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,058348		ZAR	AHRM	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	2,513082
	USD	ARM	02/11/2021	05/11/2021	29/10/2021	0,060248		ZAR	AHRM	01/02/2021	04/02/2021	29/01/2021	2,394392
	USD	ARM	01/12/2021	06/12/2021	30/11/2021	0,070986		ZAR	AHRM	01/03/2021	04/03/2021	26/02/2021	2,370515
	USD	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,141502		ZAR	AHRM	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	3,031057
	USD	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,133368		ZAR	AHRM	03/05/2021	06/05/2021	30/04/2021	2,447403
	USD	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,134460		ZAR	AHRM	01/06/2021	04/06/2021	31/05/2021	2,573243
	USD	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,150534		ZAR	AHRM	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	2,560474
	USD	BX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,068687							

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

Denominazione del Fondo	Classe di		Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione	Denominazione del Fondo	Classe di		Data di stacco	Data di pagamento	Data di registrazione	Dividendo per azione
	Valuta	Azioni						Valuta	Azioni				
Fondi azionari (seguito)							Fondi azionari (seguito)						
Global High Yield Bond Fund (seguito)	ZAR	AHRM	02/08/2021	05/08/2021	30/07/2021	2,571444	Global Balanced Income Fund (seguito)	EUR	IR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,216244
	ZAR	AHRM	01/09/2021	06/09/2021	31/08/2021	2,574645		EUR	IR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,21631
	ZAR	AHRM	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	2,541075		EUR	IR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,221427
	ZAR	AHRM	02/11/2021	05/11/2021	29/10/2021	2,460030		EUR	IR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,224485
	ZAR	AHRM	01/12/2021	06/12/2021	30/11/2021	2,731561		EUR	ZR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,220686
US Dollar High Yield Bond Fund	EUR	ZHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,315301	EUR	ZR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,220779	
	EUR	ZHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,331163	EUR	ZR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,226023	
	EUR	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,314998	EUR	ZR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,229175	
	EUR	ZHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,31746	GBP	ZHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,237564	
	USD	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,360582	GBP	ZHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,237667	
	USD	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,358033	GBP	ZHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,243317	
	USD	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,345484	GBP	ZHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,246702	
	USD	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,346798	USD	AHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,290011	
	USD	AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,293897	USD	AHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,262703	
	USD	AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,292384	USD	AHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,268052	
	USD	AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,278793	USD	AHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,270934	
	USD	AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,280359	USD	AHRM	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,109001	
	USD	CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,298244	USD	AHRM	01/02/2021	04/02/2021	29/01/2021	0,09237	
	USD	CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,274516	USD	AHRM	01/03/2021	04/03/2021	26/02/2021	0,089312	
	USD	CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,259937	USD	AHRM	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,107608	
	USD	CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,261173	USD	AHRM	03/05/2021	06/05/2021	30/04/2021	0,097399	
	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,373255	USD	AHRM	01/06/2021	04/06/2021	31/05/2021	0,100521
USD		AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,374717	USD	AHRM	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,098681	
USD		AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,36481	USD	AHRM	02/08/2021	05/08/2021	30/07/2021	0,098504	
USD		AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,372714	USD	AHRM	01/09/2021	07/09/2021	31/08/2021	0,106038	
USD		AX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,310361	USD	AHRM	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,098647	
USD		AX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,312602	USD	AHRM	02/11/2021	05/11/2021	29/10/2021	0,095671	
USD		AX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,302077	USD	AHRM	01/12/2021	06/12/2021	30/11/2021	0,105213	
USD		AX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,310719	USD	CHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,284654	
USD		CX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,292419	USD	CHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,257402	
USD		CX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,294548	USD	CHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,262184	
USD		CX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,283683	USD	CHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,264535	
USD		CX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,292139	USD	IHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,314884	
USD		ZM	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,130156	USD	IHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,2859	
USD		ZM	01/02/2021	04/02/2021	29/01/2021	0,119496	USD	IHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,292414	
USD		ZM	01/03/2021	04/03/2021	26/02/2021	0,113257	USD	IHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,296266	
USD		ZM	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,151264	Global Multi-Asset Income Fund ¹	EUR	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,311814
USD		ZM	03/05/2021	06/05/2021	30/04/2021	0,118591	EUR	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,323544	
USD	ZM	01/06/2021	04/06/2021	31/05/2021	0,130763	EUR	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,32474		
USD	ZM	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,124212	EUR	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,26818		
USD	ZM	02/08/2021	05/08/2021	30/07/2021	0,127552	EUR	IR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,318315		
USD	ZM	01/09/2021	07/09/2021	31/08/2021	0,132153	EUR	IR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,331091		
USD	ZM	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,123562	EUR	IR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,333208		
USD	ZM	02/11/2021	05/11/2021	29/10/2021	0,122474	EUR	IR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,275627		
USD	ZM	01/12/2021	06/12/2021	30/11/2021	0,132367	USD	AHR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,336277		
Global Balanced Income Fund	AUD	AHRM	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,088524	USD	AHR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,330416	
	AUD	AHRM	01/02/2021	04/02/2021	29/01/2021	0,082562	USD	AHR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,337423	
	AUD	AHRM	01/03/2021	04/03/2021	26/02/2021	0,07981	USD	AHR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,277487	
	AUD	AHRM	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,096154	Global Multi-Asset Opportunities Fund	GBP	ZHX	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,021682
	AUD	AHRM	03/05/2021	06/05/2021	30/04/2021	0,087051	GBP	ZHX	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,031547	
	AUD	AHRM	01/06/2021	04/06/2021	31/05/2021	0,08985	GBP	ZHX	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,027056	
	AUD	AHRM	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,088241	GBP	ZHX	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,022738	
	AUD	AHRM	02/08/2021	05/08/2021	30/07/2021	0,088083							
	AUD	AHRM	01/09/2021	06/09/2021	31/08/2021	0,094838							
	AUD	AHRM	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,088255							
	AUD	AHRM	02/11/2021	05/11/2021	29/10/2021	0,085606							
	AUD	AHRM	01/12/2021	06/12/2021	30/11/2021	0,094166							
	EUR	AR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,200272							
	EUR	AR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,199863							
	EUR	AR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,204105							
	EUR	AR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,206428							
	EUR	BR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,186681							
EUR	BR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,185839								
EUR	BR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,189311								
EUR	BR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,190984								
EUR	CR	04/01/2021	07/01/2021	31/12/2020	0,190096								
EUR	CR	01/04/2021	08/04/2021	31/03/2021	0,189381								
EUR	CR	01/07/2021	06/07/2021	30/06/2021	0,193064								
EUR	CR	01/10/2021	06/10/2021	30/09/2021	0,194918								

¹ Il Fondoha smesso di operare in data 17 dicembre 2021.

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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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.

I Fondi qui di seguito elencati avevano un accantonamento per l'Imposta sulle plusvalenze indiana al netto di qualsiasi rimborso a fine periodo; gli importi sono inclusi nella voce "Accantonamento per tassa estera" nel Conto economico.

Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	Accantonamento al 31 dicembre 2021 (nella valuta del Fondo)
Asia Opportunity Fund	USD	15.656.948
Developing Opportunity Fund	USD	269.517
Emerging Leaders Equity Fund	USD	16.296.816
Global Opportunity Fund	USD	42.788.741
Sustainable Asia Equity Fund	USD	37.869
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	873.071

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 2021, sono stati i seguenti:

Valuta			
AED	3,6730	=	\$1,00
ARS	102,6890	=	\$1,00
AUD	1,3771	=	\$1,00
BDT	84,8000	=	\$1,00
BRL	5,5703	=	\$1,00
CAD	1,2694	=	\$1,00
CHF	0,9138	=	\$1,00
CLP	852,0000	=	\$1,00
CNH	6,3581	=	\$1,00
CNY	6,3556	=	\$1,00
COP	4.070,0000	=	\$1,00
CZK	21,9148	=	\$1,00
DKK	6,5555	=	\$1,00
DOP	57,1200	=	\$1,00
EGP	15,7172	=	\$1,00
EUR	0,8815	=	\$1,00
GBP	0,7399	=	\$1,00
HKD	7,7986	=	\$1,00
HUF	325,8100	=	\$1,00
IDR	14.262,5000	=	\$1,00
ILS	3,1013	=	\$1,00
INR	74,4608	=	\$1,00
ITL	1.706,4200	=	\$1,00
JPY	115,0830	=	\$1,00
KES	113,1800	=	\$1,00
KRW	1.188,8500	=	\$1,00
LKR	202,9300	=	\$1,00
MXN	20,3729	=	\$1,00
MYR	4,1562	=	\$1,00
NOK	8,8322	=	\$1,00
NZD	1,4628	=	\$1,00
OMR	0,3850	=	\$1,00
PEN	3,9851	=	\$1,00
PHP	51,3200	=	\$1,00
PKR	176,5200	=	\$1,00
PLN	4,0432	=	\$1,00
QAR	3,6410	=	\$1,00
RON	4,3625	=	\$1,00
RUB	74,9213	=	\$1,00
SAR	3,7541	=	\$1,00
SEK	9,0718	=	\$1,00
SGD	1,3487	=	\$1,00
THB	33,2050	=	\$1,00
TRY	13,2765	=	\$1,00
TWD	27,7190	=	\$1,00
VND	22.826,0000	=	\$1,00
ZAR	15,981	=	\$1,00
EUR*	0,8457	=	\$1,00
GBP*	0,7271	=	\$1,00
JPY*	109,8233	=	\$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

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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 2021.

Si veda l'elenco degli Agenti di pagamento a pagina 452.

acquisti o alle vendite di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati di cambio e altri asset idonei. Possono includere spread bid-ask, oneri e commissioni corrisposti ad agenti, consulenti, intermediari e dealer, nonché tasse legate a operazioni e altri oneri di mercato.

10 SCOPERTO

La Società ha accesso a una linea di credito con J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., principalmente al fine di agevolare la compensazione di titoli e le operazioni su cambi e in relazione a un'attività di rimborso anomala. Qualora tale credito fosse prorogato, la Banca depositaria avrà diritto a rivalersi sui Fondi a tassi da concordare di volta in volta. Oltre a qualsiasi altro rimedio disponibile, la Banca depositaria avrà un diritto di compensazione nei confronti della proprietà della Società per soddisfare la restituzione o il rimborso degli interessi maturati.

Non essendoci passività incrociate tra i fondi della Società, la Banca depositaria vanta solo un diritto di compensazione del pool di attività del fondo relativo allo scoperto.

11 RESPONSABILITÀ DELLA SOCIETÀ

Il Consiglio di amministrazione della Società manterrà un gruppo di attivi separato per ciascun Fondo. Come tra Azionisti, ciascun gruppo di attivi è investito a esclusivo vantaggio del relativo Fondo.

Gli attivi della Società sono stati separati tra i singoli Fondi; i creditori terzi possono pertanto rivalersi esclusivamente sugli attivi del Fondo pertinente.

12 CONTI DEGLI INTERMEDIARI

Tutti gli strumenti derivati e i depositi a termine, elencati nel Prospetto degli investimenti alle pagine 7-383, 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 7-383.

Le transazioni sui conti di marginazione con intermediari vengono aggiunte o dedotte dal Valore patrimoniale netto.

13 TRANSACTION COSTS

Per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021, il Fondo ha sostenuto costi di transazione, ovvero commissioni e tasse legate agli

Denominazione del Fondo	Valuta	Totale Costi di transazione	% del NAV medio
Asia Opportunity Fund	USD	11.210.014	0,13
Asian Property Fund	USD	177.259	0,20
China A-shares Fund	USD	157.730	0,37
China Equity Fund	USD	25.733	0,20
Counterpoint Global Fund	USD	5.770	0,04
Developing Opportunity Fund	USD	535.758	0,18
Emerging Europe, Middle East And Africa Equity Fund	EUR	54.471	0,07
Emerging Leaders Equity Fund	USD	1.419.242	0,09
Emerging Markets Small Cap Equity Fund ¹	USD	47.720	0,31
Europe Opportunity Fund	EUR	1.606.283	0,08
European Property Fund	EUR	120.772	0,29
Global Brands Equity Income Fund	USD	153.288	0,03
Global Brands Fund	USD	2.941.871	0,01
Global Core Equity Fund ²	USD	11.652	0,05
Global Endurance Fund	USD	142.696	0,11
Global Focus Property Fund ³	USD	3.403	0,07
Global Infrastructure Fund	USD	1.325.418	0,09
Global Infrastructure Unconstrained Fund	USD	4.698	0,08
Global Insight Fund ⁴	USD	604.654	0,04
Global Opportunity Fund	USD	2.223.476	0,01
Global Permanence Fund	USD	77.058	0,18
Global Property Fund	USD	1.002.542	0,19
Global Property Unconstrained Fund ⁵	USD	5.623	0,13
Global Quality Fund	USD	296.488	0,02
Global Sustain Fund	USD	238.809	0,02
Indian Equity Fund	USD	116.407	0,12
International Equity (Ex US) Fund	USD	134.602	0,13
Japanese Equity Fund	JPY	10.927.941	0,14
Latin American Equity Fund	USD	125.425	0,06
Saudi Equity Fund ⁶	USD	21.746	0,16
Sustainable Asia Equity Fund ⁷	USD	62.270	0,15
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁸	USD	1.071.512	0,16
US Advantage Fund	USD	1.896.646	0,01
US Core Equity Fund ⁹	USD	2.696	0,00
US Focus Property Fund ¹⁰	USD	664	0,02
US Growth Fund	USD	671.358	0,01
US Insight Fund	USD	41.151	0,02
US Permanence Fund	USD	4.986	0,01
US Property Fund	USD	83.789	0,07
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	-	0,00
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	USD	-	0,00
Euro Bond Fund	EUR	16.833	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	75.665	0,00
Euro Corporate Bond - Duration Hedged Fund	EUR	28.476	0,01
Euro Strategic Bond Fund	EUR	32.605	0,00
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	3.237	0,00
European High Yield Bond Fund	EUR	-	0,00
Global Asset Backed Securities Fund	USD	74.851	0,00
Global Bond Fund	USD	24.625	0,00
Global Convertible Bond Fund	USD	26.044	0,00
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	54.865	0,00
Global High Yield Bond Fund	USD	685	0,00
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	85.181	0,00
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	EUR	364	0,00
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	EUR	958	0,00
Sustainable Global Credit Fund ¹¹	USD	5.370	0,01
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	18.749	0,01
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	245	0,00
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	7.043	0,00
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	USD	-	0,00
Global Balanced Fund	EUR	857.376	0,06
Global Balanced Defensive Fund	EUR	23.296	0,04

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

Denominazione del Fondo	Valuta	Totale Costi di transazione	% del NAV medio
Global Balanced Income Fund	EUR	216.084	0,09
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	EUR	370.537	0,01
Global Balanced Sustainable Fund	EUR	18.771	0,08
Global Multi-Asset Income Fund ¹²	EUR	6.832	0,04
Global Multi-Asset Opportunities Fund	EUR	52.520	0,08
Multi-Asset Risk Control Fund	USD	4.826	0,04
Real Assets Fund	USD	10.164	0,06
Liquid Alpha Capture Fund	USD	13.093	0,04

¹ Il Fondo ha smesso di operare in data 5 agosto 2021.

² Precedentemente noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.

⁴ Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.

⁵ Il Fondo ha smesso di operare in data 28 maggio 2021.

⁶ Il Fondo ha iniziato a operare in data 25 marzo 2021.

⁷ Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1 novembre 2021.

⁸ Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1 novembre 2021.

⁹ Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

¹⁰ Il Fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

¹¹ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1 novembre 2021.

¹² Il Fondo ha smesso di operare in data 17 dicembre 2021.

Non si applicano commissioni di intermediazione separate per transazioni su strumenti a reddito fisso e derivati (ad eccezione dei futures). I costi di transazione sono compresi nel prezzo della transazione stessa; tale maggiorazione prende il nome di "mark up" e fanno parte degli "Utili/perdite netti realizzati sugli investimenti" nel Conto economico e variazioni del patrimonio netto.

14 INVESTIMENTI INCROCIATI TRA I COMPARTI

Alla Società è consentito partecipare a investimenti incrociati tra Fondi nell'ambito della struttura multicomparto. Le informazioni che seguono si riferiscono agli investimenti incrociati tra i Fondi nell'ambito della Società durante l'esercizio.

Al 31 dicembre 2021, i Comparti indicati di seguito 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	6.755.000	3,36
	6.755.000	3,36
Global Bond Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	8.072.039	0,54
	8.072.039	0,54
Global Fixed Income Opportunities Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	17.537.727	0,41
	17.537.727	0,41
US Dollar Corporate Bond Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	222.677	0,09
	222.677	0,09
Global Balanced Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	15.297.125	0,99
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Classe N	7.636.774	0,50
	22.933.899	1,49
Global Balanced Defensive Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	1.638.214	2,55
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Classe N	361.401	0,56
	1.999.615	3,11

Investimento	Valore di mercato (in USD)	% Attivo netto
Global Balanced Income Fund		
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	2.745.395	1,04
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Classe N	1.511.209	0,58
	4.256.604	1,62
Global Balanced Risk Control Fund of Funds		
Morgan Stanley Investment Funds Asia Opportunity Fund – Classe N	45.035.850	1,01
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Leaders Equity Fund – Classe E	92.874.026	2,07
Morgan Stanley Investment Funds Emerging Markets Corporate Debt Fund – Classe N	91.044.812	2,03
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund – Classe N	133.254.397	2,97
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund – Classe N	176.880.866	3,95
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund – Classe N	154.759.769	3,45
Morgan Stanley Investment Funds Europe Opportunity Fund – Classe N	230.580.900	5,14
Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund – Classe N	89.303.772	1,99
Morgan Stanley Investment Funds Global Bond Fund – Classe ZH (EUR)	334.220.006	7,45
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund – Classe N EUR	1.219.156	0,03
Morgan Stanley Investment Funds Global Fixed Income Opportunities Fund – Classe N USD	153.800.405	3,43
Morgan Stanley Investment Funds Global High Yield Bond Fund – Classe N	200.872.204	4,48
Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure Fund – Classe N	25.891.823	0,58
Morgan Stanley Investment Funds Short Maturity Euro Bond Fund – Classe N	471.344.789	10,51
Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund – Classe NH (EUR)	208.221.689	4,64
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund – Classe Z	114.832.990	2,56
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund – Classe NH (EUR)	69.038.129	1,54
	2.593.175.583	57,83

15 SWING PRICING

Nella misura in cui lo ritenga nel migliore interesse degli Azionisti e tenendo in considerazione fattori quali le condizioni di mercato correnti, il volume di sottoscrizioni e riscatti in un determinato Fondo e la dimensione del Fondo stesso, la Società di gestione può decidere di rettificare il valore patrimoniale netto di un Fondo allo scopo di tenere conto dei differenziali di contrattazione dei costi e degli oneri stimati ("Swing factor") che il Fondo dovrà presumibilmente sostenere in occasione della liquidazione o dell'acquisto di investimenti destinati a soddisfare le transazioni nette in un determinato Giorno di contrattazione.

Questo processo di "Swing factor" si applica a tutti i Fondi attivi durante il periodo, fatta eccezione per Global Balanced Risk Control Fund of Funds.

In circostanze di mercato normali, lo Swing factor non supererà il 2% del NAV del Fondo in questione nel giorno pertinente. Gli Amministratori possono tuttavia decidere di alzare temporaneamente questo limite in circostanze eccezionali (ad es., nel caso di sofferenza o dislocazione dei mercati che risultino in un aumento dei costi di negoziazione oltre il tetto massimo del 2%) allo scopo di proteggere gli interessi degli Azionisti, senza che sia possibile prevedere con precisione se ciò si verificherà in qualsiasi momento futuro e di conseguenza con quale frequenza dovrà avvenire. Quando le sottoscrizioni nette in un Fondo superano una determinata soglia in un dato giorno, il Valore attivo netto viene corretto per eccesso usando lo Swing factor. Analogamente, quando i riscatti netti in un Fondo superano una determinata soglia in un dato giorno, il valore patrimoniale netto viene corretto per difetto usando lo Swing factor.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

Al 31 dicembre 2021 non era stato registrato alcuno swing.

Nel corso dell'esercizio vi è stato uno swing per tutti i fondi, ad eccezione dei seguenti:

China Equity Fund, Emerging Europe, Middle East And Africa Equity Fund, Emerging Markets Small Cap Equity Fund, Europe Opportunity Fund, European Property Fund, Global Brands Fund, Global Focus Property Fund, Global Infrastructure Unconstrained Fund, Global Opportunity Fund, Global Property Unconstrained Fund, Indian Equity Fund, Saudi Equity Fund, US Advantage Fund, US Focus Property Fund, US Growth Fund, Emerging Markets Corporate Debt Fund, Euro Corporate Bond Fund, Euro Strategic Bond Fund, European High Yield Bond Fund, Global Fixed Income Opportunities Fund, Sustainable Euro Corporate Bond Fund, Sustainable Euro Strategic Bond Fund, Global Balanced Defensive Fund, Global Balanced Income Fund, Global Balanced Risk Control Fund of Funds, Global Balanced Sustainable Fund, Global Multi-Asset Income Fund e Multi-Asset Risk Control Fund.

Il Valore patrimoniale netto per Azione ufficiale a fine periodo, riportato nel Prospetto delle statistiche sulle azioni e sul patrimonio netto, comprende pertanto una rettifica di Swing pricing, non rilevata nello Stato patrimoniale né nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

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 AGLI AMMINISTRATORI

Agli Amministratori della Società spetta un compenso del valore 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

Nell'ambito dell'implementazione della strategia dell'entità legale J.P. Morgan in Europa, in data 22 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, Filiale di Lussemburgo.

J.P. Morgan SE, Filiale di Lussemburgo, 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, Filiale di Lussemburgo 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.

Con effetto dal 31 marzo 2022, è stato lanciato Morgan Stanley Investment Funds – Vitality Fund.

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. Gli Amministratori ritengono che questi eventi non comportino alcuna rettifica in quanto successivi al periodo di riferimento. Non è ancora chiaro tuttavia quale sarà l'impatto di tutto ciò sulle posizioni del portafoglio di Morgan Stanley Investment Funds sul lungo periodo.

Nota integrativa (seguito)

Al 31 dicembre 2021

Il fondo più esposto alla Russia alla fine di dicembre 2021 era l'Emerging Europe, Middle East and Africa Fund, dove il peso del paese era del 26% rispetto al 25% dell'indice. Il consulente per gli investimenti ha ridotto sostanzialmente l'esposizione a posizioni russe prima della fine di marzo 2022. Nessun altro fondo aveva un'esposizione superiore all'8% al 31 dicembre 2021. Tutte queste esposizioni sono state ridotte notevolmente prima della fine di marzo.

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 "SICAV") e di ciascuno dei suoi Fondi, che comprendono lo stato patrimoniale e il prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2021, 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 SICAV e di ciascuno dei suoi Fondi al 31 dicembre 2021, 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 SICAV, 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 SICAV 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 SICAV in relazione al bilancio

Il Consiglio d'amministrazione della SICAV 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 SICAV 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 SICAV 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 SICAV o un Fondo o cessarne l'attività o non possieda alternative realistiche.

Responsabilità del "réviseur d'entreprises agréé" per la revisione del bilancio

Il nostro obiettivo consiste nell'ottenere una ragionevole certezza del fatto che il bilancio nella sua interezza sia privo di sostanziali dichiarazioni errate, imputabili a frode o errori, e fornire una relazione del "réviseur d'entreprises agréé" che includa il nostro giudizio. Per ragionevole certezza si intende un livello elevato di certezza, che tuttavia non è garanzia del fatto che una revisione condotta ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA come adottati in Lussemburgo dalla CSSF sia sempre in grado di rilevare sostanziali dichiarazioni errate, ove presenti. Tali dichiarazioni errate possono derivare da frode o errori e sono considerate sostanziali se, singolarmente o collettivamente, potrebbero verosimilmente influenzare le decisioni economiche intraprese sulla base del bilancio in questione.

Nell'ambito di una revisione conforme alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA come adottati in Lussemburgo dalla CSSF, esprimiamo un giudizio professionale e manteniamo il dovuto scetticismo professionale per l'intera durata dell'audit. Inoltre:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di sostanziali dichiarazioni errate, imputabili a frode o errori, pianifichiamo e implementiamo procedure di audit in risposta a tali rischi e raccogliamo elementi probativi sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro giudizio. Il rischio di non rilevare una sostanziale dichiarazione errata imputabile a frode è maggiore rispetto alle

Relazione della Società di revisione indipendente (seguito)

Al 31 dicembre 2021

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 SICAV;
- valutiamo l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative dichiarazioni rilasciate dal Consiglio d'amministrazione della SICAV;
- stabiliamo la correttezza nell'utilizzo da parte del Consiglio d'amministrazione della SICAV del principio della continuità operativa 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 SICAV o di un Fondo 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 SICAV o a un Fondo di proseguire la sua attività nell'ottica della continuità operativa;
- valutiamo la presentazione, la struttura e il contenuto generale del bilancio, ivi incluse le informazioni in esso contenute, e stabiliamo se il bilancio è rappresentativo delle operazioni e degli eventi sottostanti e fornisce un'immagine veritiera della situazione.

