

BG COLLECTION INVESTMENTS

(precedentemente BG SELECTION SICAV)



Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)

Relazione annuale certificata al 31/12/22

R.C.S. Lussemburgo B135650

BG COLLECTION INVESTMENTS

Sommario

Struttura Organizzativa ed Amministrativa	3
Relazione del Gestore	5
Relazione della società di revisione indipendente	9
Consolidato stato patrimoniale al 31/12/22	12
Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/12/22	13
Comparti:	14
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	14
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities (sospeso al 1° marzo 2022)	20
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube (prededentemente BG SELECTION SICAV – T-Cube)	26
BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies (fuse al 1° dicembre 2022)	32
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets (prededentemente BG SELECTION SICAV – Global Dynamic)	36
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation (prededentemente BG SELECTION SICAV – ARC)	42
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund (prededentemente BG SELECTION SICAV – Short Term Debt Fund, fuse al 1° dicembre 2022)	48
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities (fuse al 1° dicembre 2022)	52
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	56
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	62
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	68
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite (prededentemente BG SELECTION SICAV – Invesco – Europe Equities)	74
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	80
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities (prededentemente BG SELECTION SICAV – Pictet – World Opportunities)	91
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	97
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	103
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	109
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies (prededentemente BG SELECTION SICAV – Smaller Companies, fuse al 1° dicembre 2022)	115
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	119
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	125
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund (fuse al 1° dicembre 2022)	131
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory (fuse al 1° dicembre 2022)	135
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	139
Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati	145
Altre note ai prospetti finanziari	155
Informazioni supplementari non certificate	169

Si veda la Nota 1 per i principali eventi che interessano i comparti (cambio di denominazione, fusione, sospensione). Le sottoscrizioni saranno accettate solo sulla base dell'ultimo prospetto corredato dall'ultimo rapporto annuale e dall'ultimo rapporto semestrale, se pubblicato successivamente all'ultimo rapporto annuale.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

SOCIETÀ DI GESTIONE	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. 14, allée Marconi L - 2120 Luxembourg
SEDE LEGALE	5, allée Scheffer L - 2520 Luxembourg
BANCA DEPOSITARIA, AGENTE PER I PAGAMENTI E AGENTE DI DOMICILIAZIONE	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L - 2520 Luxembourg
AMMINISTRAZIONE CENTRALE, CONSERVATORE DEL REGISTRO E AGENTE DI TRASFERIMENTO	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L - 2520 Luxembourg
CONSULENTE LEGALE	Bonn & Schmitt Avocats 148, avenue de la Faïencerie L - 1511 Luxembourg
REVISORE DELLA SOCIETÀ	KPMG Audit s.à.r.l. Cabinet de révision agréé 39, avenue John F. Kennedy L - 1855 Luxembourg (dal 26 aprile 2022) Ernst & Young S.A. 35E, avenue J. F. Kennedy L - 1855 Luxembourg (fino al 26 aprile 2022)
GESTORI DEGLI INVESTIMENTI	
Per BG COLLECTION INVESTMENTS – EURIZON - EUROPE EQUITIES	EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3 20121 Milan Italy
Per BG COLLECTION INVESTMENTS – MORGAN STANLEY - NORTH AMERICA EQUITIES, BG COLLECTION INVESTMENTS – MORGAN STANLEY - ACTIVE ALLOCATION, e BG COLLECTION INVESTMENTS – MORGAN STANLEY - REAL ASSETS PORTFOLIO FUND	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED 25 Cabot Square Canary Wharf E14 4QA London United Kingdom
Con un sotto-gestore degli investimenti	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY 23 Church Street #16-01 Capital Square Singapore 049481
Per BG COLLECTION INVESTMENTS – VONTOBEL - GLOBAL ELITE	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT AG Gotthardstrasse 43 8022 Zurich Switzerland
Con un sotto-gestore degli investimenti	Vontobel Asset Management S.A., Milan branch Piazza degli Affari 2 20123 Milan Italy
Per BG COLLECTION INVESTMENTS – BLACKROCK - GLOBAL MULTI ASSET FUND	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED 12 Throgmorton Avenue EC2N 2DL London United Kingdom
Per BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG PICTET - WORLD OPPORTUNITIES	PICTET ASSET MANAGEMENT S.A. Route des Acacias 60 1211 Geneva 73 Switzerland