Discutiamo con i responsabili della governance aspetti quali la portata e le tempistiche previste della revisione e degli esiti più salienti, comprese eventuali lacune nel controllo interno rilevate durante l'audit.

ERNST & YOUNG
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxembourg, 6 aprile 2022

Amministratori e fornitori di servizi

AMMINISTRATORI

Carine Feipel

Amministratore non esecutivo
indipendente
Lussemburgo

William Jones

Amministratore non esecutivo
indipendente
Lussemburgo

Henry Kelly

Amministratore non esecutivo
indipendente e Presidente
Lussemburgo

Andrew Mack

Amministratore non esecutivo
Regno Unito

Diane Hosie

Amministratore delegato
Morgan Stanley Investment
Management Limited
Regno Unito

Susanne Van Dootinh

Amministratore non esecutivo
indipendente
Belgio

Zoe Parish

Amministratore delegato
Morgan Stanley Investment
Management Limited
Regno Unito

Arthur Lev¹

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

Andrew Mack²

Amministratore non esecutivo
Regno Unito

Elaine Keenan

Amministratore esecutivo
Morgan Stanley Investment
Management Limited
Irlanda

Liam Miley

Amministratore non esecutivo
indipendente e Presidente
Irlanda

Michael Hodson³

Amministratore non esecutivo
indipendente
Irlanda

Diane Hosie

Amministratore delegato
Morgan Stanley Investment
Management Limited
Regno Unito

Eimear Cowhey

Amministratore non esecutivo
indipendente
Irlanda

Ruairi O'Healai

Amministratore delegato
Morgan Stanley Investment
Management Limited
Regno Unito

¹ Data di nomina: 21 maggio 2021.

² Data di dimissioni: 30 giugno 2021.

³ Data di nomina: 14 aprile 2021.

Amministratori e fornitori di servizi (seguito)

CONSULENTI PER GLI INVESTIMENTI*

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Regno Unito

SUBCONSULENTI AGLI INVESTIMENTI

Morgan Stanley Investment Management Inc.
522 Fifth Avenue
New York, NY 10036
USA

Morgan Stanley Investment Management Company
23 Church Street
16-01 Capital Square
Singapore, 049481

Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd
24 Lombard Street
London 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'athar Street
PO Box 66633
Riyadh 11568
Arabia Saudita

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
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
London E14 4QA
Regno Unito

BANCA DEPOSITARIA

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank and Business Centre
6C, route de Trèves
2633 Senningerberg
Lussemburgo

AMMINISTRATORE E AGENTE DI PAGAMENTO*

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank and Business Centre
6C, route de Trèves
2633 Senningerberg
Lussemburgo

AGENTE DOMICILIATARIO

MSIM Fund Management (Ireland) Limited, Luxembourg Branch
European Bank and Business Centre
6B, route de Trèves
2633 Senningerberg
Lussemburgo

CONSERVATORE DEL REGISTRO E AGENTE PER I TRASFERIMENTI*

RBC Investor Services Bank S.A.
14 rue Porte de France
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 Luxembourg
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 Frankfurt am Main
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
Dublin 1
Irlanda

ITALIA

RBC Investor Services Italia S.p.A.
Via Vittor Pisani, 26
20124 Milano
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.com

SVEZIA

MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB
Box 5378
Grev Turegatan 19
SE-102 49
Stoccolma
Svezia

SVIZZERA

Banque Cantonale de Genève
Agente di pagamento
17, quai de l'Île
1204 Ginevra
Svizzera

Carnegie Fund Services S.A
Agente rappresentante per la Svizzera
11, rue du Général-Dufour
1204 Ginevra
Svizzera

REGNO UNITO

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square
London E14 4QA
Regno Unito

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) Al 31 dicembre 2021

I dati che seguono illustrano le spese totali addebitate alle singole Classi di ogni Fondo aperte al 31 dicembre 2021, 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 398-412. 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 2021	31 dicembre 2020		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Asia Opportunity Fund A – EUR	1,89 ¹	–	Emerging Leaders Equity Fund Z – USD	0,94	0,95
Asia Opportunity Fund A – USD	1,89	1,89	Emerging Leaders Equity Fund ZH – EUR	0,97	0,99
Asia Opportunity Fund AH – EUR	1,92	1,93	Emerging Leaders Equity Fund ZH – GBP	0,97	0,99
Asia Opportunity Fund B – USD	2,89	2,89	Emerging Leaders Equity Fund ZH3 BRL	0,96	0,99 ¹
Asia Opportunity Fund BH – EUR	2,92	2,93	Europe Opportunity Fund A – EUR ⁴	1,74	1,74
Asia Opportunity Fund C – USD	2,69	2,69	Europe Opportunity Fund AH – USD ⁴	1,77	1,78
Asia Opportunity Fund CH – EUR	2,72	2,73	Europe Opportunity Fund AR – EUR ⁴	1,74	1,74
Asia Opportunity Fund F – USD	1,04	1,04	Europe Opportunity Fund B – EUR ⁴	2,74	2,74
Asia Opportunity Fund I – USD	0,99	0,99	Europe Opportunity Fund BR – EUR ⁴	2,74	2,74
Asia Opportunity Fund IH – EUR	1,02	1,03	Europe Opportunity Fund C – EUR ⁴	2,44	2,44
Asia Opportunity Fund IH – GBP	1,02	1,03	Europe Opportunity Fund CR – EUR ⁴	2,44	2,44
Asia Opportunity Fund J – USD	0,85	0,85	Europe Opportunity Fund I – EUR ⁴	0,94	0,94
Asia Opportunity Fund J – GBP	0,85	0,85 ¹	Europe Opportunity Fund I – USD	0,94 ¹	–
Asia Opportunity Fund JH – GBP	0,88	0,89 ¹	Europe Opportunity Fund IH – USD ⁴	0,97	0,98
Asia Opportunity Fund N – USD	0,16	0,16	Europe Opportunity Fund N – EUR ⁴	0,11	0,11 ¹
Asia Opportunity Fund S – USD	0,85	0,85 ¹	Europe Opportunity Fund Z – EUR ⁴	0,89	0,90
Asia Opportunity Fund Z – USD	0,94	0,95	Europe Opportunity Fund ZH – USD	0,91 ¹	–
Asia Opportunity Fund Z – EUR	0,93 ¹	–	European Property Fund A – EUR	1,64	1,64
Asia Opportunity Fund Z – GBP	0,92 ¹	–	European Property Fund AH – USD	1,67	1,68
Asia Opportunity Fund ZH – EUR	0,97	0,99	European Property Fund AX – EUR	1,64	1,64
Asia Opportunity Fund ZH – GBP	0,97	0,99	European Property Fund B – EUR	2,64	2,64
Asia Opportunity Fund ZH3 – USD	0,96 ¹	–	European Property Fund C – EUR	2,44	2,44
Asian Property Fund A – USD	1,64	1,64	European Property Fund I – EUR	0,94	0,94
Asian Property Fund B – USD	2,64	2,64	European Property Fund Z – EUR	0,89	0,90
Asian Property Fund C – USD	2,44	2,44	Global Brands Equity Income Fund A – USD	1,99	1,99
Asian Property Fund F – USD	0,99	0,99	Global Brands Equity Income Fund AHR – EUR	2,02	2,03
Asian Property Fund I – USD	0,94	0,94	Global Brands Equity Income Fund AR – USD	1,99	1,99
Asian Property Fund IX – USD	0,94	0,94	Global Brands Equity Income Fund BHR – EUR	3,02	3,03
Asian Property Fund Z – USD	0,89	0,90	Global Brands Equity Income Fund BR – USD	2,99	2,99
China A –shares Fund A – USD	2,04	2,04	Global Brands Equity Income Fund CHR – EUR	2,77	2,78
China A –shares Fund AH – EUR	2,07	2,08	Global Brands Equity Income Fund CR – USD	2,74	2,74
China A –shares Fund B – USD	3,04	3,04	Global Brands Equity Income Fund IR – USD	1,04	1,04
China A –shares Fund BH – EUR	3,07	3,08	Global Brands Equity Income Fund Z – USD	0,99	1,00
China A –shares Fund C – USD	2,74	2,74	Global Brands Equity Income Fund ZH – GBP	1,02	1,04
China A –shares Fund CH – EUR	2,77	2,78	Global Brands Equity Income Fund ZHR – CHF	1,02	1,04 ¹
China A –shares Fund I – USD	0,99	0,99	Global Brands Equity Income Fund ZHR – EUR	1,02	1,04
China A –shares Fund Z – USD	0,94	0,95	Global Brands Equity Income Fund ZHR – GBP	1,01	1,04 ¹
China Equity Fund A – USD	2,04	2,04	Global Brands Equity Income Fund ZR – USD	0,99	1,00
China Equity Fund B – USD	3,04	3,04	Global Brands Fund A – EUR	1,64 ¹	–
China Equity Fund C – USD	2,74	2,74	Global Brands Fund A – USD	1,64	1,64
China Equity Fund I – USD	0,99	0,99	Global Brands Fund AH – CHF	1,67	1,68
China Equity Fund Z – USD	0,94	0,95	Global Brands Fund AH – EUR	1,67	1,68
Counterpoint Global Fund A – USD	1,84	1,84	Global Brands Fund AHX – EUR	1,67	1,68
Counterpoint Global Fund I – USD	0,99	0,99	Global Brands Fund AX – EUR	1,64 ¹	–
Counterpoint Global Fund Z – USD	0,94	0,95	Global Brands Fund AX – USD	1,64	1,64
Developing Opportunity Fund A – USD	2,29	2,29	Global Brands Fund B – USD	2,64	2,64
Developing Opportunity Fund B – USD	3,29	3,29	Global Brands Fund BH – EUR	2,67	2,68
Developing Opportunity Fund C – USD	2,94	2,94	Global Brands Fund BHX – EUR	2,67	2,68
Developing Opportunity Fund I – USD	1,04	1,04	Global Brands Fund BX – USD	2,64	2,64
Developing Opportunity Fund J – USD	0,80	0,80 ¹	Global Brands Fund C – USD	2,44	2,44
Developing Opportunity Fund N – USD	0,16 ¹	0,16 ¹	Global Brands Fund CH – EUR	2,47	2,48
Developing Opportunity Fund NH – EUR	0,18 ¹	–	Global Brands Fund F – USD	0,99	0,99
Developing Opportunity Fund Z – USD	0,99	1,00	Global Brands Fund FH – CHF	1,02	1,03
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund A – EUR	1,89	1,89	Global Brands Fund FH – EUR	1,02	1,03
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund AX – EUR	1,89	1,89	Global Brands Fund FHX – EUR	1,02	1,03
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund B – EUR	2,89	2,89	Global Brands Fund FX – USD	0,99	0,99
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund C – EUR	2,69	2,69	Global Brands Fund I – USD	0,94	0,94
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund I – EUR	1,34	1,34	Global Brands Fund IH – CHF	0,97	0,97 ¹
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund Z – EUR	1,29	1,30	Global Brands Fund IH – EUR	0,97	0,98 ¹
Emerging Leaders Equity Fund A – EUR	2,19 ¹	–	Global Brands Fund IX – USD	0,94	0,93 ¹
Emerging Leaders Equity Fund A – USD	2,19	2,19	Global Brands Fund N – USD	0,11	0,11
Emerging Leaders Equity Fund AH – EUR	2,22	2,23	Global Brands Fund S – USD	0,86	0,86
Emerging Leaders Equity Fund B – USD	3,19	3,19	Global Brands Fund Z – USD	0,89	0,90
Emerging Leaders Equity Fund BH – EUR	3,22	3,23	Global Brands Fund Z – EUR	0,86 ¹	–
Emerging Leaders Equity Fund C – USD	2,89	2,89	Global Brands Fund ZH – EUR	0,92	0,94
Emerging Leaders Equity Fund CH – EUR	2,92	2,93	Global Brands Fund ZH – GBP	0,92	0,94
Emerging Leaders Equity Fund I – USD	0,99	0,99	Global Brands Fund ZH3 – BRL	0,91	0,94 ¹
Emerging Leaders Equity Fund IH – EUR	1,02	1,03	Global Brands Fund ZHR – GBP	0,92	0,94
Emerging Leaders Equity Fund N – USD	0,16	0,16	Global Brands Fund ZX – USD	0,89	0,90

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Global Core Equity Fund A – USD ³	1,59	1,59	Global Quality Fund AX – USD	1,84	1,84
Global Core Equity Fund I – USD ³	0,74	0,74	Global Quality Fund B – USD	2,84	2,84
Global Core Equity Fund Z – USD ³	0,69	0,70	Global Quality Fund BH – EUR	2,87	2,88
Global Endurance Fund A – EUR	1,84 ¹	–	Global Quality Fund C – USD	2,64	2,64
Global Endurance Fund B – USD	1,84	1,84	Global Quality Fund CH – EUR	2,67	2,68
Global Endurance Fund B – USD	2,84	2,84	Global Quality Fund I – USD	0,94	0,94
Global Endurance Fund C – USD	2,64	2,64	Global Quality Fund IH – EUR	0,96 ¹	–
Global Endurance Fund I – USD	0,94	0,94	Global Quality Fund Z – USD	0,89	0,90
Global Endurance Fund Z – USD	0,89	0,90	Global Quality Fund ZH – CHF	0,92	0,94
Global Focus Property Fund A – USD ⁴	2,14	–	Global Quality Fund ZH – EUR	0,92	0,94
Global Focus Property Fund I – USD ⁴	0,94	–	Global Quality Fund ZX – USD	0,89	0,90
Global Focus Property Fund Z – USD ⁴	0,86	–	Global Sustain Fund A – USD	1,74	1,74
Global Infrastructure Fund A – EUR	1,74 ¹	–	Global Sustain Fund A – EUR	1,74 ¹	–
Global Infrastructure Fund A – USD	1,74	1,74	Global Sustain Fund AH – CHF	1,77 ¹	–
Global Infrastructure Fund AH – EUR	1,77	1,78	Global Sustain Fund AH – EUR	1,77	1,78
Global Infrastructure Fund B – USD	2,74	2,74	Global Sustain Fund B – USD	2,74	2,74
Global Infrastructure Fund BH – EUR	2,77	2,78	Global Sustain Fund BH – EUR	2,77	2,78
Global Infrastructure Fund C – USD	2,54	2,54	Global Sustain Fund C – USD	2,54	2,54
Global Infrastructure Fund CH – EUR	2,57	2,58	Global Sustain Fund CH – EUR	2,57	2,58
Global Infrastructure Fund I – USD	1,04	1,04	Global Sustain Fund I – USD	0,84	0,84
Global Infrastructure Fund IH – EUR	1,07	1,08	Global Sustain Fund IH – CHF	0,86 ¹	–
Global Infrastructure Fund IHR – EUR	1,07	1,08	Global Sustain Fund IH – EUR	0,87	0,88 ¹
Global Infrastructure Fund N – USD	0,11	0,11	Global Sustain Fund IH – GBP	0,87	0,88
Global Infrastructure Fund Z – USD	0,99	1,00	Global Sustain Fund IHX – EUR	0,87 ¹	–
Global Infrastructure Fund ZH – EUR	1,02	1,04	Global Sustain Fund J – USD	0,65	0,65
Global Infrastructure Fund ZX – USD	0,99	1,00	Global Sustain Fund JH – EUR	0,67 ¹	–
Global Infrastructure Unconstrained Fund A – USD	1,74	1,74	Global Sustain Fund JH – GBP	0,68	0,69
Global Infrastructure Unconstrained Fund Z – USD	0,89	0,90	Global Sustain Fund JH – NOK	0,67 ¹	–
Global Insight Fund A – EUR ⁵	1,84 ¹	–	Global Sustain Fund JHX – EUR	0,66 ¹	–
Global Insight Fund A – USD ⁵	1,84	1,84	Global Sustain Fund JX – USD	0,64 ¹	–
Global Insight Fund AH – EUR ⁵	1,87	1,88	Global Sustain Fund Z – USD	0,79	0,80
Global Insight Fund B – USD ⁵	2,84	2,84	Global Sustain Fund ZH – CHF	0,82	0,84 ¹
Global Insight Fund BH – EUR ⁵	2,87	2,88	Global Sustain Fund ZH – EUR	0,82	0,84 ¹
Global Insight Fund C – USD ⁵	2,64	2,64	Global Sustain Fund ZH – GBP	0,82	0,84 ¹
Global Insight Fund CH – EUR ⁵	2,67	2,68	Global Sustain Fund ZX – USD	0,79	0,80
Global Insight Fund I – USD ⁵	0,94	0,94	Indian Equity Fund A – USD	1,89	1,89
Global Insight Fund Z – USD ⁵	0,89	0,90	Indian Equity Fund B – USD	2,89	2,89
Global Insight Fund ZH – EUR ⁵	0,92	0,94	Indian Equity Fund C – USD	2,69	2,69
Global Insight Fund ZH – GBP ⁵	0,90	–	Indian Equity Fund I – USD	0,99	0,99
Global Opportunity Fund A – EUR	1,84 ¹	–	Indian Equity Fund Z – USD	0,94	0,95
Global Opportunity Fund A – USD	1,84	1,84	International Equity ex US Fund A – USD	1,84	1,84
Global Opportunity Fund AH – EUR	1,87	1,88	International Equity ex US Fund C – USD	2,64	2,64
Global Opportunity Fund B – USD	2,84	2,84	International Equity ex US Fund I – USD	0,94	0,94
Global Opportunity Fund BH – EUR	2,87	2,88	International Equity ex US Fund Z – USD	0,88	0,90
Global Opportunity Fund C – USD	2,64	2,64	Japanese Equity Fund A – JPY	1,64	1,64
Global Opportunity Fund CH – EUR	2,67	2,68	Japanese Equity Fund AH – USD	1,67	1,68
Global Opportunity Fund I – GBP	0,95 ¹	–	Japanese Equity Fund B – JPY	2,65	2,64
Global Opportunity Fund I – USD	0,94	0,94	Japanese Equity Fund C – JPY	2,44	2,44
Global Opportunity Fund IH – EUR	0,97	0,98 ¹	Japanese Equity Fund I – JPY	0,94	0,94
Global Opportunity Fund IH1 – AUD	0,97	0,98 ¹	Japanese Equity Fund Z – JPY	0,90	0,90
Global Opportunity Fund N – USD	0,11	0,11	Japanese Equity Fund ZH – EUR	0,92	0,94
Global Opportunity Fund Z – EUR	0,84 ¹	–	Latin American Equity Fund A – USD	1,89	1,89
Global Opportunity Fund Z – USD	0,89	0,90	Latin American Equity Fund B – USD	2,89	2,89
Global Opportunity Fund ZH – EUR	0,92	0,94	Latin American Equity Fund C – USD	2,69	2,69
Global Opportunity Fund ZH – SEK	0,92	0,94	Latin American Equity Fund I – USD	1,24	1,24
Global Opportunity Fund ZH3 – BRL	0,90 ¹	–	Latin American Equity Fund Z – USD	1,19	1,20
Global Permanence Fund A – USD	1,84	1,84	Saudi Equity Fund A – USD ⁷	2,39	–
Global Permanence Fund B – USD	2,84	2,84	Saudi Equity Fund I – USD ⁷	1,19	–
Global Permanence Fund C – USD	2,64	2,64	Saudi Equity Fund Z – USD ⁷	1,14	–
Global Permanence Fund I – USD	0,94	0,94	Sustainable Asia Equity Fund A – USD ⁸	1,69	1,69
Global Permanence Fund Z – USD	0,89	0,90	Sustainable Asia Equity Fund B – USD ⁸	2,69	2,69
Global Property Fund A – USD	1,74	1,74	Sustainable Asia Equity Fund I – USD ⁸	0,99	0,99
Global Property Fund AH – EUR	1,77	1,78	Sustainable Asia Equity Fund Z – USD ⁸	0,94	0,95
Global Property Fund B – USD	2,74	2,74	Sustainable Emerging Markets Equity Fund A – USD ⁹	1,89	1,89
Global Property Fund BH – EUR	2,77	2,78	Sustainable Emerging Markets Equity Fund B – USD ⁹	2,89	2,89
Global Property Fund C – USD	2,54	2,54	Sustainable Emerging Markets Equity Fund C – USD ⁹	2,69	2,69
Global Property Fund CH – EUR	2,57	2,58	Sustainable Emerging Markets Equity Fund I – USD ⁹	1,34	1,34
Global Property Fund I – USD	1,04	1,04	Sustainable Emerging Markets Equity Fund N – USD ⁹	0,16	0,16
Global Property Fund IX – USD	1,04	1,04	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Z – USD ⁹	0,94	0,95
Global Property Fund Z – USD	0,99	1,00	US Advantage Fund A – EUR	1,64 ¹	–
Global Property Fund ZH – EUR	1,02	1,04	US Advantage Fund A – USD	1,64	1,64
Global Property Fund ZHX – EUR	1,01 ¹	–	US Advantage Fund AH – EUR	1,67	1,68
Global Property Fund ZX – USD	1,00	1,00	US Advantage Fund B – USD	2,64	2,64
Global Quality Fund A – USD	1,84	1,84	US Advantage Fund BH – EUR	2,67	2,68
Global Quality Fund AH – CHF	1,87	1,88	US Advantage Fund C – USD	2,44	2,44
Global Quality Fund AH – EUR	1,87	1,88	US Advantage Fund CH – EUR	2,47	2,48
Global Quality Fund AH – SGD	1,87	1,88	US Advantage Fund I – USD	0,89	0,89

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
US Advantage Fund IH – EUR	0,92	0,93	Emerging Markets Debt Fund CH – EUR	2,37	2,38
US Advantage Fund IH – GBP	0,92	0,93	Emerging Markets Debt Fund CHX – EUR	2,37	2,38
US Advantage Fund N – USD	0,11	0,10	Emerging Markets Debt Fund CX – USD	2,34	2,34
US Advantage Fund NH – EUR	0,14	0,15	Emerging Markets Debt Fund I – USD	0,84	0,84
US Advantage Fund S – USD	0,81	0,81	Emerging Markets Debt Fund IH – EUR	0,88	0,88 ¹
US Advantage Fund Z – EUR	0,83 ¹	–	Emerging Markets Debt Fund Z – USD	0,79	0,80
US Advantage Fund Z – USD	0,84	0,85	Emerging Markets Debt Fund ZH – EUR	0,82	0,84
US Advantage Fund ZH – EUR	0,87	0,89	Emerging Markets Domestic Debt Fund A – USD	1,64	1,64
US Advantage Fund ZH – GBP	0,87	0,89	Emerging Markets Domestic Debt Fund AH – EUR	1,67	1,68
US Advantage Fund ZH3 – BRL	0,87	0,89 ¹	Emerging Markets Domestic Debt Fund AHX – EUR	1,67	1,68
US Advantage Fund ZHX – GBP	0,87	0,89	Emerging Markets Domestic Debt Fund ARM – USD	1,64	1,64
US Advantage Fund ZX – USD	0,84	0,85	Emerging Markets Domestic Debt Fund AX – USD	1,64	1,64
US Core Equity Fund A – USD ¹⁰	1,34	1,34	Emerging Markets Domestic Debt Fund B – USD	2,64	2,64
US Core Equity Fund I – USD ¹⁰	0,64	0,64	Emerging Markets Domestic Debt Fund BH – EUR	2,67	2,68
US Core Equity Fund Z – USD ¹⁰	0,59	0,60	Emerging Markets Domestic Debt Fund BHX – USD	2,67	2,68
US Focus Property Fund A – USD ¹¹	1,99	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund BX – EUR	2,64	2,64
US Focus Property Fund I – USD ¹¹	0,89	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund C – USD	2,34	2,34
US Focus Property Fund Z – USD ¹¹	0,81	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund CH – EUR	2,37	2,38
US Growth Fund A – EUR	1,64 ¹	–	Emerging Markets Domestic Debt Fund CHX – EUR	2,37	2,38
US Growth Fund A – USD	1,64	1,64	Emerging Markets Domestic Debt Fund CX – USD	2,34	2,34
US Growth Fund AH – EUR	1,67	1,68	Emerging Markets Domestic Debt Fund I – USD	0,84	0,84
US Growth Fund AX – USD	1,64	1,64	Emerging Markets Domestic Debt Fund Z – USD	0,79	0,80
US Growth Fund B – USD	2,64	2,64	Emerging Markets Domestic Debt Fund ZH – EUR	0,78	0,83
US Growth Fund BH – EUR	2,67	2,68	Emerging Markets Domestic Debt Fund ZX – USD	0,81 ¹	0,80
US Growth Fund C – USD	2,44	2,44	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,64	1,64
US Growth Fund CH – EUR	2,47	2,48	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund AH – EUR	1,67	1,68
US Growth Fund F – USD	0,94	0,94	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund AHR – EUR	1,67	1,68
US Growth Fund I – USD	0,89	0,89	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund B – USD	2,64	2,64
US Growth Fund IH – EUR	0,92	0,93	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund BH – EUR	2,67	2,68
US Growth Fund IX – USD	0,89	0,89	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund BHR – EUR	2,67	2,68
US Growth Fund N – USD	0,11	0,11	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund C – USD	2,14	2,14
US Growth Fund NH – EUR	0,14	0,15	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund CH – EUR	2,17	2,18
US Growth Fund Z – USD	0,84	0,85	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund CHR – EUR	2,17	2,18
US Growth Fund ZH – EUR	0,87	0,89	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,89	0,89
US Growth Fund ZHX – EUR	0,87	0,89	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund IH – EUR	0,91	0,92
US Growth Fund ZHX – GBP	0,87	0,89	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund NH – EUR	0,14	0,15
US Growth Fund ZX – USD	0,84	0,85	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund NH – GBP	0,14 ¹	0,15 ¹
US Insight Fund A – USD	1,74	1,74	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,84	0,85
US Insight Fund I – USD	0,89	0,89 ¹	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund ZH – EUR	0,84	0,87
US Insight Fund Z – USD	0,84	0,85	Euro Bond Fund A – EUR	1,04	1,04
US Permanence Fund Z – USD	0,84	0,85 ¹	Euro Bond Fund B – EUR	2,04	2,04
US Property Fund A – USD	1,64	1,64	Euro Bond Fund C – EUR	1,69	1,69
US Property Fund B – USD	2,64	2,64	Euro Bond Fund I – EUR	0,64	0,64
US Property Fund C – USD	2,44	2,44	Euro Bond Fund N – EUR	0,11	0,11
US Property Fund F – USD	0,99	0,99	Euro Bond Fund Z – EUR	0,39	0,40
US Property Fund I – USD	0,94	0,94	Euro Bond Fund ZX – EUR	0,39	0,40
US Property Fund Z – USD	0,89	0,90	Euro Corporate Bond Fund A – EUR	1,04	1,04
Emerging Markets Corporate Debt Fund A – USD	1,69	1,69	Euro Corporate Bond Fund AH – USD	1,07	1,08
Emerging Markets Corporate Debt Fund AH – EUR	1,72	1,73	Euro Corporate Bond Fund AX – EUR	1,04	1,04
Emerging Markets Corporate Debt Fund AHX – EUR	1,72	1,73	Euro Corporate Bond Fund B – EUR	2,04	2,04
Emerging Markets Corporate Debt Fund AR – USD	1,69	1,69	Euro Corporate Bond Fund BX – EUR	2,04	2,04
Emerging Markets Corporate Debt Fund AX – USD	1,69	1,69	Euro Corporate Bond Fund C – EUR	1,69	1,69
Emerging Markets Corporate Debt Fund B – USD	2,69	2,69	Euro Corporate Bond Fund CX – EUR	1,69	1,69
Emerging Markets Corporate Debt Fund BH – EUR	2,72	2,73	Euro Corporate Bond Fund F – EUR	0,34	0,34
Emerging Markets Corporate Debt Fund BHX – EUR	2,72	2,73	Euro Corporate Bond Fund FX – EUR	0,34	0,34
Emerging Markets Corporate Debt Fund BX – USD	2,69	2,69	Euro Corporate Bond Fund I – EUR	0,64	0,64
Emerging Markets Corporate Debt Fund C – USD	2,39	2,39	Euro Corporate Bond Fund IX – EUR	0,64	0,64
Emerging Markets Corporate Debt Fund CH – EUR	2,42	2,43	Euro Corporate Bond Fund N – EUR	0,11	0,11
Emerging Markets Corporate Debt Fund CHX – EUR	2,42	2,43	Euro Corporate Bond Fund NH – USD	0,14	0,13
Emerging Markets Corporate Debt Fund CX – USD	2,39	2,39	Euro Corporate Bond Fund S – EUR	0,34	0,34
Emerging Markets Corporate Debt Fund I – USD	0,94	0,94	Euro Corporate Bond Fund Z – EUR	0,59	0,60
Emerging Markets Corporate Debt Fund IH – EUR	0,97	0,98	Euro Corporate Bond Fund ZH – CHF	0,62	0,64
Emerging Markets Corporate Debt Fund N – USD	0,11	0,11	Euro Corporate Bond Fund ZH – USD	0,62	0,64
Emerging Markets Corporate Debt Fund SHX – EUR	0,89	0,90	Euro Corporate Bond Fund ZHX – GBP	0,62	0,64
Emerging Markets Corporate Debt Fund Z – USD	0,89	0,90	Euro Corporate Bond Fund ZX – EUR	0,59	0,60
Emerging Markets Corporate Debt Fund ZH – EUR	0,92	0,94	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund A – EUR	1,04	1,04
Emerging Markets Corporate Debt Fund ZHX – EUR	0,92	0,94	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund AX – EUR	1,04	1,04
Emerging Markets Debt Fund A – USD	1,64	1,64	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund B – EUR	2,04	2,04
Emerging Markets Debt Fund AH – EUR	1,67	1,68	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund BX – EUR	2,04	2,04
Emerging Markets Debt Fund AHX – EUR	1,67	1,68	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund C – EUR	1,69	1,69
Emerging Markets Debt Fund ARM – USD	1,64	1,64	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund I – EUR	0,64	0,64
Emerging Markets Debt Fund AX – USD	1,64	1,64	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund N – EUR	0,10	0,11
Emerging Markets Debt Fund B – USD	2,64	2,64	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund Z – EUR	0,59	0,60
Emerging Markets Debt Fund BH – EUR	2,67	2,68	Euro Strategic Bond Fund A – EUR	1,04	1,04
Emerging Markets Debt Fund BHX – EUR	2,67	2,68	Euro Strategic Bond Fund AX – EUR	1,04	1,04
Emerging Markets Debt Fund BX – USD	2,64	2,64	Euro Strategic Bond Fund B – EUR	2,04	2,04
Emerging Markets Debt Fund C – USD	2,34	2,34	Euro Strategic Bond Fund BX – EUR	2,04	2,04

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo

(non sottoposto a revisione) (seguito)

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Euro Strategic Bond Fund C – EUR	1,69	1,69	Global Bond Fund ZH – EUR	0,62	0,64
Euro Strategic Bond Fund CX – EUR	1,69	1,69	Global Bond Fund ZH1 – EUR	0,62	0,64
Euro Strategic Bond Fund I – EUR	0,64	0,64	Global Convertible Bond Fund A – USD	1,24	1,24
Euro Strategic Bond Fund N – EUR	0,11	0,11	Global Convertible Bond Fund AH – CHF	1,27	1,28
Euro Strategic Bond Fund Z – EUR	0,59	0,60	Global Convertible Bond Fund AH – EUR	1,27	1,28
European Fixed Income Opportunities Fund A – EUR	1,24	1,24	Global Convertible Bond Fund B – USD	2,24	2,24
European Fixed Income Opportunities Fund AR – EUR	1,24	1,24	Global Convertible Bond Fund BH – EUR	2,27	2,28
European Fixed Income Opportunities Fund B – EUR	2,24	2,24	Global Convertible Bond Fund CH – EUR	1,87	1,88
European Fixed Income Opportunities Fund BR – EUR	2,24	2,24	Global Convertible Bond Fund I – USD	0,79	0,79
European Fixed Income Opportunities Fund C – EUR	1,69	1,69	Global Convertible Bond Fund IH – EUR	0,82	0,83
European Fixed Income Opportunities Fund CR – EUR	1,69	1,69	Global Convertible Bond Fund N – USD	0,11	0,10
European Fixed Income Opportunities Fund I – EUR	0,64	0,64	Global Convertible Bond Fund NH – CHF	0,14	0,13
European Fixed Income Opportunities Fund IR – EUR	0,64	0,63	Global Convertible Bond Fund Z – USD	0,74	0,75
European Fixed Income Opportunities Fund J – EUR	0,40	0,40 ¹	Global Convertible Bond Fund ZH – EUR	0,77	0,79
European Fixed Income Opportunities Fund Z – EUR	0,57	0,60	Global Convertible Bond Fund ZH – GBP	0,77	0,79
European Fixed Income Opportunities Fund ZR – EUR	0,56	0,59	Global Convertible Bond Fund ZHX – EUR	0,77	0,79
European High Yield Bond Fund A – EUR	1,09	1,09	Global Fixed Income Opportunities Fund A – EUR	1,23 ¹	–
European High Yield Bond Fund AH – USD	1,12	1,13	Global Fixed Income Opportunities Fund A – USD	1,24	1,24
European High Yield Bond Fund AX – EUR	1,09	1,09	Global Fixed Income Opportunities Fund AH – AUD	1,27	1,31 ¹
European High Yield Bond Fund B – EUR	2,09	2,09	Global Fixed Income Opportunities Fund AH – CHF	1,27	1,28
European High Yield Bond Fund BX – EUR	2,09	2,09	Global Fixed Income Opportunities Fund AH – EUR	1,27	1,28
European High Yield Bond Fund C – EUR	1,74	1,74	Global Fixed Income Opportunities Fund AHR – EUR	1,27	1,28
European High Yield Bond Fund CX – EUR	1,74	1,74	Global Fixed Income Opportunities Fund AHX – EUR	1,27	1,28
European High Yield Bond Fund I – EUR	0,69	0,69	Global Fixed Income Opportunities Fund AR – USD	1,24	1,24
European High Yield Bond Fund IH – USD	0,72	0,73	Global Fixed Income Opportunities Fund ARM – USD	1,24	1,24
European High Yield Bond Fund N – EUR	0,11	0,11	Global Fixed Income Opportunities Fund AX – EUR	1,23 ¹	–
European High Yield Bond Fund Z – EUR	0,64	0,65	Global Fixed Income Opportunities Fund AX – USD	1,24	1,24
European High Yield Bond Fund ZH – USD	0,66	0,66 ¹	Global Fixed Income Opportunities Fund B – USD	2,24	2,24
European High Yield Bond Fund ZHX – GBP	0,65	0,67	Global Fixed Income Opportunities Fund BH – EUR	2,27	2,28
European High Yield Bond Fund ZX – EUR	0,64	0,65	Global Fixed Income Opportunities Fund BHR – EUR	2,27	2,28
Global Asset Backed Securities Fund A – USD	1,24	1,24	Global Fixed Income Opportunities Fund BHX – EUR	2,27	2,28
Global Asset Backed Securities Fund AH – EUR	1,27	1,28	Global Fixed Income Opportunities Fund BX – USD	2,24	2,24
Global Asset Backed Securities Fund AH – SEK	1,27	1,28	Global Fixed Income Opportunities Fund C – USD	1,69	1,69
Global Asset Backed Securities Fund AHR – EUR	1,27	1,28	Global Fixed Income Opportunities Fund CH – EUR	1,72	1,73
Global Asset Backed Securities Fund AHX – EUR	1,27	1,28	Global Fixed Income Opportunities Fund CHR – EUR	1,72	1,73
Global Asset Backed Securities Fund AR – USD	1,24	1,24	Global Fixed Income Opportunities Fund CHX – EUR	1,72	1,73
Global Asset Backed Securities Fund B – USD	2,24	2,24	Global Fixed Income Opportunities Fund CX – USD	1,69	1,69
Global Asset Backed Securities Fund BH – EUR	2,27	2,28	Global Fixed Income Opportunities Fund I – USD	0,64	0,64
Global Asset Backed Securities Fund BHR – EUR	2,27	2,28	Global Fixed Income Opportunities Fund IH – EUR	0,67	0,68
Global Asset Backed Securities Fund BHX – EUR	2,27	2,28	Global Fixed Income Opportunities Fund IR – USD	0,64	0,63
Global Asset Backed Securities Fund C – USD	1,84	1,84	Global Fixed Income Opportunities Fund IX – USD	0,64	0,64
Global Asset Backed Securities Fund CH – EUR	1,87	1,88	Global Fixed Income Opportunities Fund N – USD	0,11	0,11
Global Asset Backed Securities Fund CHR – EUR	1,87	1,88	Global Fixed Income Opportunities Fund NH – GBP	0,14 ¹	0,15 ¹
Global Asset Backed Securities Fund CHX – EUR	1,87	1,88	Global Fixed Income Opportunities Fund NH – SGD	0,14	0,15
Global Asset Backed Securities Fund CX – USD	1,84	1,84	Global Fixed Income Opportunities Fund Z – USD	0,59	0,60
Global Asset Backed Securities Fund FH – EUR	0,62	0,63	Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – CHF	0,62	0,64
Global Asset Backed Securities Fund FHX – EUR	0,62	0,63	Global Fixed Income Opportunities Fund ZH – EUR	0,62	0,64
Global Asset Backed Securities Fund I – USD	0,69	0,69	Global Fixed Income Opportunities Fund ZH3 – BRL	0,62	0,64
Global Asset Backed Securities Fund IH – EUR	0,72	0,73	Global Fixed Income Opportunities Fund ZHR – GBP	0,62	0,64
Global Asset Backed Securities Fund IHX – EUR	0,72	0,73	Global Fixed Income Opportunities Fund ZX – USD	0,59	0,60
Global Asset Backed Securities Fund N – USD	0,11	0,11	Global High Yield Bond Fund A – USD	1,24	1,24
Global Asset Backed Securities Fund NH – EUR	0,14 ¹	–	Global High Yield Bond Fund AH – EUR	1,27	1,28
Global Asset Backed Securities Fund SHX – EUR	0,49 ¹	–	Global High Yield Bond Fund AHRM – ZAR	1,27	1,28
Global Asset Backed Securities Fund SHX – GBP	0,49 ¹	–	Global High Yield Bond Fund AHX – EUR	1,27	1,28
Global Asset Backed Securities Fund SX – USD	0,46 ¹	–	Global High Yield Bond Fund AR – USD	1,24	1,22
Global Asset Backed Securities Fund Z – USD	0,64	0,65	Global High Yield Bond Fund ARM – USD	1,24	1,24
Global Asset Backed Securities Fund ZH – EUR	0,66	0,69	Global High Yield Bond Fund AX – USD	1,24	1,24
Global Asset Backed Securities Fund ZH – SEK	0,67	0,69	Global High Yield Bond Fund B – USD	2,24	2,24
Global Asset Backed Securities Fund ZHX – EUR	0,67	0,66 ¹	Global High Yield Bond Fund BH – EUR	2,27	2,28
Global Asset Backed Securities Fund ZHX – GBP	0,68	0,69	Global High Yield Bond Fund BHX – EUR	2,27	2,28
Global Asset Backed Securities Fund ZX – USD	0,65	0,65 ¹	Global High Yield Bond Fund BX – USD	2,24	2,24
Global Bond Fund A – USD	1,04	1,04	Global High Yield Bond Fund C – USD	1,84	1,84
Global Bond Fund AH – EUR	1,07	1,08	Global High Yield Bond Fund CH – EUR	1,87	1,88
Global Bond Fund AHX – EUR	1,07	1,08	Global High Yield Bond Fund CHX – EUR	1,87	1,88
Global Bond Fund AX – USD	1,04	1,04	Global High Yield Bond Fund CX – USD	1,84	1,84
Global Bond Fund B – USD	2,04	2,04	Global High Yield Bond Fund I – USD	0,79	0,79
Global Bond Fund BH – EUR	2,07	2,08	Global High Yield Bond Fund IX – USD	0,79	0,79
Global Bond Fund BHX – EUR	2,07	2,08	Global High Yield Bond Fund N – USD	0,11	0,11
Global Bond Fund BX – USD	2,04	2,04	Global High Yield Bond Fund Z – USD	0,74	0,75
Global Bond Fund C – USD	1,69	1,69	Global High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,78	0,79
Global Bond Fund I – USD	0,64	0,64	Short Maturity Euro Bond Fund A – EUR	1,04	1,04
Global Bond Fund N – USD	0,11	0,11 ¹	Short Maturity Euro Bond Fund B – EUR	2,04	2,04
Global Bond Fund N – GBP	0,11 ¹	–	Short Maturity Euro Bond Fund C – EUR	1,69	1,69
Global Bond Fund NH – EUR	0,12	0,12 ¹	Short Maturity Euro Bond Fund I – EUR	0,36	0,64
Global Bond Fund NH1 – JPY	0,14	0,15	Short Maturity Euro Bond Fund N – EUR	0,11	0,11
Global Bond Fund Z – USD	0,59	0,60	Short Maturity Euro Bond Fund NH – USD	0,13	0,14
			Short Maturity Euro Bond Fund Z – EUR	0,31	0,32

Allegato 1: Rapporti di spesa del Fondo (non sottoposto a revisione) (seguito)

Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)		Denominazione del Fondo	Coefficiente di spesa totale (%)	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020		31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Sustainable Euro Corporate Bond Fund A – EUR	1,39	1,39 ¹	Global Balanced Income Fund IH – USD	0,82 ¹	–
Sustainable Euro Corporate Bond Fund I – EUR	0,64	0,64 ¹	Global Balanced Income Fund IHR – USD	0,82	0,87 [*]
Sustainable Euro Corporate Bond Fund Z – EUR	0,59	0,60 ¹	Global Balanced Income Fund IR – EUR	0,79	0,83 [*]
Sustainable Euro Strategic Bond Fund A – EUR	1,39	1,39 ¹	Global Balanced Income Fund Z – EUR	0,74	0,79 [*]
Sustainable Euro Strategic Bond Fund I – EUR	0,64	0,64 ¹	Global Balanced Income Fund ZH – USD	0,78	0,83 [*]
Sustainable Euro Strategic Bond Fund Z – EUR	0,59	0,60 ¹	Global Balanced Income Fund ZHR – GBP	0,77 ¹	0,83 [*]
Sustainable Global Credit Fund A – USD ¹²	1,04	1,04	Global Balanced Income Fund ZR – EUR	0,72	0,79 [*]
Sustainable Global Credit Fund B – USD ¹²	2,04	2,04	Global Balanced Risk Control Fund of Funds A – EUR	2,38 ¹	2,40 [*]
Sustainable Global Credit Fund C – USD ¹²	1,69	1,69	Global Balanced Risk Control Fund of Funds AH – USD	2,41 ¹	2,44 [*]
Sustainable Global Credit Fund I – USD ¹²	0,64	0,64	Global Balanced Risk Control Fund of Funds B – EUR	3,38 ¹	3,40 [*]
Sustainable Global Credit Fund Z – USD ¹²	0,59	0,60	Global Balanced Risk Control Fund of Funds C – EUR	3,08 ¹	3,10 [*]
Sustainable Global Credit Fund ZH – GBP ¹²	0,62	0,64	Global Balanced Risk Control Fund of Funds CH – USD	3,11 ¹	3,14 [*]
US Dollar Corporate Bond Fund A – USD	1,04	1,04	Global Balanced Risk Control Fund of Funds I – EUR	1,13 ¹	1,15 [*]
US Dollar Corporate Bond Fund I – USD	0,54	0,54	Global Balanced Risk Control Fund of Funds IH – USD	1,16 ¹	1,19 [*]
US Dollar Corporate Bond Fund N – USD	0,11	0,11 ¹	Global Balanced Risk Control Fund of Funds Z – EUR	1,12 ¹	1,15 [*]
US Dollar Corporate Bond Fund NH – EUR	0,12	0,12 ¹	Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH – GBP	1,15 ¹	1,19 [*]
US Dollar Corporate Bond Fund Z – USD	0,49	0,50	Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH3 – BRL	1,14 ¹	1,19 [*]
US Dollar Corporate Bond Fund ZH – EUR	0,50	0,50 ¹	Global Balanced Risk Control Fund of Funds ZH3 – COP	– ¹	1,19 [*]
US Dollar High Yield Bond Fund A – USD	1,49	1,49	Global Balanced Sustainable Fund A – EUR	1,74	1,74 ¹
US Dollar High Yield Bond Fund AH – EUR	1,52	1,53	Global Balanced Sustainable Fund B – EUR	2,74	2,74 ¹
US Dollar High Yield Bond Fund AR – USD	1,49	1,49	Global Balanced Sustainable Fund C – EUR	2,24	2,24 ¹
US Dollar High Yield Bond Fund AX – USD	1,49	1,49	Global Balanced Sustainable Fund I – EUR	0,79	0,79 ¹
US Dollar High Yield Bond Fund BH – EUR	2,52	2,53	Global Balanced Sustainable Fund Z – EUR	0,74	0,75 ¹
US Dollar High Yield Bond Fund C – USD	1,94	1,94	Global Multi-Asset Opportunities Fund A – EUR	1,54	1,54
US Dollar High Yield Bond Fund CH – EUR	1,97	1,98	Global Multi-Asset Opportunities Fund AH – USD	1,56	1,59
US Dollar High Yield Bond Fund CX – USD	1,94	1,94 ¹	Global Multi-Asset Opportunities Fund B – EUR	2,54	2,54
US Dollar High Yield Bond Fund I – USD	0,69	0,69	Global Multi-Asset Opportunities Fund C – EUR	2,29	2,29
US Dollar High Yield Bond Fund J – USD	0,40	0,40	Global Multi-Asset Opportunities Fund I – EUR	0,52	0,54
US Dollar High Yield Bond Fund JH – EUR	0,43	0,44	Global Multi-Asset Opportunities Fund Z – EUR	0,49	0,50
US Dollar High Yield Bond Fund N – USD	0,10	0,10	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – CHF	0,51	0,52
US Dollar High Yield Bond Fund Z – USD	0,64	0,65	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – GBP	0,52	0,54
US Dollar High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,67	0,69	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZH – USD	0,54	0,54
US Dollar High Yield Bond Fund ZHX – EUR	0,67	0,69	Global Multi-Asset Opportunities Fund ZHX – GBP	0,52	0,52
US Dollar Short Duration Bond Fund A – USD	0,64	0,64	Multi-Asset Risk Control Fund A – USD	1,74	1,79 [*]
US Dollar Short Duration Bond Fund I – USD	0,29	0,29	Multi-Asset Risk Control Fund I – USD	0,79	0,84 [*]
US Dollar Short Duration Bond Fund N – USD	0,10	0,11	Multi-Asset Risk Control Fund Z – USD	0,74	0,80 [*]
US Dollar Short Duration Bond Fund Z – USD	0,24	0,25	Real Assets Fund A – USD	1,74	1,74
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund A – USD	1,24	1,24	Real Assets Fund I – USD	0,79	0,79
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AH – EUR	1,27	1,28	Real Assets Fund Z – USD	0,74	0,75
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AR – USD	1,24	1,24	Real Assets Fund ZH – GBP	0,75 ¹	–
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund AX – USD	1,24	1,24	Liquid Alpha Capture Fund A – USD	1,59	1,58
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund BH – EUR	2,27	2,28	Liquid Alpha Capture Fund AH – EUR	1,62	1,63
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund C – USD	1,54	1,54	Liquid Alpha Capture Fund BH – EUR	2,62	2,63
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund CH – EUR	1,57	1,58	Liquid Alpha Capture Fund CH – EUR	2,12	2,13
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund CX – USD	1,54	1,54	Liquid Alpha Capture Fund I – USD	0,74	0,73
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund I – USD	0,59	0,59	Liquid Alpha Capture Fund N – USD	0,11	0,11
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund N – USD	0,10	0,10			
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund Z – USD	0,54	0,55			
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund ZH – EUR	0,53 ¹	–			
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund ZM – USD	0,54	0,55 ¹			
Global Balanced Fund A – EUR	1,74	1,78 [*]			
Global Balanced Fund B – EUR	2,74	2,78 [*]			
Global Balanced Fund C – EUR	2,44	2,48 [*]			
Global Balanced Fund Z – EUR	0,74	0,79 [*]			
Global Balanced Defensive Fund A – EUR	1,24	1,28 [*]			
Global Balanced Defensive Fund B – EUR	2,24	2,28 [*]			
Global Balanced Defensive Fund C – EUR	1,94	1,98 [*]			
Global Balanced Defensive Fund Z – EUR	0,54	0,59 [*]			
Global Balanced Income Fund A – EUR	1,74	1,78 [*]			
Global Balanced Income Fund AHR – USD	1,77	1,82 [*]			
Global Balanced Income Fund AHRM – AUD	1,77	1,82 [*]			
Global Balanced Income Fund AHRM – USD	1,77	1,82 [*]			
Global Balanced Income Fund AR – EUR	1,74	1,78 [*]			
Global Balanced Income Fund BR – EUR	2,74	2,78 [*]			
Global Balanced Income Fund CHR – USD	2,47	2,52 [*]			
Global Balanced Income Fund CR – EUR	2,44	2,48 [*]			
Global Balanced Income Fund I – EUR	0,79	0,83 [*]			

¹ Coefficiente di spesa totale (TER) annualizzato dalla data di avvio alla data di fine esercizio a dicembre per le Classi di Azioni avviate, o dalla data di riattivazione alla data di fine esercizio a dicembre per le Classi di Azioni chiuse e riattivate durante l'esercizio. Per maggiori informazioni in merito alla data di avvio della Classe di Azioni, si veda la nota 1.

² Precedentemente noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

³ Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.

⁴ Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.