BG COLLECTION INVESTMENTS

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - CHINA MULTI ASSET

UBS Asset Management (Hong Kong) Limited
45-52/F, Two International Finance Centre
8 Finance St
Central, Hong Kong

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - BEST IDEAS

JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED
60, Victoria Embankment
EC4Y 0JP London
United Kingdom

**Per BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - SMART INVESTING
FLEXIBLE ALLOCATION**

PIMCO Europe Ltd
11 Baker Street
W1U 3AH London
United Kingdom

Con un sotto-gestore degli investimenti

Pacific Investment Management Company LLC
650 Newport Center Drive
Newport Beach CA 92660
USA

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – PICTET - DYNAMIC ADVISORY

PICTET ASSET MANAGEMENT S.A.
Route des Acacias 60
I - 1211 Geneva 73
Switzerland

CONSULENTI

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – DYNAMIC ALLOCATION

BANCA GENERALI S.p.A.
Via Machiavelli, 4
34132 Trieste
Italy

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Dott. Alex Schmitt, Avvocato,
Bonn & Schmitt Avocats,
148, avenue de la Faïencerie
L - 1511 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Vice-Presidente

Dott. Fabio Pavone, Conducting Officer,
BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.,
14, allée Marconi
L - 2120 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Consiglieri

Dott. Jean-François Laffineur, *Chief Operating Officer*,
BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.,
14, allée Marconi
L - 2120 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Dott. Edoardo Tubia, Consigliere Indipendente,
6, rue des Lilas
L - 8035 Strassen
Grand Duchy of Luxembourg

Relazione del Gestore

Economia globale e mercati finanziari nel 2022

Il 2022 sarà ricordato per l'invasione della Russia in Ucraina, che ha segnato la fine di due decenni geopolitici relativamente tranquilli. L'impennata dell'inflazione post-pandemia, generata dall'aumento della domanda a fronte di strozzature nelle catene di approvvigionamento, è stata esacerbata dallo shock energetico provocato dallo scoppio del conflitto in Ucraina; i rendimenti obbligazionari sono cresciuti di conseguenza, determinando il maggior crollo degli indici obbligazionari degli ultimi 10 anni. L'incredibile aumento dell'inflazione a due cifre su entrambe le sponde dell'Atlantico ha spinto la Fed, la BCE e diverse altre banche centrali a invertire la loro politica monetaria aumentando rapidamente i tassi a breve termine. Si è quindi passati da una politica espansiva a una politica altamente restrittiva, con un effetto dirompente sui tassi d'interesse: tutte le obbligazioni, dai titoli di Stato a quelli corporate, hanno registrato una brusca correzione e subito perdite storiche. Anche i mercati azionari hanno subito una battuta d'arresto, spaventati dall'aumento dei tassi d'interesse e dalla situazione geopolitica dovuta alla guerra Russia/Ucraina. La diversificazione tra azioni e obbligazioni, poi, non è servita a proteggere gli investitori, visto l'elevato livello di correlazione tra le due classi di attivi.