⁵ Il Fondo ha iniziato a operare in data 25 marzo 2021.

⁶ Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

⁷ Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

⁸ Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

⁹ Il Fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

¹⁰ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1° novembre 2021.

* TER sintetico.

Allegato 2: Tasso di rotazione del portafoglio (non sottoposto a revisione)

Denominazione del Fondo	Tasso di rotazione del portafoglio (%)*	Denominazione del Fondo	Tasso di rotazione del portafoglio (%)*
Fondi azionari		Fondi obbligazionari	
Asia Opportunity Fund	(25,96)	Emerging Markets Corporate Debt Fund	57,92
Asian Property Fund	158,40	Emerging Markets Debt Fund	(26,12)
China A –shares Fund	162,50	Emerging Markets Domestic Debt Fund	28,50
China Equity Fund	160,69	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	65,42
Counterpoint Global Fund	119,76	Euro Bond Fund	22,22
Developing Opportunity Fund	16,86	Euro Corporate Bond Fund	11,76
Emerging Europe, Middle East And Africa Equity Fund	42,28	Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	(1,47)
Emerging Leaders Equity Fund	(55,27)	Euro Strategic Bond Fund	23,80
Europe Opportunity Fund	(41,95)	European Fixed Income Opportunities Fund	2,36
European Property Fund	74,14	European High Yield Bond Fund	18,88
Global Brands Equity Income Fund	(20,41)	Global Asset Backed Securities Fund	925,58
Global Brands Fund	(26,08)	Global Bond Fund	454,84
Global Core Equity Fund ¹	21,78	Global Convertible Bond Fund	(16,13)
Global Endurance Fund	(24,53)	Global Fixed Income Opportunities Fund	99,35
Global Focus Property Fund ²	32,99	Global High Yield Bond Fund	27,44
Global Infrastructure Fund	30,89	Short Maturity Euro Bond Fund	(16,24)
Global Infrastructure Unconstrained Fund	160,52	Sustainable Euro Corporate Bond Fund	108,93
Global Insight Fund ³	48,64	Sustainable Euro Strategic Bond Fund	126,02
Global Opportunity Fund	(43,17)	Sustainable Global Credit Fund ⁹	133,21
Global Permanence Fund	87,81	US Dollar Corporate Bond Fund	184,15
Global Property Fund	181,81	US Dollar High Yield Bond Fund	58,83
Global Quality Fund	(23,83)	US Dollar Short Duration Bond Fund	(53,45)
Global Sustain Fund	(13,46)	US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	(48,33)
Indian Equity Fund	(33,66)		
International Equity (Ex US) Fund	0,44	Fondi diversificati	
Japanese Equity Fund	69,92	Global Balanced Fund	94,35
Latin American Equity Fund	31,27	Global Balanced Defensive Fund	(3,78)
Saudi Equity Fund ⁴	76,16	Global Balanced Income Fund	64,99
Sustainable Asia Equity Fund ⁵	(30,38)	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	41,29
Sustainable Emerging Markets Equity Fund ⁶	84,07	Global Balanced Sustainable Fund	118,57
US Advantage Fund	50,97	Global Multi-Asset Opportunities Fund	147,27
US Core Equity Fund ⁷	35,73	Multi-Asset Risk Control Fund	85,04
US Focus Property Fund ⁸	29,50	Real Assets Fund	135,13
US Growth Fund	(16,20)		
US Insight Fund	33,04	Fondo d'investimento alternativo	
US Permanence Fund	118,45	Liquid Alpha Capture Fund	367,81
US Property Fund	166,60		

¹ Precedentemente noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.

³ Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.

⁵ Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

⁶ Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

⁷ Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

⁹ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1° novembre 2021.

I dati relativi alla rotazione del portafoglio sono stati calcolati in maniera seguente:

$$\frac{\text{Totale Operazioni con titoli (acquisti e vendite)*} - \text{Totale operazioni delle quote del fondo (sottoscrizioni e rimborsi)}}{\text{Attivo netto medio}}$$

* 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)

Elenco dei Subconsulenti agli investimenti (da leggere unitamente al prospetto datato dicembre 2021). Morgan Stanley Investment Management Limited opera come Consulente per gli investimenti dei 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 Asia Opportunity Fund	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 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 Funds Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	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 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 Infrastructure Unconstrained Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Insight Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund	Morgan Stanley Asia Limited & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment 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, che ha delegato i suoi poteri di Subconsulente a Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management Co., Ltd (Japan)
Morgan Stanley Investment Funds Latin American Equity Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds Saudi Equity Fund	Morgan Stanley Saudi Arabia
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Asia Equity Fund ²	Morgan Stanley Investment Management Company & Morgan Stanley Asia Limited
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Emerging Markets Equity Fund ¹	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.
Fondi obbligazionari	
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	Morgan Stanley Investment Management Inc. & Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Euro Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Euro Corporate Bond- Duration Hedged Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Euro Strategic Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds European Fixed Income Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds European High Yield Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds 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 Sustainable Global Credit Fund ³	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 Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Nessuno
Morgan Stanley Investment Funds Sustainable Euro Strategic Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar Corporate Bond Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Morgan Stanley Investment Funds US Dollar 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.

Allegato 3: Subconsulenti agli investimenti (non sottoposto a revisione) (seguito)

Denominazione del Fondo	Subconsulente
Fondi diversificati	
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Defensive Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Income Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Balanced Sustainable Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Income Fund ⁵	Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ⁴
Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Opportunities Fund	Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ⁴
Morgan Stanley Investment Funds Multi-Asset Risk Control Fund	Morgan Stanley Investment Management Company
Morgan Stanley Investment Funds Real Assets Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.
Fondi d'investimento alternativo	
Morgan Stanley Investment Funds Liquid Alpha Capture Fund	Morgan Stanley Investment Management Inc.

¹ Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

² Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

³ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1° novembre 2021.

⁴ Si prevede che il 31 dicembre 2021, o intorno a tale data, Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited agirà come co-subconsulente agli investimenti per i comparti Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Income Fund e Morgan Stanley Investment Funds Global Multi-Asset Opportunities Fund.

⁵ Il Fondo ha smesso di operare in data 17 dicembre 2021.

Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a AI 31 dicembre 2021)

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.

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
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
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), ZHR (GBP), ZH3 (BRL)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV e copertura valutaria non trasferibile
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 ¹	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 (EUR), IH(CHF), 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), ZHX (GBP), ZH3 (BRL)	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), ZHX (EUR), ZHX (GBP)	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), ZH (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)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Euro Corporate Bond Fund	IH (EUR), NH (EUR), ZH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
	AH (USD), NH (USD), ZH (CHF), ZH (USD), ZHX (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV

Allegato 4: Classi di azioni coperte (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

Denominazione del Fondo	Classe(i) di Azioni coperte	Strategia di copertura
European High Yield Bond Fund	AH (USD), IH (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 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 (SGD), ZH (CHF), ZH (EUR), ZHR (GBP), ZH3 (BRL)	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 Global Credit Fund ²	ZH (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), ZHX (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 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
Real Assets Fund	ZH (GBP)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV
Liquid Alpha Capture Fund	AH (EUR), BH (EUR), CH (EUR)	Classi di azioni con copertura valutaria del NAV

¹ Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.

² Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1° novembre 2021.

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance[^] (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021)

		31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019		31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019		
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %		Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %		
Asia Opportunity Fund	A	(21,10)	50,38	40,37	Europe Opportunity Fund	A	23,17	39,92	29,02	
	A (EUR)*	(21,92)	n/a	n/a		AH (USD)	24,65	42,31	32,83	
	AH (EUR)	(22,04)	47,22	36,26		AR	23,18	39,94	14,69	
	B	(21,88)	48,87	38,96		B	21,95	38,54	27,74	
	BH (EUR)	(22,82)	45,76	34,91		BR	21,95	38,52	13,80	
	C	(21,76)	49,20	39,27		C	22,30	38,97	28,10	
	CH (EUR)	(22,67)	46,06	35,22		CR	22,33	38,94	14,04	
	F	(20,44)	51,66	41,56		I	24,17	41,06	30,02	
	I	(20,39)	51,75	41,64		I (USD)*	(3,08)	n/a	n/a	
	IH (EUR)	(21,32)	48,61	4,68		IH (USD)	25,66	43,39	18,08	
	IH (GBP)	(20,87)	48,31	11,12		N	25,21	9,16	n/a	
	J	(20,28)	51,97	41,83		Z	24,21	41,12	30,08	
	J (GBP)	(19,45)	14,76	n/a		ZH (USD)*	20,20	n/a	n/a	
	JH (GBP)	(20,77)	34,64	n/a		European Property Fund	A	14,45	(21,36)	28,69
	N	(19,72)	53,01	15,44			AH (USD)	15,52	(19,90)	32,52
	S	(20,27)	48,76	n/a			AX	14,50	(21,39)	28,71
	Z	(20,35)	51,80	41,66			B	13,34	(22,17)	27,39
	Z (EUR)*	(13,28)	n/a	n/a		C	13,57	(22,01)	27,64	
	Z (GBP)*	(11,84)	n/a	n/a		I	15,28	(20,82)	29,60	
ZH (EUR)	(21,28)	48,59	37,54	Z	15,33	(20,78)	29,62			
ZH (GBP)	(20,84)	48,35	38,89	Global Brands Equity Income Fund	A	18,47	10,87	24,32		
ZH3 (BRL)*	(15,64)	n/a	n/a		AHR (EUR)	17,27	8,61	20,59		
Asian Property Fund	A	0,43	(8,35)		13,18	AR	18,43	10,90	24,28	
	B	(0,52)	(9,28)		12,04	BHR (EUR)	16,09	7,56	19,34	
	C	(0,33)	(9,11)		12,26	BR	17,27	9,80	23,09	
	F	1,09	(7,74)		13,93	CHR (EUR)	16,43	7,79	19,68	
	I	1,18	(7,69)		13,95	CR	17,58	10,06	23,36	
	IX	1,12	(7,68)		13,95	IR	19,61	11,91	25,52	
	Z	1,19	(7,65)		14,02	Z	19,64	11,99	25,55	
China A-shares Fund	A	(3,28)	12,60		18,13	ZH (GBP)	19,18	9,41	23,10	
	AH (EUR)	(4,17)	10,71		14,59	ZHR (CHF)	18,21	16,90	n/a	
	B	(4,24)	11,47		16,94	ZHR (EUR)	18,47	9,67	8,74	
	BH (EUR)	(5,13)	9,60		13,49	ZHR (GBP)	19,19	11,48	n/a	
	C	(3,95)	11,82	17,29	ZR	19,65	11,98	25,55		
	CH (EUR)	(4,83)	9,95	13,81	Global Brands Fund	A	21,45	11,91	28,36	
	I	(2,26)	13,83	19,33		A (EUR)*	19,44	n/a	n/a	
Z	(2,19)	13,82	19,42	AH (CHF)		19,93	9,49	24,17		
China Equity Fund	A	(22,38)	26,79	10,64		AH (EUR)	20,20	9,59	24,49	
	B	(23,16)	25,52	10,20		AHX (EUR)	20,20	9,60	24,47	
	C	(22,90)	25,89	10,32		AX	21,45	11,92	28,35	
	I	(21,55)	28,11	11,12		AX (EUR)*	20,76	n/a	n/a	
	Z	(21,51)	28,14	11,16		B	20,23	10,80	27,08	
Counterpoint Global Fund	A	(0,96)	75,19	31,78		BH (EUR)	19,00	8,51	23,25	
	I	(0,12)	76,65	32,97		BHX (EUR)	18,99	8,51	23,27	
	Z	(0,06)	76,77	33,01		BX	20,25	10,79	27,07	
Developing Opportunity Fund	A	(19,78)	57,38	0,24		C	20,48	11,02	27,33	
	B	(20,57)	55,75	0,24		CH (EUR)	19,24	8,72	23,52	
	C	(20,32)	56,34	0,24	F	22,22	12,65	29,20		
	I	(18,79)	59,39	0,28	FH (CHF)	20,69	10,20	25,00		
	J	(18,60)	54,00	n/a	FH (EUR)	21,00	10,29	25,33		
	N**	n/a	65,64	n/a	FHX (EUR)	21,00	10,32	25,29		
	NH (EUR)*	(7,68)	n/a	n/a	FX	22,23	12,66	29,19		
Z	(18,72)	59,39	0,28	I	22,30	12,70	29,26			
Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	A	33,60	(6,08)	23,58	IH (CHF)	20,78	9,72	n/a		
	AX	33,60	(6,08)	23,57	IH (EUR)	21,05	10,36	25,38		
	B	32,27	(7,01)	22,35	IHX (EUR)**	n/a	(0,51)	n/a		
	C	32,54	(6,84)	22,59	IX	22,28	10,60	n/a		
	I	34,33	(5,56)	24,26	N	23,30	13,63	1,52		
	Z	34,42	(5,54)	24,35	S	22,39	12,79	29,35		
	Z	34,42	(5,54)	24,35	Z	22,35	12,75	29,32		
Emerging Leaders Equity Fund	A	1,64	56,91	24,59	Z (EUR)*	13,88	n/a	n/a		
	A (EUR)*	4,32	n/a	n/a	ZH (EUR)	21,10	10,41	25,41		
	AH (EUR)	0,26	53,68	20,87	ZH (GBP)	21,87	10,10	26,74		
	B	0,61	55,41	23,36	ZH3 (BRL)	17,28	13,40	n/a		
	BH (EUR)	(0,70)	52,14	19,62	ZHR (GBP)	21,86	10,12	26,69		
	C	0,92	55,84	23,70	ZX	22,36	12,75	29,31		
	CH (EUR)	(0,43)	52,64	19,99						
	I	2,85	58,83	26,10						
	IH (EUR)	1,50	55,52	22,29						
	N	3,70	60,15	14,72						
	Z	2,91	58,88	26,14						
	ZH (EUR)	1,56	55,60	22,37						
	ZH (GBP)	2,17	54,77	23,63						
	ZH3 (BRL)	(1,84)	34,48	n/a						

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance[^] (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

	Classe di Azioni	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %	31 dic. 2019 Da inizio anno %		Classe di Azioni	31 dic. 2021 Da inizio anno %	31 dic. 2020 Da inizio anno %	31 dic. 2019 Da inizio anno %
Global Core Equity Fund¹	A	17,20	20,55	29,85	Global Quality Fund	A	17,85	13,24	28,05
	I	18,19	21,59	30,96		AH (CHF)	16,37	10,75	23,90
	Z	18,25	21,65	31,00		AH (EUR)	16,60	10,87	24,17
Global Endurance Fund	A	10,86	105,28	6,08	AH (SGD)	17,64	11,89	27,06	
	A (EUR)*	(10,84)	n/a	n/a	AX	17,85	13,23	28,03	
	B	9,76	103,22	5,72	B	16,69	12,10	26,79	
	C	9,95	103,63	5,80	BH (EUR)	15,44	9,78	22,93	
	I	11,87	107,11	6,40	C	16,91	12,32	27,04	
Global Focus Property Fund²	Z	11,92	107,22	6,40	CH (EUR)	15,67	9,97	23,21	
	A*	6,48	n/a	n/a	I	18,91	14,25	29,21	
	I*	6,76	n/a	n/a	IH (EUR)*	8,44	n/d	n/d	
Global Infrastructure Fund	Z*	6,80	n/a	n/a	Z	18,97	14,31	29,24	
	A	12,90	(2,59)	26,11	ZH (CHF)	17,45	11,79	25,07	
	A (EUR)*	11,16	n/a	n/a	ZH (EUR)	17,71	11,93	25,33	
	AH (EUR)	11,70	(4,64)	22,16	ZX	18,98	14,28	29,26	
	B	11,77	(3,56)	24,86	Global Sustain Fund	A	18,17	14,73	28,47
	BH (EUR)	10,57	(5,57)	20,95		A (EUR)*	27,56	n/d	n/d
	C	12,00	(3,36)	25,10		AH (CHF)*	3,20	n/d	n/d
	CH (EUR)	10,82	(5,40)	21,21		AH (EUR)	16,98	12,42	24,68
	I	13,68	(1,90)	27,02		B	17,00	13,55	14,80
	IH (EUR)	12,50	(3,98)	23,03		BH (EUR)	15,79	11,30	12,20
	IHR (EUR)	12,48	(4,01)	23,01		C	17,25	13,78	14,96
	N	14,76	(1,00)	7,56		CH (EUR)	15,99	11,49	12,40
	Z	13,75	(1,86)	27,06		I	19,25	15,76	29,65
	ZH (EUR)	12,52	(3,92)	23,06		IH (CHF)*	3,28	n/d	n/d
ZX	13,74	(1,84)	27,04	IH (EUR)		17,99	25,20	n/d	
Global Infrastructure Unconstrained Fund	A	11,20	(1,94)	12,74		IH (GBP)	18,76	12,98	5,68
	Z	12,14	(1,09)	13,69		IHX (EUR)*	9,50	n/d	n/d
Global Insight Fund³	A	(13,36)	92,11	29,62		J	19,50	15,97	29,95
	A (EUR)*	(9,00)	n/a	n/a	JH (EUR)*	3,36	n/d	n/d	
	AH (EUR)	(14,55)	88,28	6,44	JH (GBP)	18,95	13,31	17,52	
	B	(14,23)	90,19	28,35	JH (NOK)*	9,36	n/d	n/d	
	BH (EUR)	(15,41)	86,44	5,64	JHX (EUR)*	16,04	n/d	n/d	
	C	(14,06)	90,59	28,61	JX*	17,24	n/d	n/d	
	CH (EUR)	(15,25)	86,65	5,80	Z	19,32	15,79	29,73	
	I	(12,58)	93,83	30,82	ZH (CHF)	17,81	18,36	n/d	
	Z	(12,53)	93,90	30,86	ZH (EUR)	18,05	36,96	n/d	
	ZH (EUR)	(13,74)	90,05	0,52	ZH (GBP)	18,81	18,68	n/d	
	ZH (GBP)*	(10,36)	n/a	n/a	ZX	19,31	15,81	26,29	
	Global Opportunity Fund	A	(0,06)	54,01	34,82	Indian Equity Fund	A	31,24	7,79
A (EUR)*		6,88	n/a	n/a	B		29,93	6,75	n/d
AH (EUR)		(1,34)	50,75	30,81	C		30,17	6,97	0,19
B		(1,06)	52,47	33,51	I	32,41	8,79	1,90	
BH (EUR)		(2,32)	49,26	29,51	Z	32,47	8,82	1,98	
C		(0,86)	52,78	33,75	International Equity (ex US) Fund	A	3,08	10,49	19,19
CH (EUR)		(2,12)	49,56	29,74		C	2,29	9,60	18,26
I		0,84	55,39	36,07		I	4,03	11,49	20,25
I (GBP)*		0,28	n/a	n/a		Z	4,11	11,54	20,31
IH (EUR)		(0,44)	36,88	n/a	Japanese Equity Fund	A	14,92	0,07	15,40
IH1 (AUD)		0,87	33,68	n/a		AH (USD)	15,04	0,35	17,99
N		1,67	56,69	37,20		B	13,78	(0,92)	14,25
Z		0,89	55,47	36,10		C	14,00	(0,72)	14,48
Z (EUR)*		4,20	n/a	n/a		I	15,73	0,77	16,21
ZH (EUR)		(0,39)	52,21	32,02	Z	15,78	0,81	16,25	
ZH (SEK)		(0,43)	51,28	32,17	ZH (EUR)	14,88	(0,52)	15,47	
ZH3 (BRL)*		(5,76)	n/d	n/d	Latin American Equity Fund	A	(14,79)	(10,74)	19,25
Global Permanence Fund	A	19,38	24,58	1,20		B	(15,65)	(11,63)	18,09
	B	18,20	23,31	0,88		C	(15,43)	(11,47)	18,30
	C	18,40	23,62	0,92		I	(14,22)	(10,17)	20,03
	I	20,43	25,73	1,52	Z	(14,17)	(10,12)	20,09	
	Z	20,52	25,77	1,52	Saudi Equity Fund⁴	A*	29,08	n/d	n/d
Global Property Fund	A	21,73	(13,27)	17,36		I*	30,24	n/d	n/d
	AH (EUR)	20,42	(15,33)	13,77		Z*	30,32	n/d	n/d
	B	20,53	(14,14)	16,19	Sustainable Asia Equity Fund⁵	A	5,05	25,33	17,70
	BH (EUR)	19,24	(16,22)	12,65		B	4,01	24,09	16,53
	C	20,75	(13,94)	16,43		I	5,79	26,24	18,53
	CH (EUR)	19,47	(16,02)	12,83	Z	5,84	26,28	18,57	
	I	22,58	(12,66)	18,18	Sustainable Emerging Markets Equity Fund⁶	A	2,83	13,61	18,08
	IX	22,54	(12,65)	18,19		B	1,78	12,50	16,90
	Z	22,62	(12,62)	18,26		C	1,99	12,71	17,17
	ZH (EUR)	21,32	(14,65)	14,58		I	3,40	14,24	18,72
	ZHX (EUR)*	5,99	n/d	n/d		N	4,61	15,62	20,15
ZX**	n/d	(12,62)	18,25	Z	3,78	14,68	19,23		

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance[^] (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

		31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019		31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %		Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
US Advantage Fund	A	(3,90)	75,62	25,53	Emerging Markets Debt Fund	A	(2,86)	6,06	
	A (EUR)*	(1,92)	n/d	n/d		AH (EUR)	(3,81)	4,19	
	AH (EUR)	(5,18)	72,14	21,75		AHX (EUR)	(3,78)	4,19	
	B	(4,85)	73,88	24,28		ARM	(2,84)	6,07	
	BH (EUR)	(6,12)	70,41	20,53		AX	(2,86)	6,06	
	C	(4,66)	74,22	24,53		B	(3,83)	5,01	
	CH (EUR)	(5,93)	70,79	20,79		BH (EUR)	(4,77)	3,18	
	I	(3,18)	76,93	26,49		BHX (EUR)	(4,76)	3,18	
	IH (EUR)	(4,47)	73,46	22,64		BX	(3,81)	4,98	
	IH (GBP)	(3,88)	73,03	2,48		C	(3,54)	5,30	
	N	(2,40)	78,30	(1,92)		CH (EUR)	(4,46)	3,47	
	NH (EUR)	(3,71)	74,75	(3,04)		CHX (EUR)	(4,51)	3,51	
	S	(3,10)	77,06	26,57		CX	(3,55)	5,32	
	Z	(3,12)	77,00	26,54		I	(2,09)	6,92	
	Z (EUR)*	9,24	n/d	n/d		IH (EUR)	(3,07)	21,20	
	ZH (EUR)	(4,42)	73,50	22,71		Z	(2,03)	6,96	
	ZH (GBP)	(3,85)	73,08	24,14		ZH (EUR)	(3,00)	5,09	
	ZH3 (BRL)	(7,38)	n/d	n/d					
	ZHX (GBP)	(3,81)	73,10	0,08		Emerging Markets Domestic Debt Fund	A	(9,92)	2,08
	ZX	(3,13)	77,00	26,53		AH (EUR)	(10,94)	0,05	
US Core Equity Fund⁷	A	35,84	22,49	34,56	AHX (EUR)	(10,91)	0,10		
	I	36,80	23,37	35,49	ARM	(9,92)	2,07		
	Z	36,85	23,41	35,56	AX	(9,92)	2,07		
US Focus Property⁸	A*	7,12	n/d	n/d	B	(10,80)	1,04		
	I*	7,36	n/d	n/d	BH (EUR)	(11,84)	(0,92)		
	Z*	7,36	n/d	n/d	BHX (EUR)	(11,82)	(0,92)		
US Growth Fund	A	1,12	115,52	21,40	BX	(10,77)	1,05		
	A (EUR)*	3,60	n/d	n/d	C	(10,57)	1,38		
	AH (EUR)	(0,20)	111,27	17,62	CH (EUR)	(11,60)	(0,59)		
	AX	1,12	115,52	21,42	CHX (EUR)	(11,54)	(0,59)		
	B	0,11	113,38	20,21	CX	(10,51)	1,33		
	BH (EUR)	(1,19)	109,18	16,43	I	(9,18)	2,88		
	C	0,32	113,80	20,45	Z	(9,14)	2,94		
	CH (EUR)	(1,00)	109,59	16,69	ZH (EUR)	(10,10)	0,92		
	F	1,84	117,04	22,26	ZX**	n/d	2,94		
	I	1,88	117,14	22,32	Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund	A	(3,98)	4,07	
	IH (EUR)	0,54	113,06	(6,60)	AH (EUR)	(4,88)	2,18		
	IX	1,89	117,13	22,33	AHR (EUR)	(4,92)	2,25		
	N	2,67	118,84	(5,52)	B	(4,91)	2,99		
	NH (EUR)	1,32	114,52	(6,60)	BH (EUR)	(5,84)	1,17		
	Z	1,93	117,23	22,38	BHR (EUR)	(5,84)	1,19		
	ZH (EUR)	0,60	112,91	18,54	C	(4,43)	3,51		
	ZHX (EUR)	0,61	112,94	18,56	CH (EUR)	(5,37)	1,69		
	ZHX (GBP)	1,24	112,44	19,91	CHR (EUR)	(5,37)	1,70		
	ZX	1,93	117,21	22,37	I	(3,24)	4,82		
	US Insight Fund	A	(7,36)	117,02	15,56	IH (EUR)	(4,18)	3,00	
I		(6,58)	11,88	n/d	NH (EUR)	(3,45)	3,78		
Z		(6,51)	118,97	16,58	NH (GBP)**	n/d	2,76		
US Permanence Fund	Z	17,98	14,12	n/d	Z	(3,16)	4,85		
					ZH (EUR)	(4,14)	3,04		
US Property Fund	A	40,04	(19,10)	15,79	Euro Bond Fund	A	(3,66)	3,56	
	B	38,66	(19,92)	14,66	B	(4,61)	2,62		
	C	38,97	(19,78)	14,84	C	(4,31)	2,95		
	F	40,93	(18,59)	16,55	I	(3,27)	4,04		
	I	41,03	(18,55)	16,61	N	(2,78)	4,57		
	Z	41,09	(18,51)	16,66	Z	(3,05)	4,26		
	ZX				ZX	(3,05)	4,30		
Emerging Markets Corporate Debt Fund	A	(0,84)	4,21	12,30	Euro Corporate Bond Fund	A	(0,80)	2,90	
	AH (EUR)	(1,72)	2,61	8,95	AH (USD)	-	4,50		
	AHX (EUR)	(1,72)	2,62	8,95	AX	(0,82)	2,89		
	AR	(0,81)	4,19	12,29	B	(1,79)	1,87		
	AX	(0,83)	4,21	12,30	BX	(1,79)	1,87		
	B	(1,79)	3,14	11,21	C	(1,45)	2,25		
	BH (EUR)	(2,69)	1,62	7,84	CX	(1,44)	2,20		
	BHX (EUR)	(2,67)	1,61	7,82	F	(0,10)	3,61		
	BX	(1,82)	3,14	11,21	FX	(0,11)	3,59		
	C	(1,53)	3,47	11,55	I	(0,42)	3,31		
	CH (EUR)	(2,40)	1,92	8,19	IX	(0,40)	3,29		
	CHX (EUR)	(2,38)	1,92	8,16	N	0,11	3,86		
	CX	(1,52)	3,47	11,55	NH (USD)	0,93	5,47		
	I	(0,09)	5,00	13,15	S	(0,10)	3,62		
	IH (EUR)	(0,95)	3,38	9,74	Z	(0,36)	3,33		
	N	0,76	5,86	4,36	ZH (CHF)	(0,52)	3,17		
	SHX (EUR)	(0,85)	3,40	9,85	ZH (USD)	0,45	4,94		
	Z	(0,02)	5,00	13,22	ZHX (GBP)	0,31	4,00		
	ZH (EUR)	(0,92)	3,46	9,78	ZX	(0,34)	3,35		
	ZHX (EUR)	(0,92)	3,45	9,78					

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance[^] (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

		31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019		31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019	
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %		Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %	
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	A	(0,07)	2,01	7,20	Global Bond Fund	A	(5,48)	10,05	8,33
	AX	(0,09)	2,01	7,21		AH (EUR)	(6,46)	8,11	5,01
	B	(1,11)	1,01	6,15		AHX (EUR)	(6,45)	8,15	5,02
	BX	(1,07)	0,99	6,11		AX	(5,47)	10,02	8,37
	C	(0,72)	1,35	6,54		B	(6,41)	8,96	7,25
	I	0,31	2,43	7,63		BH (EUR)	(7,40)	7,08	3,97
	N	0,88	2,94	2,00		BHX (EUR)	(7,41)	7,04	4,03
Z	0,38	2,45	7,67	BX	(6,43)	8,96	7,26		
Euro Strategic Bond Fund	A	(2,77)	4,55	8,17	C	(6,11)	9,36	7,62	
	AX	(2,79)	4,56	8,17	I	(5,10)	10,48	8,79	
	B	(3,74)	3,50	7,12	N	(4,58)	4,84	n/d	
	BX	(3,77)	3,54	7,09	N GBP*	n/d	n/d	n/d	
	C	(3,41)	3,86	7,48	NH (EUR)	(5,56)	4,32	n/d	
	CX	(3,41)	3,87	7,47	NH1 (JPY)	(1,13)	5,15	4,85	
	I	(2,40)	4,98	8,62	Z	(5,05)	10,52	8,82	
N	(1,86)	5,48	(0,08)	ZH (EUR)	(6,04)	8,63	5,50		
Z	(2,34)	5,02	8,65	ZH1 (EUR)	(2,13)	4,62	6,96		
European Fixed Income Opportunities Fund	A	(1,52)	2,47	4,44	Global Convertible Bond Fund	A	3,37	21,69	14,26
	AR	(1,49)	2,49	4,42		AH (CHF)	2,19	19,42	10,54
	B	(2,49)	1,48	3,36		AH (EUR)	2,33	19,63	10,84
	BR	(2,51)	1,47	3,36		B	2,36	20,47	13,13
	C	(1,95)	2,03	3,93		BH (EUR)	1,31	18,46	9,72
	CR	(1,95)	2,04	3,90		CH (EUR)	1,72	18,92	10,20
	I	(0,93)	3,11	0,32		I	3,83	22,24	14,75
	IR	(0,91)	3,11	0,30		IH (EUR)	2,77	20,20	11,35
	J	(0,70)	2,52	n/d		N	4,55	23,11	5,60
	N**	n/d	2,88	n/d		NH (CHF)	3,33	20,83	11,83
	Z	(0,89)	3,15	5,09		Z	3,88	22,30	14,82
	ZR	(0,87)	3,20	0,30		ZH (EUR)	2,84	20,23	11,34
European High Yield Bond Fund	A	2,95	1,73	10,05	ZH (GBP)	3,45	20,41	12,69	
	AH (USD)	3,78	3,51	13,39	ZHX (EUR)	2,85	20,23	11,38	
	AX	2,92	1,78	10,06	Global Fixed Income Opportunities Fund	A	(0,55)	3,99	9,29
	B	1,95	0,77	8,91		A (EUR)*	6,60	n/d	n/d
	BX	1,94	0,74	8,98		AH (AUD)	(0,82)	2,56	5,58
	C	2,27	1,12	9,33		AH (CHF)	(1,58)	2,15	n/d
	CX	2,27	1,12	9,33		AH (EUR)	(1,46)	2,34	6,01
	I	3,33	2,21	10,49		AHR (EUR)	(1,44)	2,35	5,98
	IH (USD)	4,23	3,88	13,84		AHX (EUR)	(1,43)	2,36	5,99
	N	3,94	2,80	2,72		AR	(0,54)	3,99	9,28
	Z	3,41	2,22	10,54		ARM	(0,54)	3,99	9,30
	ZH (USD)	4,25	9,16	n/d		AX	(0,52)	3,95	9,31
	ZHX (GBP)	4,13	2,37	5,19		AX (EUR)*	6,57	n/d	n/d
	ZX	3,43	2,19	10,55		B	(1,52)	2,94	8,18
	Global Asset Backed Securities Fund	A	1,27	2,05		6,26	BH (EUR)	(2,43)	1,33
AH (EUR)		0,36	0,57	3,09		BHR (EUR)	(2,43)	1,33	4,95
AH (GBP)		1,09	1,37	4,40		BHX (EUR)	(2,43)	1,34	4,98
AH (SEK)		0,77	1,03	3,38	BX	(1,51)	2,94	8,20	
AHR (EUR)		0,38	0,57	3,10	C	(0,98)	3,51	8,81	
AHX (EUR)		0,37	0,58	3,06	CH (EUR)	(1,89)	1,89	5,56	
AR		1,26	2,04	6,28	CHR (EUR)	(1,88)	1,89	5,52	
B		0,26	1,03	5,20	CHX (EUR)	(1,86)	1,87	5,54	
BH (EUR)		(0,65)	(0,43)	2,08	CX	(0,97)	3,52	8,80	
BHR (EUR)		(0,63)	(0,45)	2,08	I	0,06	4,63	9,92	
BHX (EUR)		(0,65)	(0,43)	2,06	IH (EUR)	(0,86)	3,00	6,64	
C		0,65	1,41	5,64	IR	0,08	4,63	9,93	
CH (EUR)		(0,24)	(0,03)	2,50	IX	0,09	4,58	9,96	
CHR (EUR)		(0,21)	(0,04)	2,47	N	0,59	5,17	3,00	
CHX (EUR)		(0,24)	(0,03)	2,51	NH (GBP)**	n/d	3,36	n/d	
CX		0,66	1,42	5,67	NH (SGD)	0,59	4,68	3,32	
FH (EUR)		1,03	1,20	3,78	Z	0,10	4,65	9,98	
FHX (EUR)		1,03	1,20	3,77	ZH (CHF)	(0,94)	2,83	6,25	
I		1,83	2,60	6,86	ZH (EUR)	(0,78)	2,97	6,69	
IH (EUR)		0,95	1,12	3,66	ZH3 (BRL)	(3,56)	(18,46)	8,54	
IHX (EUR)		0,94	1,11	3,65	ZHR (GBP)	(0,07)	3,58	8,07	
N		2,43	3,21	2,24	ZX	0,11	4,66	9,98	
NH (EUR)*		(0,36)	n/d	n/d	Global High Yield Bond Fund	A	2,80	4,70	12,73
SHX (EUR)*		0,08	n/d	n/d		AH (EUR)	1,81	2,77	9,28
SHX (GBP)*		0,69	n/d	n/d		AHRM (ZAR)	7,65	8,88	3,01
SX*		0,85	n/d	n/d		AHX (EUR)	1,81	2,77	9,27
Z		1,91	2,62	6,91		AR	2,79	4,73	12,80
ZH (EUR)		0,98	1,15	3,68		ARM	2,83	4,72	2,64
ZH (SEK)		1,38	1,62	3,99		AX	2,81	4,72	12,75
ZHX (EUR)		1,05	0,48	n/d		B	1,78	3,66	11,61
ZHX (GBP)		1,65	1,97	5,05		BH (EUR)	0,79	1,76	8,19
ZX		1,93	0,56	n/d					

Allegato 5: Dati di sintesi sulla performance[^] (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

		31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019		31 dic. 2021	31 dic. 2020	31 dic. 2019		
	Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %	Da inizio anno %		Classe di Azioni	Da inizio anno %	Da inizio anno %		
Global High Yield Bond Fund (seguito)	BHX (EUR)	0,83	1,76	8,17	Global Balanced Defensive Fund	A	3,64	(1,08)	4,91	
	BX	1,79	3,69	11,58		B	2,58	(2,08)	3,87	
	C	2,19	4,07	12,08		C	2,91	(1,78)	4,17	
	CH (EUR)	1,20	2,16	8,65		Z	4,33	(0,38)	5,59	
	CHX (EUR)	1,25	2,15	8,62		Global Balanced Income Fund	A	8,46	(4,29)	7,87
	CX	2,21	4,07	12,05		AHR (USD)	9,32	(2,97)	11,07	
	I	3,26	5,18	13,26		AHRM (AUD)	8,89	(3,92)	10,00	
	IX	3,28	5,21	13,23		AHRM (USD)	9,32	(3,03)	11,06	
	N	3,97	5,89	4,60		AR	8,45	(4,27)	7,88	
	Z	3,34	5,21	13,30		BR	7,30	(5,20)	6,80	
	ZH (EUR)	2,29	3,30	9,81		CHR (USD)	8,58	(3,64)	10,26	
						CR	7,69	(4,96)	7,13	
	Short Maturity Euro Bond Fund	A	(0,35)	(0,74)		0,65	I	9,48	(3,34)	9,12
	B	(1,37)	(1,71)	(0,37)	IH (USD)*	1,20	n/d	n/d		
	C	(1,00)	(1,38)	n/d	IHR (USD)	10,35	(2,05)	12,39		
	I	0,32	(0,31)	1,04	IR	9,44	(3,37)	9,16		
	N	0,52	0,20	0,04	Z	9,53	(3,32)	9,21		
	NH (USD)	1,39	1,53	1,76	ZH (USD)	10,38	(1,97)	12,39		
	Z	0,36	n/d	1,35	ZHR (GBP)**	n/d	(3,10)	10,53		
					ZR	9,52	(3,31)	9,20		
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	A	(1,72)	2,44	n/d	Global Balanced Risk Control Fund of Funds	A	2,97	5,88	7,44	
	I	(1,01)	2,76	n/d	AH (USD)	3,91	7,35	10,61		
	Z	(0,93)	2,76	n/d	B	1,94	4,83	6,36		
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	A	(3,36)	2,40	n/d	C	2,25	5,12	6,71		
	I	(2,61)	2,72	n/d	CH (USD)	3,19	6,61	9,85		
	Z	(2,57)	2,72	n/d	I	4,26	7,20	8,78		
Sustainable Global Credit Fund ⁹	A	(3,38)	10,59	13,42	IH (USD)	5,21	8,71	11,99		
	B	(4,33)	9,44	12,34	Z	4,28	7,21	8,80		
	C	(3,99)	9,84	12,72	ZH (GBP)	4,91	7,60	10,06		
	I	(2,97)	11,02	13,86	ZH3 (BRL)	9,43	(22,32)	12,58		
	Z	(2,93)	11,08	13,93	ZH3 (COP)**	n/d	5,51	12,25		
	ZH (GBP)	(3,15)	9,40	11,91	Global Balanced Sustainable Fund	A (EUR)	8,48	1,84	n/d	
US Dollar Corporate Bond Fund	A	(2,13)	10,18	16,16	B (EUR)	7,42	1,32	n/d		
	I	(1,59)	10,69	16,72	C (EUR)	7,95	1,60	n/d		
	N	(1,18)	5,00	n/d	I (EUR)	9,54	2,32	n/d		
	NH (EUR)	(2,14)	4,44	n/d	Z (EUR)	9,57	2,36	n/d		
	Z	(1,56)	10,75	16,78	Global Multi-Asset Opportunities Fund	A	(2,81)	(6,64)	(1,99)	
	ZH (EUR)	(2,49)	4,24	n/d	AH (USD)	(1,99)	(5,17)	0,91		
US Dollar High Yield Bond Fund	A	4,42	4,37	14,38	B	(3,80)	(7,55)	(3,00)		
	AH (EUR)	3,47	2,57	10,95	C	(3,57)	(7,29)	(2,77)		
	AR	4,39	4,37	14,37	I	(1,78)	(5,66)	(1,06)		
	AX	4,41	4,35	14,43	Z	(1,78)	(5,65)	(0,97)		
	BH (EUR)	2,45	1,55	9,90	ZH (CHF)	(1,93)	(5,70)	(1,43)		
	C	3,95	3,89	13,88	ZH (GBP)	(1,27)	(5,35)	0,12		
	CH (EUR)	3,00	2,14	10,44	ZH (USD)	(0,98)	(4,15)	2,08		
	CX	3,96	5,56	n/d	ZHX (GBP)	(1,26)	(5,34)	0,12		
	I	5,24	5,23	15,30	Multi-Asset Risk Control Fund	A	1,90	0,82	2,36	
	J	5,54	5,54	3,24	I	2,87	1,79	2,60		
	JH (EUR)	4,57	3,69	2,96	Z	2,91	1,87	2,60		
	N	5,87	5,83	5,04	Real Assets Fund	A	17,47	0,11	7,52	
	Z	5,30	5,24	15,60	I	18,59	1,07	8,36		
	ZH (EUR)	4,33	3,45	12,13	Z	18,65	1,11	8,40		
	ZHX (EUR)	4,36	3,42	12,07	ZH (GBP)*	3,32	n/d	n/d		
US Dollar Short Duration Bond Fund	A	(0,33)	2,14	3,46	Liquid Alpha Capture Fund	A	(1,34)	8,65	8,80	
	I	(0,04)	2,52	3,81	AH (EUR)	(2,38)	6,81	5,48		
	N	0,15	2,68	1,68	BH (EUR)	(3,39)	5,75	4,47		
	Z	0,04	2,55	3,92	CH (EUR)	(2,88)	6,27	5,00		
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	A	5,36	3,62	9,87	I	(0,51)	9,58	9,72		
	AH (EUR)	4,49	1,82	6,57	N	0,12	10,26	10,43		
	AR	5,39	3,63	9,83						
	AX	5,33	3,65	9,86						
	BH (EUR)	3,35	0,82	5,49						
	C	5,03	3,33	9,52						
	CH (EUR)	4,06	1,49	6,24						
	CX	5,02	3,33	9,53						
	I	6,03	4,30	10,60						
	N	6,58	4,80	3,28						
	Z	6,10	4,35	10,65						
	ZH (EUR)*	0,44	n/d	n/d						
	ZM	6,11	7,03	n/d						
Global Balanced Fund	A	7,70	(3,51)	7,28						
	B	6,61	(4,45)	6,22						
	C	6,96	(4,17)	6,52						
	Z	8,79	(2,57)	8,59						

¹ Precedentemente noto come Global Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

² Il Fondo ha iniziato a operare in data 15 ottobre 2021.

³ Precedentemente noto come Global Advantage Fund fino all'8 aprile 2021.

⁴ Il Fondo ha iniziato a operare in data 24 marzo 2021.

⁵ Precedentemente noto come Sustainable Asian Equity Fund fino a novembre 2021.

⁶ Precedentemente noto come Emerging Markets Equity Fund fino al 1° novembre 2021.

⁷ Precedentemente noto come US Active Factor Equity Fund fino al 30 settembre 2021.

⁸ Il Fondo ha iniziato a operare in data 22 ottobre 2021.

⁹ Precedentemente noto come Global Credit Fund fino al 1° novembre 2021.

* Lanciata e chiusa nel corso dell'esercizio.

* Lanciata nel corso dell'esercizio.

** Chiusa nel corso dell'esercizio.

Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021)

Come previsto dagli “Orientamenti sulle metodologie di misurazione del rischio e di calcolo dell’esposizione globale e del rischio di controparte per OICVM” ESMA/10-788 in materia di requisiti di informativa relativi alle relazioni annuali, la successiva tabella dell’Esposizione globale riporta le seguenti informazioni.

- Approccio di ogni Fondo alla misurazione dell’esposizione globale.
- Qualora il Fondo utilizzi il VaR relativo per misurare l’esposizione globale, viene fornito il portafoglio di riferimento.
- VaR relativo o VaR assoluto minimo, medio e massimo di ogni Fondo che misura l’esposizione globale utilizzando l’approccio del VaR (si noti che tali dati si riferiscono al VaR effettivo e al VaR relativo e non rappresentano i livelli di utilizzo del limite normativo).
- Limite normativo pertinente per l’approccio all’esposizione globale per i Fondi che utilizzano l’approccio del VaR.
- La leva finanziaria media viene fornita a livello del Fondo qualora questo utilizzi l’approccio del VaR per misurare l’esposizione globale.
- La leva finanziaria è calcolata utilizzando l’approccio della somma dei valori nozionali e l’approccio fondato sugli impegni.

Denominazione del Fondo	Classe di asset	Metodologia di esposizione globale	Esposizione globale				Leva finanziaria		
			Portafoglio di riferimento	Limite normativo	Più basso	Medio	Più alto	Leva finanziaria lorda prevista	Leva finanziaria media (somma dei nozionali)
Absolute Return Fixed Income Fund	Reddito fisso	VaR assoluto	-	20%	2,1%	2,7%	55,8%	160%	56%
Emerging Markets Corporate Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	200%	118,9%	125,0%	161,4%	100%	0%
Emerging Markets Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global	200%	107,9%	113,0%	116,8%	100%	4%
Emerging Markets Domestic Debt Fund	Reddito fisso	VaR relativo	JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified Index	200%	104,1%	106,9%	109,0%	100%	14%
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%	123,9%	131,1%	143,8%	100%	11%
Euro Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Euro-Aggregate A – or Better Index	200%	97,7%	102,6%	106,4%	100%	26%
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		200%	2,5%	2,7%	3,1%	150%	85%
Euro Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Euro-Aggregate Corporates Index	200%	111,1%	116,3%	123,1%	100%	22%
Euro Strategic Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Euro-Aggregate Index	200%	115,6%	124,2%	132,8%	130%	37%
European Currencies High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	BofA ML European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials Index	200%	110,8%	125,6%	136,8%	100%	14%
Global Asset Backed Securities Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		20%	0,9%	2,6%	121,6%	160%	63%
Global Balanced Defensive Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	1,8%	3,2%	4,8%	100%	68%
Global Balanced Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	3,0%	5,4%	8,3%	100%	67%
Global Balanced Income Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	2,7%	5,3%	8,7%	100%	65%
Global Balanced Risk Control Fund of Funds	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	2,7%	5,5%	8,8%	50%	28%
Global Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Global Aggregate Index	200%	113,5%	117,9%	120,7%	200%	46%
Global Brands Equity Income Fund	Equity	VaR relativo	MSCI World Index	200%	79,4%	81,9%	86,5%	200%	177%
Global Convertible Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Thomson Reuters Global Convertible Index Global Focus Hedged USD	200%	41,5%	97,3%	2515,8%	100%	95%
Global Credit Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Global Aggregate Corporate Index	200%	102,0%	110,0%	116,7%	160%	59%
Global Fixed Income Opportunities Fund	Reddito fisso	VaR assoluto		200%	2,2%	2,8%	11,5%	160%	58%
Global High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays Global High Yield – Corporate Index	200%	99,4%	110,7%	118,4%	100%	12%
Global Infrastructure Unconstrained Fund	Azioni	VaR assoluto		20%	8,7%	11,5%	15,1%	185%	65%
Global Multi - Asset Opportunities Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	4,2%	6,7%	9,9%	500%	461%
Multi-Asset Risk Control Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	3,4%	5,9%	8,5%	100%	44%
Global Balanced Sustainable Fund	Asset Allocation	VaR assoluto		20%	3,8%	5,6%	7,7%	100%	52%
Liquid Alpha Capture Fund	Investimento alternativo	VaR assoluto		20%	6,8%	9,9%	12,2%	300%	45%
Sustainable Euro Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index	200%	102,7%	109,4%	121,9%	100%	14%
Sustainable Euro Strategic Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Bloomberg Euro Aggregate Index	200%	117,7%	125,0%	130,6%	100%	43%
US Dollar Corporate Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays US Corporate Index	200%	92,2%	105,3%	112,5%	100%	124%
US Dollar High Yield Bond Fund	Reddito fisso	VaR relativo	Barclays US Corporate High Yield Index	200%	91,8%	108,0%	120,0%	100%	0%
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%	106,1%	134,6%	149,4%	100%	0%

Allegato 6: Misurazione del rischio ed esposizione globale (non sottoposto a non sottoposto a Al 31 dicembre 2021) (seguito)

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 periodo di dimezzamento di 26 settimane (6 mesi) utilizzando dati di 2 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 non sottoposto a AI 31 dicembre 2021)

Informativa sulle remunerazioni OICVM 2021 a cura di MSIM Fund Management (Ireland) Limited per Morgan Stanley Investment Funds

1. Contesto legale

La presente informativa sulle remunerazioni è stata redatta come richiesto 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 2021 e alle remunerazioni del personale di MSIM Fund Management (Ireland) Limited (la “**Società di gestione dell’OICVM**”), del suo senior management e degli altri membri del personale le cui attività hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell’OICVM gestito dalla Società o sulla stessa Società di gestione dell’OICVM (“**Personale identificato**”).

2. “Personale identificato” ai fini della presente informativa

Le Linee guida definiscono il “Personale identificato” come segue:

- a) “categorie di personale, compresi dirigenti senior, risk taker, funzioni di controllo, personale responsabile della gestione degli investimenti, amministrazione, marketing ed eventuali dipendenti, che percepiscono una remunerazione totale inclusa nell’intervallo di retribuzione del senior management e dei risk taker e le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio della società di gestione o sui profili di rischio dell’OICVM da essa gestito” (“**Gruppo A**”); e
- b) “Categorie di personale delle entità a cui la società di gestione ha delegato le attività di gestione degli investimenti e le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sui profili di rischio dell’OICVM o di OICVM amministrati dalla società di gestione dell’OICVM” (“**Gruppo B**”).

I riferimenti nella presente lettera informativa al “Personale identificato” o al personale del Gruppo A e del Gruppo B vanno intesi di conseguenza.

La Società di gestione dell’OICVM non impiega né paga direttamente il Personale identificato (e non possiede altri dipendenti). Tutto il Personale identificato è dipendente di altre entità Morgan Stanley, 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.

Il Personale identificato del Gruppo A include collaboratori 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 trattenere 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 non sottoposto a Al 31 dicembre 2021) (seguito)

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 2021, 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 Comitato CMDS 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 il sistema di remunerazione;
- Input forniti da tutte le funzioni di controllo (ovvero risorse umane, gestione del rischio, compliance, audit interno, ecc.), adeguatamente coinvolti nella pianificazione della Politica sulle remunerazioni, come descritto più in dettaglio in seguito; e
- Chiara distinzione tra funzioni operative e di controllo, sistemi di monitoraggio per prevenire conflitti d'interesse e sistema di reporting interno.