Mercato obbligazionario

Il 2022 è stato probabilmente l'anno peggiore mai registrato per il mercato obbligazionario globale. Negli anni precedenti, le politiche monetarie e fiscali espansive attuate per contrastare gli effetti della pandemia avevano provocato un aumento dell'indice dei prezzi al consumo in molte economie. All'inizio, né la Fed né la BCE avevano modificato seriamente il loro approccio monetario per contrastare l'aumento dell'inflazione. Questo ha fatto sì che nel 2022 si rendessero necessarie alcune misure restrittive drastiche. Sia la banca centrale statunitense che quella europea hanno infatti iniziato ad attuare politiche monetarie restrittive, aumentando dapprima i tassi d'interesse e poi cominciando a ridurre il bilancio accumulato negli anni precedenti. Questi interventi hanno fatto aumentare le probabilità di entrare in recessione, con conseguente risposta in termini di struttura dei tassi. In particolare, dall'inizio dell'anno, la Fed ha aumentato i tassi d'interesse dallo 0,25% al 4,50%. La curva dei rendimenti USA si è gradualmente invertita, con i Treasury a 2 anni passati dallo 0,74% a circa il 4,42% e i Treasury a 10 anni dall'1,51% al 3,87%. Dall'altro lato dell'oceano, anche la BCE ha aumentato i principali tassi di riferimento, annunciando che procederà alla riduzione del bilancio nel 2023. In questo contesto, la curva tedesca si è invertita e quella italiana si è appiattita. Il decennale tedesco è passato dal -0,18% al -2,57%, mentre il rendimento tedesco a 2 anni è passato da -62 pb a 2,76 pb. I rendimenti italiani a 10 anni sono aumentati di 354 pb dall'1,17% al 4,71%, mentre quelli a 2 anni sono passati da -7 pb a 3,31 pb. In questo contesto, le azioni High Yield hanno registrato una performance positiva: i titoli high yield europei hanno guadagnato il 3,89% in euro, con il dollaro che si è apprezzato di circa l'8,21%.

Mercato statunitense

Il 2022 è stato un anno degno di nota per i mercati per diverse ragioni. Le banche centrali hanno intrapreso un rialzo aggressivo dei tassi per contrastare l'inflazione, ponendo fine ad anni di politica accomodante. I tassi sono aumentati, le curve si sono appiattite e gli attivi rischiosi sono stati penalizzati dalla stretta di politica monetaria. La geopolitica ha dominato i mercati con l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, l'aumento dei prezzi delle materie prime, la perdurante incertezza sulla politica cinese relativa al Covid e le elezioni italiane. La volatilità del mercato è rimasta elevata nel corso dell'anno. Volendo ripristinare la stabilità dei prezzi e riportare l'inflazione verso l'obiettivo del 2%, la Federal Reserve statunitense ha aumentato i tassi d'interesse a sette riprese nel 2022, tra cui quattro rialzi consecutivi e aggressivi dei tassi di 75 pb, con l'indicazione di ulteriori aumenti anche a costo di entrare in recessione. Sia le azioni che le obbligazioni statunitensi hanno perso denaro (evento raro). L'indice S&P 500 ha avviato l'anno chiudendo gennaio su un nuovo massimo storico di 4.796, ma da quel momento tutto è stato molto più difficile. L'indice S&P 500 ha reso un -19,44% a fine anno. Solo due dei settori GICS di primo livello hanno generato rendimenti positivi: energia (+65,43%) e utility (+1,56%). I settori peggiori sono stati: servizi di comunicazione (-39,88%), consumi discrezionali (-37,03%) e IT (-28,19%). L'indice Nasdaq 100 ha registrato un rendimento del -32,96%, sottoperformando l'indice S&P di quasi il 14% e registrando la peggiore sottoperformance dal 2002. Tutte le principali mega cap (ad esempio Alphabet, Amazon, Meta Platforms) hanno sottoperformato l'indice S&P 500. Dal punto di vista del trading, l'anno è stato caratterizzato da sentiment depresso, scarsa liquidità, debole convinzione, posizionamento leggero e bassa rotazione. Il livello estremamente elevato di domanda di manodopera (svariate milioni di posti di lavoro ancora vacanti alla fine del 2022) ha frenato l'impatto di un PIL piatto, di condizioni finanziarie più rigide e di un sentiment delle imprese depresso. L'inflazione ostinatamente elevata, l'impennata dei costi di finanziamento e l'incertezza geopolitica hanno ostacolato il deal-making nel 2022, provocando un calo dell'attività globale di M&A di quasi un terzo rispetto al record del 2021. Anche per gli investitori di attivi digitali, l'unico aspetto positivo del 2022 è che è finito. Il Bitcoin ha perso il 64,30% nel 2022. La capitalizzazione di mercato dei token è in calo di 2 mila miliardi di dollari. Il fallimento di FTX e l'incriminazione del suo fondatore continueranno probabilmente a provocare scosse di assestamento fino al 2023.