4. Coinvolgimento delle funzioni di controllo nella gestione del rischio e nella remunerazione delle stesse

Le funzioni di controllo della Società assistono la Società di gestione dell'OICVM nell'implementazione della strategia generale di remunerazione, tenendo conto dei rischi operativi, di liquidità, di mercato e di controparte.

In particolare:

- a. La funzione di Gestione del rischio contribuisce a garantire che la struttura e la pianificazione degli accordi di remunerazione non incoraggino un'assunzione di rischi non allineati al profilo di rischio dell'organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari amministrato dalla Società di gestione dell'OICVM;

Allegato 7: Politica sulle remunerazioni della Società di gestione

(non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

- b. Le funzioni Risorse Umane e Compliance valutano in che modo la struttura di remunerazione influenza la conformità della Società di gestione dell'OICVM alle legislazioni, ai regolamenti e alle politiche interne;
- c. La funzione di Audit interno esegue periodicamente una revisione indipendente della pianificazione e implementazione e degli effetti delle politiche sulle remunerazioni di Morgan Stanley;
- d. L'EMEA Remuneration Oversight Committee (EROC) esegue un monitoraggio formale delle questioni remunerative per la regione EMEA, al fine di garantire che le prassi seguite nell'EMEA siano conformi alla legislazione britannica e dell'UE e ne seguano le best practice. L'EROC è composto dai responsabili delle funzioni di controllo dell'EMEA e dal Chief Executive Officer della regione EMEA. L'EROC riesamina le attività della Società di gestione dell'OICVM che potrebbero determinare adeguamenti individuali o collettivi delle remunerazioni dei dipendenti; e
- e. 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 disarcico 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 delle Linee guida sulle remunerazioni.

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 compensazione 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. Il compenso annuale è suddiviso 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

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 non sottoposto a Al 31 dicembre 2021) (seguito)

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 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).

Come spiegato in precedenza, però, la Società di gestione dell'OICVM non ha dipendenti. Tutto il personale è composto da lavoratori distaccati.

7. Informazioni quantitative sulle remunerazioni: dati finanziari

Le informazioni sulle remunerazioni richieste per l'esercizio finanziario 2021 chiuso il 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

- a. La remunerazione fissa totale corrisposta al personale della Società di gestione dell'OICVM ammonta a USD 1.773.246.
- b. La remunerazione variabile totale (retribuzione variabile incentivante) corrisposta al personale della Società di gestione dell'OICVM ammonta a USD 7.260.075.
- c. I membri del personale inclusi nella Società di gestione dell'OICVM sono 144.
- d. La remunerazione totale (fissa e variabile) corrisposta al senior management e agli altri membri del personale, le cui attività hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell'OICVM o sulla stessa Società di gestione dell'OICVM, ammonta a USD 7.631.232.

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 dell'Institutional Securities Group e dell'Investment Management Group nel complesso.

MSIM Fund Management (Ireland) Limited

Gennaio 2022

² Il Personale identificato e la relativa remunerazione non sono assegnati singoli OICVM e pertanto una ripartizione per Fondi OICVM non esiste non è prontamente disponibile.

³ Articolo 69 (3) (a) della Direttiva OICVM.

⁴ Articolo 69 (3) (b) della Direttiva OICVM e sezione 14 delle Linee guida.

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a non sottoposto a Al 31 dicembre 2021)

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 2021, 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	4.926.999	6,27	6,06
China Equity Fund	USD	103.149	0,95	0,92
Counterpoint Global Fund	USD	460.986	3,96	3,76
European Property Fund	EUR	1.264.171	3,21	3,07
Global Infrastructure Fund	USD	109.253.294	6,96	6,71
Global Opportunity Fund	USD	26.150.508	0,14	0,14
Global Property Fund	USD	15.672.351	3,32	3,25
Latin American Equity Fund	USD	9.388.791	4,98	4,96
Sustainable Asia Equity Fund	USD	364.651	0,95	0,92
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	14.341.291	2,26	2,23
US Advantage Fund	USD	22.124.720	0,18	0,17
US Growth Fund	USD	57.827.878	0,93	0,86
US Insight Fund	USD	4.359.404	2,45	2,40
US Property Fund	USD	188.491	0,14	0,14
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	140.240.088	15,82	15,35
Emerging Markets Debt Fund	USD	27.652.599	18,55	18,16
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	11.368.032	10,42	10,08
Euro Bond Fund	EUR	81.601.120	13,75	13,40
Euro Corporate Bond Fund	EUR	556.008.928	18,47	17,91
Euro Strategic Bond Fund	EUR	7.998.300	0,54	0,52
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	11.833.045	7,21	6,69
European High Yield Bond Fund	EUR	244.245.118	32,20	31,60
Global Bond Fund	USD	69.850.813	4,93	4,70
Global Convertible Bond Fund	USD	47.492.135	9,31	8,74
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	160.510.998	4,10	3,73
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	186.354.600	6,89	6,50
Sustainable Global Credit Fund	USD	2.611.145	3,26	3,11
Real Assets Fund	USD	397.391	2,32	2,26

* 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.

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	Asian Property Fund	China Equity Fund	Counterpoint Global Fund	European Property Fund
	USD	USD	USD	EUR
Governo austriaco	68.861	17.496	36.465	-
Governo belga	454.728	15.149	37.668	-
Governo olandese	26.621	7.342	26.032	49.929
Governo finlandese	171.086	9.195	17.825	-
Governo francese	580.845	23.872	75.321	119.913
Governo tedesco	227.234	12.215	36.760	75.734
Governo britannico	825.567	10.265	21.475	792.778
Governo statunitense	2.811.648	13.623	252.333	304.906

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a non sottoposto a Al 31 dicembre 2021) (seguito)

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	Global Infrastructure Fund	Global Opportunity Fund	Global Property Fund	Latin American Equity Fund
Emittente	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	8.371.983	1.884.385	24.680	–
Governo belga	8.847.539	1.628.024	161.727	42.348
Governo olandese	4.132.081	6.375.292	159.835	62.429
Governo finlandese	3.800.264	981.616	60.892	–
Governo francese	30.994.473	7.551.205	6.782.393	16.720
Governo tedesco	12.034.278	3.918.614	727.384	44.051
Governo britannico	5.517.150	1.102.173	351.637	7.492.964
Governo statunitense	42.218.225	4.374.482	9.107.053	2.387.358

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	Sustainable Asia Equity Fund	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	US Advantage Fund	US Growth Fund
Emittente	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	10.224	62.615	2.842.632	2.686.760
Governo belga	40.711	1.155.194	2.461.367	2.243.986
Governo olandese	5.831	2.484.637	1.886.761	7.811.477
Governo finlandese	–	3.188	1.493.889	1.214.183
Governo francese	–	1.109.854	5.545.321	10.301.184
Governo tedesco	–	2.607.251	3.036.883	5.454.414
Governo britannico	198.423	5.815.444	2.190.287	9.050.989
Governo statunitense	130.032	1.974.490	3.972.246	23.437.860

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	US Insight Fund	US Property Fund	Emerging Markets Corporate Debt Fund	Emerging Markets Debt Fund
Emittente	USD	USD	USD	USD
Governo austriaco	576.846	–	3.026.567	690.033
Governo belga	499.477	–	35.422.573	7.803.037
Governo olandese	261.331	84.692	6.061.880	1.381.368
Governo finlandese	303.148	–	28.555	6.510
Governo francese	833.412	74.414	12.001.235	2.546.660
Governo tedesco	431.918	39.612	96.469.773	16.984.628
Governo britannico	352.983	–	–	–
Governo statunitense	1.424.961	121	–	–

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

	Emerging Markets Domestic Debt Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Strategic Bond Fund
Emittente	USD	EUR	EUR	EUR
Governo austriaco	–	1.979.152	13.485.421	–
Governo belga	715.691	22.380.654	152.495.969	800.122
Governo olandese	1.813	3.962.037	26.996.290	345
Governo finlandese	–	18.673	127.233	–
Governo francese	496.814	7.304.322	49.769.763	143.001
Governo tedesco	13.132.242	48.715.263	331.933.204	7.284.173
Governo britannico	–	–	–	–
Governo statunitense	–	–	–	–

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	European Fixed Income Opportunities Fund	European High Yield Bond Fund	Global Bond Fund	Global Convertible Bond Fund
	EUR	EUR	USD	USD
Governo austriaco	614.249	5.935.607	1.456.839	7.084.746
Governo belga	780.229	67.121.093	17.126.732	7.826.725
Governo olandese	572.047	11.882.413	2.918.081	1.721.140
Governo finlandese	4.387	56.002	13.745	176.361
Governo francese	6.734.857	21.906.159	5.829.602	5.895.960
Governo tedesco	3.061.670	146.100.393	47.831.530	1.309.138
Governo britannico	1.303	-	-	209.582
Governo statunitense	431.470	-	-	25.388.675

VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)

Emittente	Global Fixed Income Opportunities Fund	Short Maturity Euro Bond Fund	Sustainable Global Credit Fund	Real Assets Fund
	USD	EUR	USD	USD
Governo austriaco	2.938.190	4.519.840	13.197	41.282
Governo belga	35.777.948	51.111.273	134.908	49.591
Governo olandese	5.888.387	9.048.205	157.883	27.854
Governo finlandese	27.721	42.644	6.044	25.098
Governo francese	12.615.517	16.681.070	1.532.777	107.687
Governo tedesco	119.153.284	111.252.312	858.541	49.651
Governo britannico	-	-	-	51.349
Governo statunitense	-	-	-	68.183

Le prime 10 controparti

La seguente tabella fornisce informazioni dettagliate sulle prime 10 controparti (in base al volume lordo di operazioni in essere) delle operazioni di prestito titoli alla data di riferimento. La Società è protetta contro il rischio di inadempienza del mutuatario da un accordo di manleva prestato dall'agente di prestito, J.P Morgan Bank Luxembourg S.A. In caso d'inadempienza di un mutuatario, l'agente di prestito titoli venderebbe la garanzia collaterale e utilizzerebbe i proventi per acquistare il titolo che non era stato restituito al mercato. Se i proventi della vendita della garanzia collaterale non sono sufficienti per acquistare il titolo, l'agente di prestito titoli coprirà la differenza. Pertanto, la responsabilità ricade sull'agente di prestito titoli (J.P Morgan Bank Luxembourg S.A.).

Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	Controparte (agente di prestito titoli)	Paese di costituzione	Valore di mercato dei titoli concessi in prestito nella valuta del Fondo
Asian Property Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	4.926.999
China Equity Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	103.149
Counterpoint Global Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	460.986
European Property Fund	EUR	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	1.264.171
Global Infrastructure Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	109.253.294
Global Opportunity Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	26.150.508
Global Property Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	15.672.351
Latin American Equity Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	9.388.791
Sustainable Asia Equity Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	364.651
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	14.341.291
US Advantage Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	22.124.720
US Growth Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	57.827.878
US Insight Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	4.359.404
US Property Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	188.491
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	140.240.088
Emerging Markets Debt Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	27.652.599
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	11.368.032
Euro Bond Fund	EUR	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	81.601.120
Euro Corporate Bond Fund	EUR	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	556.008.928
Euro Strategic Bond Fund	EUR	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	7.998.300
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	11.833.045
European High Yield Bond Fund	EUR	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	244.245.118

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

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 Bond Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	69.850.813
Global Convertible Bond Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	47.492.135
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	160.510.998
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	186.354.600
Sustainable Global Credit Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	2.611.145
Real Assets Fund	USD	J.P Morgan Bank Luxembourg S.A	Lussemburgo	397.391

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	5.166.590
China Equity Fund	USD	Investment grade	109.157
Counterpoint Global Fund	USD	Investment grade	503.879
European Property Fund	USD	Investment grade	1.343.260
Global Infrastructure Fund	EUR	Investment grade	115.915.993
Global Opportunity Fund	USD	Investment grade	27.815.791
Global Property Fund	USD	Investment grade	17.375.601
Latin American Equity Fund	USD	Investment grade	10.045.870
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Investment grade	385.221
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Investment grade	15.212.673
US Advantage Fund	USD	Investment grade	23.429.386
US Growth Fund	USD	Investment grade	62.200.853
US Insight Fund	USD	Investment grade	4.684.076
US Property Fund	USD	Investment grade	198.839
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	Investment grade	153.010.583
Emerging Markets Debt Fund	USD	Investment grade	29.412.236
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	Investment grade	14.346.560
Euro Bond Fund	EUR	Investment grade	84.360.101
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Investment grade	574.807.880
Euro Strategic Bond Fund	EUR	Investment grade	8.227.641
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	Investment grade	12.200.212
European High Yield Bond Fund	EUR	Investment grade	253.001.667
Global Bond Fund	USD	Investment grade	75.176.529
Global Convertible Bond Fund	USD	Investment grade	49.612.327
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	Investment grade	176.401.047
Short Maturity Euro Bond Fund	USD	Investment grade	192.655.344
Sustainable Global Credit Fund	EUR	Investment grade	2.703.350
Real Assets Fund	USD	Investment grade	420.695

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a non sottoposto a Al 31 dicembre 2021) (seguito)

Scadenze delle garanzie collaterali

La seguente tabella fornisce un'analisi delle scadenze delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle operazioni di prestito titoli alla data di fine esercizio:

Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)						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	
Asian Property Fund	USD	-	-	1.787	70.427	218.346	4.876.030	-
China Equity Fund	USD	-	-	-	2.209	7.045	99.903	-
Counterpoint Global Fund	USD	-	835	949	15.458	23.209	463.428	-
European Property Fund	EUR	-	-	3.351	11.810	33.463	1.294.636	-
Global Infrastructure Fund	USD	-	21.182	325.021	6.188.294	4.021.011	105.360.485	-
Global Opportunity Fund	USD	-	9.730	18.239	390.275	1.751.762	25.645.785	-
Global Property Fund	USD	-	-	5.828	47.902	159.691	17.162.180	-
Latin American Equity Fund	USD	-	-	-	-	-	10.045.870	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	5.021	3.648	376.552	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	16.673	660.367	14.535.633	-
US Advantage Fund	USD	-	-	46.584	522.914	1.609.520	21.250.368	-
US Growth Fund	USD	-	55.482	294.715	1.648.413	3.941.339	56.260.904	-
US Insight Fund	USD	-	3.691	4.896	121.387	271.286	4.282.816	-
US Property Fund	USD	-	-	-	229	10.949	187.661	-
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	-	-	1.197.509	-	33.422.837	118.390.237	-
Emerging Markets Debt Fund	USD	-	-	-	-	6.582.592	22.829.644	-
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	-	-	715.691	-	2.719.778	10.911.091	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	-	-	18.880.174	65.479.927	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	-	-	128.644.628	446.163.252	-
Euro Strategic Bond Fund	EUR	-	-	2.505.384	3.095.309	1.750.287	876.661	-
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	-	302.472	497.603	433.963	1.202.982	9.763.192	-
European High Yield Bond Fund	EUR	-	-	-	-	56.622.930	196.378.737	-
Global Bond Fund	USD	-	-	652.489	-	16.377.167	58.146.873	-
Global Convertible Bond Fund	USD	-	51.589	84.870	1.310.884	934.933	47.230.051	-
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	-	-	2.552.286	-	37.728.193	136.120.568	-
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	-	-	-	-	43.117.147	149.538.197	-
Sustainable Global Credit Fund	USD	-	73.897	135.488	88.056	328.909	2.077.000	-
Real Assets Fund	USD	-	-	376	8.086	26.114	386.119	-

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	1.529.375	825.567	2.811.648
China Equity Fund	USD	85.272	10.265	13.620
Counterpoint Global Fund	USD	230.071	21.475	252.333
European Property Fund	EUR	245.573	792.776	304.911
Global Infrastructure Fund	USD	68.180.618	5.517.150	42.218.225
Global Opportunity Fund	USD	22.339.132	1.102.171	4.374.488
Global Property Fund	USD	7.916.914	351.637	9.107.050
Latin American Equity Fund	USD	165.548	7.492.965	2.387.357
Sustainable Asia Equity Fund	USD	56.766	198.425	130.030
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	7.422.739	5.815.444	1.974.490
US Advantage Fund	USD	17.266.857	2.190.287	3.972.242
US Growth Fund	USD	29.712.001	9.050.987	23.437.865
US Insight Fund	USD	2.906.144	352.985	1.424.947
US Property Fund	USD	198.718	-	121
Emerging Markets Corporate Debt Fund	USD	153.010.583	-	-
Emerging Markets Debt Fund	USD	29.412.236	-	-
Emerging Markets Domestic Debt Fund	USD	14.346.560	-	-
Euro Bond Fund	EUR	84.360.101	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	574.807.880	-	-
Euro Strategic Bond Fund	EUR	8.227.641	-	-
European Fixed Income Opportunities Fund	EUR	11.767.434	1.303	431.475
European High Yield Bond Fund	EUR	253.001.667	-	-
Global Bond Fund	USD	75.176.529	-	-
Global Convertible Bond Fund	USD	24.014.064	209.581	25.388.682
Global Fixed Income Opportunities Fund	USD	176.401.047	-	-

Allegato 8: Operazioni di finanziamento tramite titoli (non sottoposto a non sottoposto a Al 31 dicembre 2021) (seguito)

Denominazione del Fondo	Valuta del Fondo	VALORE DI MERCATO DEL COLLATERALE (nella valuta del Fondo)		
		EUR	GBP	USD
Short Maturity Euro Bond Fund	EUR	192.655.344	–	–
Sustainable Global Credit Fund	USD	2.703.350	–	–
Real Assets Fund	USD	301.164	51.349	68.182

Scadenze delle operazioni di prestito titoli

Tutti i titoli in prestito possono essere richiamati in qualsiasi momento e, di conseguenza, hanno un giorno di scadenza.

Paesi di costituzione delle controparti

Il paese di costituzione delle controparti è riportato nella sezione “Le prime 10 controparti” a pagina 476.

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 delle garanzie collaterali

Garanzie collaterali ricevute

J.P Morgan Bank Luxembourg S.A, in qualità di agente di prestito titoli dei Fondi, è incaricata della custodia delle garanzie collaterali ricevute in relazione alle operazioni di prestito titoli alla data di riferimento. La Banca depositaria J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è da ultima responsabile dell'eventuale perdita di strumenti detenuti in sua custodia o da parte di un terzo cui sia stata delegata detta custodia (sub-deposito).

Garanzie collaterali concesse

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 434-435. 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 398-412.

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	1.998.847	0,32
Global Multi-Asset Opportunities Fund	EUR	1.157.738	2,13

Allegato 8: Operazioni di finanziamento titoli (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

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.

		Utili e perdite non realizzati nella valuta del Fondo (valore assoluto)	
		Global Brands Equity Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund
Controparti	Paese di costituzione	USD	EUR
BNP Paribas	Francia	-	86.101
JPMorgan Chase Bank N.A.	Stati Uniti d'America	-	1.024.297
Morgan Stanley & Co. International PLC	Stati Uniti d'America	1.998.847	-
UBS	Svizzera	-	47.340

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:

		Utili e perdite non realizzati nella valuta del Fondo (valore assoluto)	
		Global Brands Equity Income Fund	Global Multi-Asset Opportunities Fund
Scadenza		USD	EUR
1 giorno		-	-
Da 2 a 6 giorni		-	-
Da 1 a 4 settimane		-	-
Da 1 a 3 mesi		-	-
Da 3 a 12 mesi		1.998.847	1.157.738
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 476.

Allegato 8: Operazioni di finanziamento titoli (non sottoposto a non sottoposto a Al 31 dicembre 2021) (seguito)

Regolamento e compensazione

Le operazioni in derivati OTC sono effettuate dai Fondi ai sensi di un ISDA Master Agreement, ossia un contratto bilaterale tra i Fondi e una controparte che disciplina le operazioni in derivati OTC (compresi i total return swap) concluse tra le parti.

Riutilizzo di garanzie collaterali

La garanzia collaterale in contanti ricevuta con riferimento alle operazioni in derivati OTC è stata talvolta investita per determinati Fondi, come previsto dal prospetto della Società. I rendimenti derivanti dal riutilizzo della garanzia collaterale in contanti non sono disponibili.

I rendimenti indicati in seguito per Morgan Stanley Liquidity Funds, un OICVM che riceve consulenza da un'affiliata del Consulente per gli investimenti, rappresentano una stima ragionevole di quelli percepiti dal reinvestimento della garanzia collaterale in contanti per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021:

Comparto Morgan Stanley Liquidity Funds (MSLF)	Rendimento netto
US Dollar Liquidity Fund	0,16%
US Dollar Treasury Liquidity Fund	0,05%
Euro Liquidity Fund	-0,57%

Custodia del collaterale

Garanzie collaterali ricevute

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è incaricata della custodia delle garanzie collaterali ricevute in relazione a total return swap alla data di riferimento. La Banca depositaria J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è da ultima responsabile dell'eventuale perdita di strumenti detenuti in sua custodia o da parte di un terzo cui sia stata delegata detta custodia (sub-deposito).

Al 31 dicembre 2021 non era stata ricevuta alcuna garanzia collaterale relativa a total return swap.

Garanzie collaterali concesse

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	70.000*	130.000*

* Garanzia collaterale ricevuta relativamente a total return swap, swap su tassi d'interesse, credit default 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 7-383.

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 Gestore dei Fondi o altri terzi. I rendimenti di tali strumenti sono riportati nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alle pagine 398-412.

Allegato 8: Operazioni di finanziamento titoli (non sottoposto a non sottoposto a AI 31 dicembre 2021) (seguito)

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	14.381.576	102.408
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti total return swap	(26.129.071)	3.282.919
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti total return swap	114.623	144.282
	(11.632.872)	3.529.609
Cost		
Interesse pagato per operazioni in total return swap	(99.208)	(21.124)
	(99.208)	(21.124)
Rendimento netto	(11.732.080)	3.508.485

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2021

Informative sulla tassonomia e SFDR

Fondi Articolo 8 e Articolo 9

I Fondi seguenti sono stati categorizzati come prodotti finanziari Articolo 8 o Articolo 9 ai fini del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

FONDI AZIONARI

Emerging Leaders Equity Fund (Articolo 8)
Global Sustain Fund (Articolo 8)
Sustainable Asia Equity Fund (Articolo 8)
Sustainable Emerging Markets Equity Fund Articolo (8)

FONDI OBBLIGAZIONARI

Emerging Markets Corporate Debt Fund (Articolo 8)
Emerging Markets Debt Fund (Articolo 8)
Emerging Markets Domestic Debt Fund (Articolo 8)
Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund (Articolo 8)
Euro Bond Fund (Articolo 8)
Euro Corporate Bond Fund (Articolo 8)
Euro Corporate Bond Fund – Duration Hedged Fund (Articolo 8)
Euro Strategic Bond Fund (Articolo 8)
European Fixed Income Opportunities Fund (Articolo 8)
European High Yield Bond Fund (Articolo 8)
Global Asset Backed Securities Fund (Articolo 8)
Global Bond Fund (Articolo 8)
Global Convertible Bond Fund (Articolo 8)
Global Fixed Income Opportunities Fund (Articolo 8)
Global High Yield Bond Fund (Articolo 8)
Short Maturity Euro Bond Fund (Articolo 8)
Sustainable Euro Corporate Bond Fund (Articolo 9)
Sustainable Euro Strategic Bond Fund (Articolo 9)
Sustainable Global Credit Fund (Articolo 9)
US Dollar Corporate Bond Fund (Articolo 8)
US Dollar High Yield Bond Fund (Articolo 8)
US Dollar Short Duration Bond Fund (Articolo 8)
US Dollar Short Duration High Yield Fund (Articolo 8)

FONDI DIVERSIFICATI

Global Balanced Fund (Articolo 8)
Global Balanced Sustainable Fund (Articolo 9)

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Emerging Leaders Equity Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Integrazione ESG

Il team degli investimenti ha integrato i fattori ESG identificando questioni ESG di rilievo, collaborando con i dirigenti delle società e monitorando i criteri chiave. Abbiamo avuto incontri appositi in merito ai fattori ESG con i dirigenti delle società nel portafoglio per comprendere se queste siano tra le migliori, in ritardo o in via di miglioramento nel settore. Quando si è trattato dell'analisi fondamentale e delle valutazioni delle società, abbiamo integrato i fattori ESG più importanti per una società in base a rischi specifici di un settore o una società.

Per ogni società nel portafoglio con cui abbiamo interagito, abbiamo seguito costantemente insieme ai dirigenti il progresso compiuto, monitorato i criteri e continuato a seguire l'andamento in aree di miglioramento. Inoltre abbiamo svolto una ricerca specifica sul settore e un'analisi della concorrenza per arrivare a una comprensione più informata di ogni società e della sua posizione sulla curva di apprendimento dei fattori ESG.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del fondo e l'efficacia con cui è stato selezionato il portafoglio, si sono utilizzati gli indicatori descritti di seguito. Il risultato delle esclusioni per il fondo è stata una riduzione del 24,19% nel nostro universo investibile, misurato dall'indice MSCI Emerging Markets ("l'Indice") al 31 dicembre 2021.

Caratteristiche ambientali:

Indicatore	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021
Esclusioni basate su valori e norme	Comprende tutte le società la cui attività principale, conformemente alla metodologia del Consulente e/o del Subconsulente, comporta l'estrazione mineraria di carbone termico, generazione di energia basata su carbone termico, sabbie bituminose, estrazione di petrolio nell'Artide, tabacco, intrattenimento per adulti, gioco d'azzardo e armi, comprese armi da fuoco civili, munizioni a grappolo e mine terrestri. Escludiamo anche società che violano il Global Compact delle Nazioni Unite e società con gravi controversie in merito a fattori ESG.	Tali esclusioni hanno rappresentato il 4,4% dell'indice MSCI EM. Non vi è stata alcuna eccezione a questo processo
Punteggio ESG	Il team esclude il 20% con il punteggio ESG più basso.	Il team ha escluso il 20% dell'indice MSCI EM in base a punteggi bassi. L'applicazione delle norme ha portato a una riduzione dell'universo investibile, tuttavia la ricerca e l'impegno hanno consentito di includere nel fondo alcuni nomi selezionati.
RIDUZIONE TOTALE DELL'UNIVERSO¹		24,19%

Indicatore	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ² al 31 dicembre 2021
Impronta di carbonio (Scope 1 + 2)	Il team assicura che il fondo mantenga un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI EM.	L'intensità di carbonio media ponderata del fondo (tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate) era 144,1. L'intensità di carbonio media ponderata del fondo era pertanto intorno al 44% dell'indice.	L'intensità di carbonio media ponderata dell'Indice (tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate) era 329,4.

¹ Sovrapposizione dei due filtri (punteggio ESG e norme)

² MSCI Emerging Markets (Net) Index

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non hanno tenuto conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Global Sustain Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Secondo il team degli investimenti il Fondo promuove caratteristiche ambientali applicando un processo basato su una selezione restrittiva vincolante per settori e società con forte intensità di carbonio oltre che tramite il processo decisionale degli investimenti. Le restrizioni vincolanti agli investimenti sono espone nel prospetto MS INVF e descritte più dettagliatamente nella Politica sulla selezione restrittiva del Fondo¹.

Il Fondo ha un obiettivo non finanziario che mira a realizzare un'intensità di emissioni di gas a effetto serra (GHG) notevolmente inferiore a quella dell'universo di riferimento. Per universo di riferimento si intende, unicamente ai fini di confronto dell'intensità delle emissioni di GHG, l'indice MSCI AC World.

Inoltre, quale componente essenziale e integrata del processo d'investimento, il team d'investimento valuta fattori rilevanti di importanza concreta per la realizzazione di rendimenti sostenibili elevati del capitale operativo nel lungo termine, compresi i fattori ESG, e persegue un impegno con i dirigenti delle società nell'ambito di tale processo.

Indicatori di sostenibilità

Il team degli investimenti misura e monitora l'intensità delle emissioni di GHG rilevante per il Fondo utilizzando certi indicatori di sostenibilità (come riportato di seguito). Nella tabella qui di seguito sono specificati gli indicatori di sostenibilità, i parametri dettagliati, la soglia consentita e le fonti dei dati:

Indicatore di sostenibilità	Parametri	Metodologia
Intensità delle emissioni di GHG delle vendite della società (tonnellate di GHG per 1 milione di dollari di entrate) ² .	Intensità delle emissioni di GHG delle vendite della società, misurata dalle emissioni Scope 1 e Scope 2. Emissioni Scope 1: emissioni generate da fonti controllate dalla società che emette i titoli sottostanti. Emissioni Scope 2: emissioni generate dal consumo di elettricità o vapore acquistati, o altre fonti di energia generate a monte dalla società che emette i titoli sottostanti.	Si calcola l'intensità media ponderata delle emissioni di GHG per il portafoglio e si confronta con l'universo di riferimento dell'indice MSCI AC World. La soglia consentita arriva al 50% del livello dell'universo di riferimento.

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Fonti dei dati: S&P Trucost, MSCI ESG (il Consulente per gli investimenti può supplementare queste fonti di dati primarie con dati ESG e informazioni sui rating fornite da terzi)

Restrizioni agli investimenti

Nel periodo di riferimento sono state applicate con successo le restrizioni agli investimenti stabilite nel prospetto MS INVF. Nota: l'obiettivo non finanziario e le restrizioni più rigorose agli investimenti attualmente in atto, compresa la selezione ai fini dell'esclusione a causa dell'intensità di emissioni di GHG, sono entrate in vigore a partire dal 25 maggio 2021.

Caratteristiche ambientali promosse

L'obiettivo non finanziario è entrato in vigore a partire dal 25 maggio 2021. Considerando la media a fine trimestre per il secondo, terzo e quarto trimestre 2021, l'intensità delle emissioni di GHG del portafoglio, misurate con le emissioni Scope 1 e Scope 2 per milioni di USD di entrate della società, sono state inferiori dell'82% rispetto all'indice MSCI AC World (Fonte: S&P Trucost). I criteri vincolanti relativi all'intensità delle emissioni di GHG hanno portato come risultato a una riduzione del 20,1% del numero di società nell'universo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Integrazione dei fattori ESG e impegno della società

Nel periodo di riferimento, il team degli investimenti ha utilizzato uno strumento proprietario per determinare il punteggio dei fattori ESG, il Material Risk Indicator (MRI), per registrare le valutazioni da parte dei gestori di portafoglio dei fattori ESG di una società. Il MRI documenta la valutazione da parte dei gestori di portafoglio dei fattori/rischi ESG rilevanti per la sostenibilità di rendimenti relativi agli investimenti del portafoglio e supplementa i risultati qualitativi e quantitativi esistenti del processo di ricerca del team. È stato documentato un MRI per ogni partecipazione nel portafoglio. Qualsiasi titolo preso in considerazione come possibile candidato all'inserimento nel portafoglio è stato presentato alla riunione settimanale per gli investimenti del team per essere discusso dai gestori di portafoglio. Quando un titolo è stato ammesso nel portafoglio, la ponderazione viene determinata in base al livello assoluto di rischio, il grado di convinzione del team ed eventuali considerazioni ESG rilevanti. La collaborazione con le società riguardo ai fattori ESG rientra nel processo di integrazione dei fattori ESG del team. Nel periodo di riferimento, il team ha partecipato a circa 280 incontri con società, 143 dei quali comportavano impegni relativi a fattori ESG.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non hanno tenuto conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per l'esercizio finanziario 2021. Di conseguenza, l'allineamento del Fondo al Regolamento sulla tassonomia non è stato calcolato.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Sustainable Asia Equity Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Integrazione ESG

Il processo fondamentale del team degli investimenti, ossia la ricerca di società di ottima qualità orientate alla crescita che generino forti cash flow e rendimenti del capitale elevati o in aumento, si è mantenuto costante. Abbiamo integrato i fattori ESG identificando questioni ESG concrete, collaborando con i dirigenti delle società nel portafoglio e monitorando parametri chiave. Abbiamo avuto colloqui specifici sull'impegno ESG con i dirigenti per comprendere se le società siano tra le migliori, in ritardo o in via di miglioramento nel settore. Nel 2021, il nostro impegno ha riguardato il 57% delle partecipazioni del fondo. Quando si è trattato dell'analisi fondamentale e delle valutazioni delle società, abbiamo integrato i fattori ESG più importanti per una società in base a rischi specifici di un settore o una società.

Per ogni società nel portafoglio con cui abbiamo interagito, abbiamo seguito costantemente insieme ai dirigenti il progresso compiuto, monitorato i criteri e continuato a seguire l'andamento in aree di miglioramento. Inoltre abbiamo svolto una ricerca specifica sul settore e un'analisi della concorrenza per arrivare a una comprensione più informata di ogni società e della sua posizione sulla curva di apprendimento dei fattori ESG. Ad esempio, dopo aver confrontato recentemente le nostre società di semiconduttori, abbiamo identificato come best-in-class una società americana, i cui obiettivi e informative sono risultati più solidi rispetto a società omologhe.

Sostenibilità

Abbiamo inserito nel processo d'investimento la componente della sostenibilità, cercando società che avevano contribuito allo sviluppo sociale e sostenibile nei mercati emergenti. Al 31 dicembre 2021, i temi sostenibili comprendono la transizione all'energia responsabile, la produzione sostenibile e l'economia circolare, uno sviluppo economico e dei rapporti con i lavoratori soddisfacente, innovazione e produttività, oltre ad accesso, convenienza e inclusione. Il contributo a questi temi è stato determinato dai ricavi dei prodotti di una società, spese, vendite, politiche, iniziative, leadership nel settore e/o obiettivi affermati. Circa il 95% delle società in portafoglio ha contribuito positivamente a uno dei nostri temi di sostenibilità.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del fondo e l'efficacia con cui è stato selezionato il portafoglio, si sono utilizzati gli indicatori descritti di seguito. Per il nostro fondo avevamo tre livelli di esclusioni, che hanno portato come risultato a una riduzione del 23,86% del nostro universo investibile misurato dall'indice MSCI All-Country Asia Ex-Japan ("l'Indice") al 31 dicembre 2021.

Indicatore	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021
Esclusioni basate su valori e norme	Comprende tutte le società la cui attività principale, conformemente alla metodologia del Consulente e/o del Subconsulente, comporta l'estrazione mineraria di carbone termico, sabbie bituminose, estrazione di petrolio e gas nell'Artide, tabacco, alcolici, intrattenimento per adulti, gioco d'azzardo e armi, comprese armi da fuoco civili, munizioni a grappolo e mine terrestri.	Tali esclusioni rappresentavano il 4,79% dell'universo. Non vi è stata alcuna eccezione a questo processo.
Esclusioni di emittenti di carbonio	Comprende i maggiori emittenti di carbonio (22 emittenti principali per emissioni assolute e 54 emittenti principali per intensità delle emissioni).	Il risultato è stata una riduzione del 4,45% dell'universo per titoli di società con emissioni assolute superiori a 48 milioni di tonnellate di carbonio e intensità di emissioni superiore a 1.667 tonnellate di carbonio per milione di dollari di vendite). Nel periodo non vi è stata alcuna eccezione a tale riguardo nel fondo.
Esclusioni di imprese di proprietà statale	Comprende imprese di proprietà statale (SOE) nei settori dell'energia, dei materiali e della finanza, alla luce della frequente assenza di allineamento tra la governance e gli interessi degli azionisti. Definiamo come imprese di proprietà statale quelle nelle quali la partecipazione dello Stato è del 35%.	Questa terza componente porta come risultato a una riduzione del 14,62% del nostro universo. L'applicazione delle norme ha portato a una riduzione dell'universo investibile, tuttavia la ricerca e l'impegno hanno consentito di includere nel fondo alcuni nomi selezionati.
RIDUZIONE TOTALE DELL'UNIVERSO		23,86%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Indicatore	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ¹ al 31 dicembre 2021
Impronta di carbonio (Scope 1 + 2)	Il team assicura che il fondo mantenga un'impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex-Japan.	Al 31 dicembre 2021, l'intensità di carbonio media ponderata del fondo (tonnellate di CO2 equivalente per 1 milione di dollari di entrate) era 80,8 secondo MSCI. L'intensità di carbonio media ponderata del fondo ammontava all'incirca al 28% dell'indice.	Al 31 dicembre 2020 L'intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate) era 288,5 per il benchmark, secondo MSCI.
Punteggio ESG qualitativo	Il team assicura che il punteggio ESG del fondo sia superiore all'indice MSCI AC Asia ex-Japan.	Al 31 dicembre 2021, il punteggio ESG qualitativo del fondo era 7,4 secondo MSCI.	Al 31 dicembre 2021, il punteggio ESG qualitativo dell'Indice era 6,2 secondo MSCI.

¹ MSCI AC Asia Ex-Japan

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non hanno tenuto conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per l'esercizio finanziario 2021. Di conseguenza, l'allineamento del Fondo al Regolamento sulla tassonomia non è stato calcolato.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Sustainable Emerging Markets Equity Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Come annunciato il 30 settembre 2021, Global Emerging Markets SICAV Fund (MSINVF) di Morgan Stanley Investment Management è stato convertito dal team Emerging Markets Equity in MSINVF Sustainable Emerging Markets il 1° novembre 2021. Emerging Markets presenta un'opportunità esclusiva per aiutare a risolvere problemi chiave di sostenibilità e molti dei nostri clienti nell'area MS INVF hanno chiesto ripetutamente ulteriori opzioni orientate a soluzioni. Il nostro processo fondamentale, ossia la ricerca di società di ottima qualità orientate alla crescita generatrici di forti cash flow e rendimenti del capitale elevati o in aumento, è rimasto invariato.

A parte le esclusioni discusse qui di seguito nella sezione dedicata alle esclusioni basate su criteri restrittivi, abbiamo aggiunto un livello superiore di analisi per società con rischi ESG. Per industrie con uso intensivo di carbonio, le nostre partecipazioni sono state limitate a quelle considerate best-in-class e che hanno un ruolo nella transizione all'energia responsabile. Abbiamo escluso anche la maggior parte delle imprese di proprietà statale (SOE), in considerazione della frequente assenza di allineamento tra la governance e gli interessi degli azionisti. Tra le altre esclusioni vi sono i maggiori emittenti di carbonio, le società che violano il Global Compact delle Nazioni Unite, e/o società che secondo noi non hanno alcuna strategia sostenibile e i cui dirigenti rifiutano di impegnarsi insieme a noi. Abbiamo incluso vari altri titoli di società che contribuiscono a uno sviluppo sostenibile, ad esempio (ma non a titolo esaustivo) la transizione a un'energia responsabile, l'accesso, la convenienza e l'inclusione, una produzione sostenibile ed economia circolare, e lo sviluppo/crescita sostenibile dell'economia.

Integrazione ESG

Abbiamo integrato i fattori ESG identificando questioni ESG concrete, impegnandoci con i dirigenti e monitorando parametri chiave. Abbiamo avuto colloqui specifici sull'impegno ESG con i dirigenti per comprendere se le società siano tra le migliori, in ritardo o in via di miglioramento nel settore. Nel 2021, il nostro impegno ha riguardato il 68% delle partecipazioni del fondo. Quando si è trattato dell'analisi fondamentale e delle valutazioni delle società, abbiamo integrato i fattori ESG più importanti per una società in base a rischi specifici di un settore o una società.

Per ogni società nel portafoglio con cui abbiamo interagito, abbiamo seguito costantemente insieme ai dirigenti il progresso compiuto, monitorato i criteri e continuato a seguire l'andamento in aree di miglioramento. Inoltre abbiamo svolto una ricerca specifica sul settore e un'analisi della concorrenza per arrivare a una comprensione più informata di ogni società e della sua posizione sulla curva di apprendimento dei fattori ESG. Ad esempio, dopo aver confrontato recentemente le nostre società di semiconduttori, abbiamo identificato come best-in-class una società americana, i cui obiettivi e informative sono risultati più solidi rispetto a società omologhe.

Sostenibilità

Abbiamo inserito nel processo d'investimento il componente della sostenibilità, cercando società che hanno contribuito allo sviluppo sociale e sostenibile nei mercati emergenti. Al 31 dicembre 2021, i temi sostenibili comprendono la transizione all'energia responsabile, la produzione sostenibile e l'economia circolare, uno sviluppo economico e dei rapporti con i lavoratori soddisfacente, innovazione e produttività, oltre ad accesso, convenienza e inclusione. Il contributo a questi temi è stato determinato dai ricavi dei prodotti di una società, spese, vendite, politiche, iniziative, leadership nel settore e/o obiettivi affermati. Circa il 95% delle società in portafoglio ha contribuito positivamente a uno dei nostri temi di sostenibilità.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del fondo e l'efficacia con cui è stato selezionato il portafoglio, si sono utilizzati gli indicatori descritti di seguito. Per il nostro fondo avevamo tre livelli di esclusioni, che sono risultati in una riduzione del 23,06% del nostro universo investibile misurato dall'indice MSCI Emerging Markets ("l'Indice") al 31 dicembre 2021.

Indicatore	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021
Esclusioni basate su valori e norme	Comprende tutte le società la cui attività principale, conformemente alla metodologia del Consulente e/o del Subconsulente, comporta l'estrazione mineraria di carbone termico, sabbie bituminose, estrazione di petrolio e gas nell'Artide, tabacco, alcolici, intrattenimento per adulti, gioco d'azzardo e armi, comprese armi da fuoco civili, munizioni a grappolo e mine terrestri.	Tali esclusioni rappresentavano il 5,01% dell'universo al 31 dicembre 2021. Non vi è stata alcuna eccezione a questo processo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Indicatore	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021
Esclusioni di emittenti di carbonio	Comprende i maggiori emittenti di carbonio (30 emittenti principali per emissioni assolute e 60 emittenti principali per intensità delle emissioni).	Il risultato è stata una riduzione del 4,37% dell'universo per titoli di società con emissioni assolute superiori a 45 milioni di tonnellate di carbonio e intensità di emissioni superiore a 1.950 tonnellate di carbonio per milione di dollari di vendite). Nel periodo non vi è stata alcuna eccezione a tale riguardo nel fondo.
Esclusioni di imprese di proprietà statale	Comprende imprese di proprietà statale (SOE) nei settori dell'energia, dei materiali e della finanza, alla luce della frequente assenza di allineamento tra la governance e gli interessi degli azionisti. Definiamo come imprese di proprietà statale quelle nelle quali la partecipazione dello Stato è del 35%.	Questa terza componente è risultata in una riduzione del 13,68% del nostro universo al 31 dicembre 2021. L'applicazione delle norme ha portato a una riduzione dell'universo investibile, tuttavia la ricerca e l'impegno hanno consentito di includere nel fondo alcuni nomi selezionati.
RIDUZIONE TOTALE DELL'UNIVERSO		23,06%

Indicatore	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ¹ al 31 dicembre 2021
Impronta di carbonio (Scope 1 + 2)	Il team assicura che il fondo mantenga un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets Net.	Nel corso dell'anno, al 31 dicembre 2021, l'intensità di carbonio media ponderata del nostro portafoglio (tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate) è diminuita del 47%, mentre per il benchmark è aumentata del 22%. Alla fine del periodo di un anno, il 31 dicembre 2021, l'intensità di carbonio media ponderata del fondo (tonnellate di CO2 equivalente per 1 milione di dollari di entrate) era 143,9 secondo MSCI. L'intensità di carbonio media ponderata del fondo ammontava all'incirca al 44% dell'indice.	Al 31 dicembre 2021, l'intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate) era 329,4 per il benchmark, secondo MSCI.
Punteggio ESG qualitativo	Il team assicura che il punteggio ESG del Fondo sia superiore all'indice MSCI Emerging Markets Net.	Al 31 dicembre 2021, il punteggio ESG qualitativo del Fondo era 7,4 secondo MSCI.	Al 31 dicembre 2021, il punteggio ESG qualitativo dell'indice era 5,8.

¹ MSCI Emerging Markets Net Index

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non hanno tenuto conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per l'esercizio finanziario 2021. Di conseguenza, l'allineamento del Fondo al Regolamento sulla tassonomia non è stato calcolato.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Emerging Markets Corporate Debt Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la Politica ESG e la selezione restrittiva¹ del Fondo.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività selezionate (%)	Emittenti societari con qualsiasi ricavo proveniente da armi controverse, armi da fuoco civili, tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	0,6%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified.

Le misure degli indicatori di sostenibilità utilizzano dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Emerging Markets Debt Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali escludendo paesi specifici e attività che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la Politica ESG e la selezione restrittiva¹ del Fondo.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove buone pratiche sociali tra i paesi sovrani, vietando qualsiasi nuovo investimento in paesi con comprovate violazioni sociali rilevanti. Inoltre promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale della percentuale del valore di mercato investito in obbligazioni sovrane di paesi con gravi violazioni sociali ⁵ (%)	Paesi nel 10% più basso dell'elenco per violazioni sociali ⁶ per i quali si applicano limitazioni per <i>nuovi</i> investimenti ⁷	0,7%	1,1%
Nuova esposizione a obbligazioni sovrane di paesi con gravi violazioni sociali nel periodo		0%	0%
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	0,2%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified.

⁵ Eventuali investimenti esistenti in tali paesi non dovranno necessariamente essere venduti, e i paesi che dimostrano tendenze positive in merito a tali violazioni non saranno soggetti a restrizioni per gli acquisti.

⁶ L'indicatore delle violazioni sociali si basa su un calcolo personalizzato nel quale sono equiponderati data point della Banca Mondiale relativi a libertà di espressione e responsabilità ("Voice and Accountability") e stato di diritto ("Rule of Law").

⁷ Applicabile a partire dal 1° novembre 2021.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Emerging Markets Domestic Debt Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali escludendo paesi specifici e attività che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la Politica ESG e la selezione restrittiva¹ del Fondo.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove buone pratiche sociali tra i paesi sovrani, vietando qualsiasi nuovo investimento in paesi con comprovate violazioni sociali rilevanti. Inoltre promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale della percentuale del valore di mercato investito in obbligazioni sovrane di paesi con gravi violazioni sociali ⁵ (%)	Paesi nel 10% più basso dell'elenco per violazioni sociali ⁶ per i quali si applicano limitazioni per <i>nuovi</i> investimenti ⁷	0%	0%
Nuova esposizione a obbligazioni sovrane di paesi con gravi violazioni sociali nel periodo		0%	0%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ JP Morgan Government Bond Index- Emerging Markets Global Diversified.

⁵ Eventuali investimenti esistenti in tali paesi non dovranno necessariamente essere venduti, e i paesi che dimostrano tendenze positive in merito a tali violazioni non saranno soggetti a restrizioni per gli acquisti.

⁶ L'indicatore delle violazioni sociali si basa su un calcolo personalizzato nel quale sono equiponderati data point della Banca Mondiale relativi a libertà di espressione e responsabilità ("Voice and Accountability") e stato di diritto ("Rule of Law").

⁷ Applicabile a partire dal 1° novembre 2021.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati con dati provenienti da fonti esterne forniti da MSCI e dalla Banca Mondiale.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Emerging Markets Fixed Income Opportunities Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la Politica ESG e la selezione restrittiva¹ del Fondo.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del fondo e l'efficacia con cui è stato selezionato il portafoglio, si sono utilizzati gli indicatori descritti di seguito.

Indicatore ^{3,4}	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ⁵ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	0,8%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ L'indicatore è calcolato unicamente in base ai pesi delle partecipazioni in obbligazioni societarie del Fondo.

⁵ Partecipazioni in obbligazioni societarie del JP Morgan Emerging Markets Blended Index - Equal Weighted. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. Il JP Morgan Emerging Markets Blended Index - Equal Weighted è utilizzato per misurare la performance finanziaria del Fondo.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Euro Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la Politica ESG e la selezione restrittiva¹ del Fondo.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ^{3,4}	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ⁵ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	2,0%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ L'indicatore è calcolato unicamente in base ai pesi delle partecipazioni in obbligazioni societarie del Fondo.

⁵ Partecipazioni in obbligazioni societarie del Bloomberg Euro Aggregate A- or Better Index. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. La performance finanziaria del Fondo è misurata con il Bloomberg Euro Aggregate A- or Better Index.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Euro Corporate Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali applicando filtri ed escludendo specifiche attività che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	1,7%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ Bloomberg Euro Aggregate: Corporate Index.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la Politica ESG e la selezione restrittiva¹ del Fondo.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	1,6%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. Il Fondo è gestito attivamente e la sua performance finanziaria non subisce restrizioni o confronti con un indice di riferimento.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Euro Strategic Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ^{3,4}	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ⁵ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	1,7%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ L'indicatore è calcolato unicamente in base ai pesi delle partecipazioni in obbligazioni societarie del Fondo.

⁵ Partecipazioni in obbligazioni societarie del Bloomberg Euro Aggregate Index. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. La performance finanziaria del Fondo è misurata con il Bloomberg Euro Aggregate Index.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

European Fixed Income Opportunities Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ^{3,4}	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ⁵ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	1,7%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ L'indicatore è calcolato unicamente in base ai pesi delle partecipazioni in obbligazioni societarie del Fondo.

⁵ Partecipazioni in obbligazioni societarie del Bloomberg Euro Aggregate Index. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. Il Fondo non è concepito per seguire un benchmark per la misurazione della performance finanziaria.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

European High Yield Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	1,0%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ ICE BofA ML European Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials Index.