Mercato europeo

Il 2022 si è concluso con Stoxx600 a -12,9%, large cap a -10,24% e small cap a -25,62%. A dettare il passo nel 2022 sono state principalmente l'inflazione più elevata del previsto e le relative implicazioni per la politica monetaria. Il primo semestre ha registrato continue sorprese al rialzo sul fronte dell'inflazione. L'inflazione CPI annua dell'area euro è salita al massimo storico del 9,9% nell'ultima pubblicazione, mentre l'inflazione core ha raggiunto un livello record del 4,8%. L'inflazione si è diffusa a molte altre categorie, in particolare per quanto riguarda le merci. Gran parte delle sorprese al rialzo è stata determinata dall'aumento dei prezzi dell'energia sulla scia dell'invasione russa dell'Ucraina, dall'aumento dei prezzi dei beni a causa delle continue pressioni sulle catene di approvvigionamento e dall'aumento dell'inflazione locativa. Le materie prime sono cresciute ma con tendenze contrastanti all'interno dell'indice. Il petrolio ha chiuso l'anno al +16,6%, sebbene con un calo significativo nel secondo semestre, mentre il rame, per fare un esempio di una materia prima industriale, ha chiuso l'anno al -12%, ma con una sostanziale ripresa nell'ultima parte del periodo grazie alle prospettive di riapertura in Cina. Il prezzo del gas in Europa è tornato sotto i 76 euro per la prima volta da agosto, grazie a temperature più miti, a un rallentamento stagionale della domanda industriale e all'accordo UE sul tetto dei prezzi. L'eurozona ha registrato una crescita economica laterale, con la fiducia dei consumatori accompagnata da dati negativi per tutto l'anno. Oltre ai prezzi dell'energia, un contributo importante è giunto dai continui problemi della supply chain, sia sul piano delle spedizioni che dei microprocessori e altre categorie, che hanno impedito la piena ripresa di alcuni settori manifatturieri, protrahendosi più a lungo del previsto. A livello politico, oltre all'invasione della Russia in Ucraina si sono tenute anche alcune importanti elezioni in Europa: il presidente francese Macron è stato rieletto, mentre la leader della destra Giorgia Meloni ha vinto le elezioni politiche italiane. Nello stesso periodo il Regno Unito, benché non si siano tenute elezioni, ha registrato numerosi cambiamenti politici nel 2022, con l'avvicendamento di tre diversi primi ministri.

Europa orientale

Nel 2022, i mercati azionari dell'Europa orientale hanno registrato una performance assoluta negativa, con un -66,7% circa dell'indice MSCI EM Europe 10/40 in EUR alla fine dell'anno. La performance dell'indice regionale è stata duramente penalizzata da quella del mercato russo, con i titoli russi valutati a zero dall'MSCI il 9 marzo 2022, dopo l'invasione dell'Ucraina da parte delle truppe russe. Di fatto, dopo che la Russia ha varcato i confini dell'Ucraina alla fine di febbraio 2022, il mercato finanziario russo è stato completamente isolato dalle sanzioni europee e statunitensi. Di conseguenza, le transazioni finanziarie sono state sospese, così come la possibilità di negoziare azioni, rubli russi e fondi di investimento (incluso il comparto BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities). Alla fine del 2022 le sanzioni sono ancora in essere e rimane vietata

Relazione del Gestore

qualsiasi negoziazione di attivi russi. Nel 2022 l'economia turca è stata penalizzata da un'ondata d'inflazione senza precedenti manifestatasi appieno a ottobre 2022, quando l'indice IPC su base annua è arrivato all'85,5%, alimentato dalla politica monetaria non ortodossa messa in atto dalla banca centrale che ha persino ridotto i tassi d'interesse dal 14% di gennaio 2022 al 9% di dicembre 2022. In questo contesto economico e nonostante una situazione molto difficile in termini di squilibri esterni delle finanze pubbliche, il mercato azionario turco ha registrato una performance positiva del +207,5%. Nello stesso periodo, per contro, la lira turca è rimasta sotto pressione e si è deprezzata di circa il 24,3%. evidenziando tutti i problemi della situazione economica. Il mercato azionario polacco ha registrato una performance assoluta negativa del -18,2% nel 2022. L'economia ha registrato un rallentamento della crescita, con il PIL in contrazione del 2,1% su base trimestrale nel secondo trimestre, dovuta a una decelerazione sia nel settore manifatturiero che in quello dei consumi. Anche in Polonia le dinamiche d'inflazione hanno rappresentato, nel 2022, la sfida più difficile da affrontare per la banca centrale. L'inflazione ha infatti accelerato nel corso dell'anno fino ad arrivare al 17,9% su base annua a ottobre. La banca centrale ha aumentato in modo aggressivo i tassi d'interesse, dall'1,75% di fine 2021 al 6,75% di dicembre 2022, nel tentativo di contenere la crescita dell'inflazione, gravando sull'attività economica.

Cina

Il 2022 è stato un anno cruciale per l'economia cinese. A due anni dall'inizio della pandemia, la Cina sembrava essersi avviata verso una stabile ripresa, salvo poi essere colpita da una serie di focolai di Covid-19, da turbolenze sui mercati internazionali e dalla perdurante crisi nel settore immobiliare, che ha determinato volatilità e crescita disomogenea in vari settori. Allo stesso tempo, il 2022 è stato anche l'anno in cui la Cina ha abbandonato una rigida politica zero-Covid e ha iniziato a convivere con il virus, rivelandosi quindi un anno decisivo per il futuro sviluppo delle imprese, della società civile e dell'economia. Anche la crescita del PIL del primo trimestre 2022 ha superato il dato del trimestre precedente, passando dal 4% del quarto trimestre 2021 al 4,8% su base annua. Tuttavia, altri indicatori economici, tra cui le esportazioni nette e i consumi, hanno continuato a rallentare. A marzo 2022 diverse città cinesi si sono trovate a fare i conti con la peggior diffusione del Covid-19 dall'inizio del 2020, determinando l'avvio di una serie di lockdown nelle principali città. Questo è stato il punto di svolta per l'economia nel 2022, poiché le rigorose misure adottate per contrastare il Covid-19 hanno iniziato a pesare sulle prospettive economiche del paese. Il lockdown di Shanghai, che ha determinato la chiusura effettiva del più grande e importante centro economico cinese per due mesi da aprile a giugno, ha avuto ripercussioni particolarmente gravi. Tuttavia, anche lockdown più brevi in città come Shenzhen, nonché l'aumento delle restrizioni legate al Covid in centri come Pechino, hanno contribuito all'impatto economico negativo. A causa dei lockdown dovuti al Covid, la crescita del PIL è rallentata nel secondo trimestre. Nonostante l'elevato numero di casi, i focolai alla fine sono stati tenuti sotto controllo e nei mesi estivi è stata revocata gran parte dei lockdown e delle restrizioni. L'attività economica di conseguenza è riuscita a ripartire e la crescita del PIL è risalita nel terzo trimestre. Nell'autunno del 2022 i casi di Covid-19 sono nuovamente aumentati, diffondendosi in ogni provincia e regione e portando a un aumento dei lockdown e delle restrizioni. I grandi focolai nelle fabbriche hanno causato problemi nelle catene di approvvigionamento e i lockdown nelle principali città come Chengdu e Guangdong hanno ulteriormente penalizzato l'economia. A novembre e dicembre, la Cina ha adottato misure decisive per porre [fine alla sua lunga politica zero-Covid](#). Il cambio di direzione ha revocato un'