⁴ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Global Asset Backed Securities Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche sociali escludendo pratiche commerciali specifiche e attività il cui impatto sulla società è ritenuto negativo, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

In particolare, il Fondo promuove pratiche sostenibili e responsabili per la concessione di prestiti selezionando investimenti in accordi cartolarizzati nei quali è comprovata la partecipazione dell'emittente a pratiche predatorie gravemente illecite associate alla concessione di prestiti per la riscossione dei pagamenti e pignoramenti, violazioni degli standard di protezione dei consumatori stabiliti dalle agenzie regolamentari e di supervisione pertinenti, o attività associate a casi molto gravi di condotta fraudolenta.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche sociali del Fondo e l'efficacia della selezione del portafoglio, si sono usati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ²	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021 ³
Totale in percentuale del valore di mercato investito in cartolarizzazioni con punteggio ESG = 1	Punteggio ESG che misura l'allineamento positivo o negativo di un accordo cartolarizzato con impatto ambientale e sociale (punteggio da 1 a 5, dove 5 è il massimo); prestiti predatorie e altre pratiche gravemente negligenti hanno un punteggio = 1.	0%
Totale in percentuale del valore di mercato investito in cartolarizzazioni con un punteggio Business Ethics & Fraud = 1	Punteggio di misurazione dell'evidenza di pratiche contro la concorrenza, frode nel pricing, pratiche controverse nei confronti dei clienti e abuso di informazioni privilegiate (punteggio da 1 a 10, dove 10 è il massimo).	0%
Totale in percentuale del valore di mercato investito in cartolarizzazioni con comprovate controversie etiche e/o di frode	Numero di controversie correlate all'etica negli affari valutate "Molto gravi" in cui è stato coinvolto l'emittente negli ultimi tre anni	0%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

³ Il Fondo è a gestione attiva e non è concepito per seguire un benchmark.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando punteggi ESG cartolarizzati proprietari e dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Global Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ^{3,4}	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ⁵ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	2,3%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ L'indicatore è calcolato unicamente in base ai pesi delle partecipazioni in obbligazioni societarie del Fondo.

⁵ Partecipazioni di obbligazioni societarie del Bloomberg Global Aggregate Index. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. La performance finanziaria del Fondo è misurata con il Bloomberg Global Aggregate Index.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Global Convertible Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	0%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ Refinitiv Global Convertible Index Global Focus Hedged USD.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Global Fixed Income Opportunities Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ^{3,4}	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ⁵ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	2,3%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ L'indicatore è calcolato unicamente in base ai pesi delle partecipazioni in obbligazioni societarie del Fondo.

⁵ Partecipazioni di obbligazioni societarie del Bloomberg Global Aggregate Index USD Hedged. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. Il Fondo non è concepito per seguire un benchmark per la misurazione della performance finanziaria.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Global High Yield Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	0,7%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ Bloomberg Global High Yield – Corporate Index.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Short Maturity Euro Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ^{3,4}	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ⁵ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	1,6%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ L'indicatore è calcolato unicamente in base ai pesi delle partecipazioni in obbligazioni societarie del Fondo.

⁵ Partecipazioni in obbligazioni societarie del Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Index. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. Il Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Years Index è utilizzato per misurare la performance finanziaria del Fondo.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI. Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Sustainable Euro Corporate Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 9

L'obiettivo di sostenibilità del Fondo è il mantenimento di un'impronta di carbonio inferiore alla quota delle società nel benchmark¹ tenendo conto degli obiettivi di riscaldamento globale di lungo termine dell'Accordo di Parigi, conformemente alla Politica ESG e selezione restrittiva² del Fondo.

Il Fondo persegue il suo obiettivo di sostenibilità innanzitutto selezionando ed escludendo settori controversi e attività il cui impatto generale sull'ambiente o la società è ritenuto negativo, o che non siano allineati agli standard etici minimi di sostenibilità, nonché emittenti con bassi punteggi ESG che indicano carenze delle pratiche di sostenibilità o governance.

In secondo luogo, il Fondo integra la considerazione di fattori ESG nel processo decisionale relativo agli investimenti utilizzando dati ESG proprietari e forniti da terzi, concentrandosi in particolare su dati correlati al carbonio, e investe in Sustainable Bond³ che aiutano a ridurre l'impronta di carbonio dell'emittente in linea con l'obiettivo di sostenibilità del Fondo.

L'impegno nelle pratiche di governance societaria, nonché in altre questioni rilevanti legate alla sostenibilità che una società deve affrontare, tra cui decarbonizzazione e rischio climatico, contribuisce ulteriormente a migliorare il profilo generale ESG e di carbonio del Fondo.

Per misurare e seguire il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità e la promozione di caratteristiche ambientali e sociali, si utilizzano i seguenti indicatori di sostenibilità.

Indicatore ⁴	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ¹ al 31 dicembre 2021
Impronta di carbonio per emissioni ⁵ Scope 1 e Scope 2 (tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate)	Intensità di carbonio media ponderata (WACI) basata su emissioni Scope 1 e Scope 2, normalizzata per i ricavi della società, correlata a partecipazioni in obbligazioni societarie	94,02	143,11
Punteggio ESG	Punteggio ESG medio ponderato del Fondo, in base a partecipazioni in obbligazioni societarie (da 1 a 10, dove 10 è il massimo)	6,04	5,58
Totale in % del valore di mercato investito in attività controllate ⁶	Emittenti societari i cui ricavi sono generati da armi controverse, armi da fuoco civili, produzione di tabacco, attività mineraria ed estrattiva di carbone termico; ≥5% dei ricavi da sabbie bituminose, estrazione di petrolio e gas nell'Artide; ≥10% dei ricavi da gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, generazione di energia da impianti alimentati a carbone, controversie ESG molto gravi e violazioni di norme internazionali	0%	4,0%

¹ Bloomberg Euro Aggregate: Corporate Index.

² Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

³ Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

⁴ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁵ Emissioni Scope 1: emissioni dirette di gas a effetto serra generate da una società. Emissioni Scope 2: emissioni indirette di gas a effetto serra associate agli acquisti di energia di una società.

⁶ Un'eccezione al filtro dei combustibili fossili vale per gli investimenti in titoli con etichetta di Sustainable Bond, ad esempio Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre o evitare le proprie emissioni di gas a effetto serra.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando metodi di calcolo del punteggio ESG proprietari e dati di terzi forniti da MSCI.

Alla fine del 2021 il Fondo aveva realizzato il suo obiettivo di sostenibilità, avendo un'impronta di carbonio più bassa e un punteggio ESG più alto del benchmark. Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non hanno tenuto conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per l'esercizio finanziario 2021. Di conseguenza, l'allineamento del Fondo al Regolamento sulla tassonomia non è stato calcolato.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Sustainable Euro Strategic Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 9

L'obiettivo di sostenibilità del Fondo è il mantenimento di un'impronta di carbonio inferiore alla porzione corporate del benchmark¹ tenendo conto degli obiettivi di riscaldamento globale di lungo termine dell'Accordo di Parigi, conformemente alla Politica ESG e selezione restrittiva² del Fondo stesso.

Il Fondo persegue il suo obiettivo di sostenibilità innanzitutto selezionando ed escludendo settori controversi e attività il cui impatto generale sull'ambiente o la società è ritenuto negativo, o che non siano allineati agli standard etici minimi di sostenibilità, nonché emittenti con bassi punteggi ESG che indicano carenze delle pratiche di sostenibilità o governance.

In secondo luogo, il Fondo integra la considerazione di fattori ESG nel processo decisionale relativo agli investimenti utilizzando dati ESG proprietari e forniti da terzi, concentrandosi in particolare su dati correlati al carbonio, e investe in Sustainable Bond³ che aiutano a ridurre l'impronta di carbonio dell'emittente in linea con l'obiettivo di sostenibilità del Fondo.

L'impegno nelle pratiche di governance societaria, nonché in altre questioni rilevanti legate alla sostenibilità che una società deve affrontare, tra cui decarbonizzazione e rischio climatico, contribuisce ulteriormente a migliorare il profilo generale ESG e di carbonio del Fondo.

Per misurare e seguire il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità e la promozione di caratteristiche ambientali e sociali, si utilizzano i seguenti indicatori di sostenibilità.

Indicatore ^{4,5}	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ¹ al 31 dicembre 2021
Impronta di carbonio per emissioni ⁶ Scope 1 e Scope 2 (tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate)	Intensità di carbonio media ponderata (WACI) basata su emissioni Scope 1 e Scope 2, normalizzata per i ricavi della società, correlata a partecipazioni in obbligazioni societarie	125,19	143,11
Punteggio ESG	Punteggio ESG medio ponderato del Fondo, in base a partecipazioni in obbligazioni societarie (da 1 a 10, dove 10 è il massimo)	5,98	5,58
Totale in percentuale del valore di mercato investito in attività controllate ⁷	Emittenti societari i cui ricavi sono generati da armi controverse, armi da fuoco civili, produzione di tabacco, attività mineraria ed estrattiva di carbone termico; ≥5% dei ricavi da sabbie bituminose, estrazione di petrolio e gas nell'Artide; ≥10% dei ricavi da gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, generazione di energia da impianti alimentati a carbone, controversie ESG molto gravi e violazioni di norme internazionali	0%	4,0%

¹ Partecipazioni in obbligazioni societarie del Bloomberg Euro Aggregate Index. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. La performance finanziaria del Fondo è misurata con il Bloomberg Euro Aggregate Index.

² Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

³ Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

⁴ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁵ L'indicatore è calcolato unicamente in base ai pesi delle partecipazioni in obbligazioni societarie del Fondo.

⁶ Emissioni Scope 1: emissioni dirette di gas a effetto serra generate da una società. Emissioni Scope 2: emissioni indirette di gas a effetto serra associate agli acquisti di energia di una società.

⁷ Un'eccezione al filtro dei combustibili fossili vale per gli investimenti in titoli con etichetta di Sustainable Bond, ad esempio Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre o evitare le proprie emissioni di gas a effetto serra.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando metodi di calcolo del punteggio ESG proprietari e dati di terzi forniti da MSCI.

Alla fine del 2021 il Fondo aveva realizzato il suo obiettivo di sostenibilità, avendo un'impronta di carbonio più bassa e un punteggio ESG più alto del benchmark. Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non hanno tenuto conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per l'esercizio finanziario 2021. Di conseguenza, l'allineamento del Fondo al Regolamento sulla tassonomia non è stato calcolato.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Sustainable Global Credit Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 9

L'obiettivo di sostenibilità del Fondo è il mantenimento di un'impronta di carbonio inferiore alla porzione corporate del benchmark¹ tenendo conto degli obiettivi di riscaldamento globale di lungo termine dell'Accordo di Parigi, conformemente alla Politica ESG e selezione restrittiva² del Fondo stesso.

Il Fondo persegue il suo obiettivo di sostenibilità innanzitutto selezionando ed escludendo settori controversi e attività il cui impatto generale sull'ambiente o la società è ritenuto negativo, o che non siano allineati agli standard etici minimi di sostenibilità, nonché emittenti con bassi punteggi ESG che indicano carenze delle pratiche di sostenibilità o governance.

In secondo luogo, il Fondo integra la considerazione di fattori ESG nel processo decisionale relativo agli investimenti utilizzando dati ESG proprietari e forniti da terzi, concentrandosi in particolare su dati correlati al carbonio, e investe in Sustainable Bond³ che aiutano a ridurre l'impronta di carbonio dell'emittente in linea con l'obiettivo di sostenibilità del Fondo.

L'impegno nelle pratiche di governance societaria, nonché in altre questioni rilevanti legate alla sostenibilità che una società deve affrontare, tra cui decarbonizzazione e rischio climatico, contribuisce ulteriormente a migliorare il profilo generale ESG e di carbonio del Fondo.

Per misurare e seguire il raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità e la promozione di caratteristiche ambientali e sociali, si utilizzano i seguenti indicatori di sostenibilità.

Indicatore ⁴	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ¹ al 31 dicembre 2021
Impronta di carbonio per emissioni ⁵ Scope 1 e Scope 2 (tonnellate di CO2 per 1 milione di dollari di entrate)	Intensità di carbonio media ponderata (WACI) basata su emissioni Scope 1 e Scope 2, normalizzata per i ricavi della società, correlata a partecipazioni in obbligazioni societarie	192,27	252,10
Punteggio ESG	Punteggio ESG medio ponderato del Fondo, in base a partecipazioni in obbligazioni societarie (da 1 a 10, dove 10 è il massimo)	5,65	5,33
Totale in percentuale del valore di mercato investito in attività controllate ⁶	Emittenti societari i cui ricavi sono generati da armi controverse, armi da fuoco civili, produzione di tabacco, attività mineraria ed estrattiva di carbone termico; ≥5% dei ricavi da sabbie bituminose, estrazione di petrolio e gas nell'Artide; ≥10% dei ricavi da gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, generazione di energia da impianti alimentati a carbone, controversie ESG molto gravi e violazioni di norme internazionali	0%	7,8%

¹ Bloomberg Global Aggregate Corporate Index.

² Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

³ Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

⁴ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁵ Emissioni Scope 1: emissioni dirette di gas a effetto serra generate da una società. Emissioni Scope 2: emissioni indirette di gas a effetto serra associate agli acquisti di energia di una società.

⁶ Un'eccezione al filtro dei combustibili fossili vale per gli investimenti in titoli con etichetta di Sustainable Bond, ad esempio Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre o evitare le proprie emissioni di gas a effetto serra.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando metodi di calcolo del punteggio ESG proprietari e dati di terzi forniti da MSCI.

Alla fine del 2021 il Fondo aveva realizzato il suo obiettivo di sostenibilità, avendo un'impronta di carbonio più bassa e un punteggio ESG più alto del benchmark. Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non hanno tenuto conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per l'esercizio finanziario 2021. Di conseguenza, l'allineamento del Fondo al Regolamento sulla tassonomia non è stato calcolato.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

US Dollar Corporate Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0,0%	3,1%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ Bloomberg US Corporate Index.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

US Dollar High Yield Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	0,5%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ Bloomberg US Corporate High Yield Index (USD hedged).

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

US Dollar Short Duration Bond Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore dell'universo di riferimento della sostenibilità ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	2,9%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ Partecipazioni di obbligazioni societarie del Bloomberg US Corporate 1-3 Year Index. L'universo di riferimento della sostenibilità è presentato unicamente ai fini di un confronto tra il Fondo e il gruppo di opportunità correlato a fattori ESG. La performance finanziaria del Fondo è misurata con l'ICE BofAML 1-Year U.S. Treasury Note Index.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

US Dollar Short Duration High Yield Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite una selezione e l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica ESG e selezione restrittiva¹.

Sul fronte ambientale, il Fondo promuove la transizione a basse emissioni di carbonio escludendo società la cui attività principale è la produzione di carbone termico, con una possibile eccezione per investimenti in titoli con etichetta Sustainable Bond², ad esempio i Green Bond, che aiuterebbero l'emittente a ridurre le sue emissioni di gas a effetto serra.

Sul fronte sociale, il Fondo promuove la vita delle persone, la salute e il benessere escludendo società che partecipano a produzioni dannose quali il tabacco, armi controverse e armi da fuoco civili.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e l'efficacia della selezione delle partecipazioni nel portafoglio, si sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Indicatore ³	Descrizione	Valore del fondo al 31 dicembre 2021	Valore di riferimento ⁴ al 31 dicembre 2021
Totale del valore di mercato investito in attività controllate (%)	Emittenti societari con eventuali ricavi da armi controverse, armi da fuoco civili, lavorazione del tabacco, ≥5% dei ricavi da miniere ed estrazione di carbone termico	0%	0,5%

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

² Si definiscono con l'etichetta di Sustainable Bond le obbligazioni il cui emittente si è impegnato a finanziare o realizzare specifici obiettivi ambientali e/o sociali, comprese, ma non a titolo esaustivo, Green, Sustainability, Transition e Sustainability-Linked Bond, in base alle principali etichette per le obbligazioni emesse ad oggi, comprese quelle riconosciute dall'International Capital Market Association (ICMA).

³ Il Consulente per gli investimenti utilizza dati forniti da terzi e in alcuni casi dati relativi a emittenti specifici, temi ESG o le esclusioni citate qui sopra potrebbero non essere disponibili e/o potrebbero essere stimati dal Consulente per gli investimenti utilizzando metodologie interne o stime ragionevoli. Anche le metodologie utilizzate da fornitori di dati diversi possono variare e risultare in punteggi diversi.

⁴ Bloomberg U.S. High Yield 1-5yr Cash Pay 2% Index.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Non vi sono state violazioni o eccezioni alle norme di selezione ESG del Fondo da riportare per l'anno 2021.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Global Balanced Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 8

L'obiettivo d'investimento del Global Balanced Fund è il 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 ESG**. Specificamente, il Fondo mira a **gestire rischi ambientali, sociali e di governance (ESG) e cercare opportunità**.

Il Fondo considera opportunità e rischi ESG di lungo termine finanziariamente rilevanti. Questi possono comprendere, a titolo non esaustivo, cambiamento climatico, emissioni di carbonio, scarsità idrica, gestione dei rifiuti, biodiversità, gestione della forza lavoro, diversità di genere, salute e sicurezza, sicurezza dei prodotti, privacy e sicurezza dei dati, remunerazioni dei dirigenti, indipendenza del consiglio di amministrazione, diritti degli azionisti e concussione e corruzione.

Per realizzare i suddetti obiettivi, il team mette in atto un'esposizione alle classi di asset che attribuisca maggiore importanza ai fattori ESG e utilizza varie strategie/indicatori di investimento sostenibile, compresi la selezione restrittiva, l'integrazione di fattori ESG e l'impegno. Qui di seguito spieghiamo gli indicatori di sostenibilità e come misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:

1. SELEZIONE RESTRITTIVA

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali escludendo attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la Politica ESG e selezione restrittiva¹ del Fondo.

Nel periodo di riferimento non vi è stata alcuna violazione dei criteri di esclusione.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

2. INTEGRAZIONE ESG

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite l'integrazione di dati ESG che comprendono rating e punteggi di terzi nella costruzione di panieri di titoli per implementare le opinioni in merito all'asset class.

2.1 Azioni

Il portafoglio è orientato a favore di leader ESG e transizione a basse emissioni di carbonio (LCT), per cui il punteggio ESG e il punteggio LCT del portafoglio azionario core sono più elevati rispetto al benchmark.

Indicatori	Portafoglio azionario	Benchmark ACWI
Punteggio ESG (media ponderata)	7,45	6,19
Punteggio LCT (media ponderata)	6,20	5,92

Fonte: Morgan Stanley Investment Management e MSCI ESG Research. Dati al 31 dicembre 2021. Dati accessibili al 1° marzo 2022.

2.2 Obbligazioni sovrane

Il portafoglio esclude paesi con rating ESG pari a CCC nel periodo corrente e mira a un orientamento favorevole a paesi con punteggio ESG più alto e in miglioramento, prima di applicare convinzioni di ricerca tattica su obbligazioni sovrane.

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

2.3 Credito investment grade

Il Gestore degli investimenti può monitorare e seguire indicatori di sostenibilità aggiuntivi nell'ambito del processo di selezione dei titoli del Fondo, compresi il punteggio ESG generale del Fondo, calcolato con una metodologia proprietaria basata su dati forniti da terzi, e l'intensità di carbonio media ponderata del Fondo (WACI) basata sulle emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2 normalizzate per società e ricavi, in base a dati forniti da terzi.

Nel periodo di riferimento non vi è stata alcuna violazione del processo di integrazione ESG descritto qui sopra.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia, né viene calcolato il suo allineamento ad esso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Global Balanced Sustainable Fund

Categorizzazione SFDR: Articolo 9

L'obiettivo d'investimento del Global Balanced Sustainable Fund è il 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 ESG e tenendo conto degli obiettivi di lungo termine dell'Accordo di Parigi relativi al riscaldamento globale.**

Specificamente, gli obiettivi di investimento sostenibile del Fondo sono la **gestione dei rischi ESG ambientali, sociali e di governance e la ricerca di opportunità, oltre a tenere conto degli obiettivi di lungo termine dell'Accordo di Parigi relativi al riscaldamento globale.** In aggiunta, **il 5-30% del Fondo è investito in asset con risultati positivi ambientali e/o sociali misurabili.**

Il Fondo considera opportunità e rischi ESG di lungo termine finanziariamente rilevanti. Questi possono comprendere, a titolo non esaustivo, cambiamento climatico, emissioni di carbonio, scarsità idrica, gestione dei rifiuti, biodiversità, gestione della forza lavoro, diversità di genere, salute e sicurezza, sicurezza dei prodotti, privacy e sicurezza dei dati, remunerazioni dei dirigenti, indipendenza del consiglio di amministrazione, diritti degli azionisti e concussione e corruzione.

Per realizzare i suddetti obiettivi, il team mette in atto un'esposizione alle classi di asset che attribuisca maggiore importanza ai fattori ESG e utilizza varie strategie/indicatori di investimento sostenibile, compresi la selezione restrittiva, l'integrazione di fattori ESG, l'impact investment e l'impegno. Qui di seguito spieghiamo gli indicatori di sostenibilità e come misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo:

1. SELEZIONE RESTRITTIVA

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali mediante l'esclusione di attività specifiche che si ritiene abbiano un impatto negativo sulla società o sull'ambiente, in linea con la sua Politica di selezione restrittiva¹.

Nel periodo di riferimento non vi è stata alcuna violazione dei criteri di esclusione.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

2. INTEGRAZIONE ESG

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite l'integrazione di dati ESG che comprendono rating e punteggi di terzi nella costruzione di panieri di titoli per implementare le opinioni in merito all'asset class.

2.1 Azioni

Il portafoglio ha un orientamento favorevole a leader ESG e nella transizione a basse emissioni di carbonio (LCT), per cui il punteggio ESG e il punteggio LCT del portafoglio azionario core sono più alti rispetto al benchmark.

Indicatori	Portafoglio azionario	Benchmark ACWI
Punteggio ESG (media ponderata)	7,46	6,19
Punteggio LCT (media ponderata)	6,19	5,92

Fonte: Morgan Stanley Investment Management e MSCI ESG Research. Dati al 31 dicembre 2021. Dati accessibili al 1° marzo 2022.

Il portafoglio mira inoltre a tenere conto degli obiettivi dell'Accordo di Parigi relativi al riscaldamento globale a lungo termine. Di conseguenza l'intensità di carbonio misurata dalle emissioni Scope 1 e Scope 2 / EVIC del portafoglio azionario è inferiore al benchmark.

Indicatori	Portafoglio azionario	Benchmark ACWI
Intensità di carbonio (tonnellate di CO2 1,2 per 1 milione di dollari di entrate)	33,93	50,88

Fonte: Morgan Stanley Investment Management e MSCI ESG Research. Dati al 31 dicembre 2021. Dati accessibili al 1° marzo 2022.

¹ Le politiche restrittive sono disponibili su www.morganstanleyinvestmentfunds.com e www.morganstanley.com/im

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

2.2 Obbligazioni sovrane

Il portafoglio esclude paesi con rating ESG pari a CCC nel periodo corrente e mira a un orientamento favorevole a paesi con punteggio ESG più alto e in miglioramento, prima di applicare convinzioni di ricerca tattica su obbligazioni sovrane.

Nel periodo di riferimento non vi è stata alcuna violazione del processo di integrazione ESG descritto qui sopra.

Gli indicatori di sostenibilità sono misurati utilizzando dati provenienti da fonti esterne, forniti da MSCI.

3. IMPACT INVESTMENT

Dal 5% al 30% del Fondo è allocato ad asset con risultati sociali e/o ambientali positivi misurabili. Oltre all'integrazione ESG, il Fondo realizza i suoi obiettivi ambientali e sociali allocando dal 5% al 30% del suo patrimonio ad asset con un impatto sociale o ambientale positivo misurabile, insieme a un rendimento finanziario concorrenziale di lungo termine.

Questi investimenti possono essere detenuti direttamente tramite titoli azionari o obbligazionari, oppure tramite organismi di investimento collettivo. Attualmente utilizziamo gestori di impatto terzi della migliore qualità per implementare le nostre convinzioni sui temi, facendo leva sul processo di selezione del gestore esistente del team GBaR.

L'allocazione del Fondo nel periodo è stata del 5-30%.

Informativa sulla tassonomia:

Gli investimenti sottostanti del Fondo non hanno tenuto conto dei criteri dell'UE per attività economiche ambientalmente sostenibili ai sensi del Regolamento sulla tassonomia per l'esercizio finanziario 2021. Di conseguenza, l'allineamento del Fondo al Regolamento sulla tassonomia non è stato calcolato.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) (seguito) Al 31 dicembre 2021

Informativa 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

Asia Opportunity Fund
 Asian Property Fund
 China A-shares Fund
 China Equity Fund
 Counterpoint Global Fund
 Developing Opportunity Fund
 Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund
 Europe Opportunity Fund
 European Property Fund
 Global Brands Equity Income Fund
 Global Brands Fund
 Global Core Equity Fund
 Global Endurance Fund
 Global Focus Property Fund
 Global Infrastructure Fund
 Global Infrastructure Unconstrained Fund
 Global Insight Fund
 Global Opportunity Fund
 Global Permanence Fund
 Global Property Fund
 Global Quality Fund
 Indian Equity Fund
 International Equity (ex US) Fund
 Japanese Equity Fund
 Latin American Equity Fund
 Saudi Equity Fund
 US Advantage Fund
 US Core Equity Fund
 US Focus Property Fund
 US Growth Fund
 US Insight Fund
 US Permanence Fund
 US Property 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
 Real Assets Fund

FONDI D'INVESTIMENTO ALTERNATIVO

Liquid Alpha Capture Fund

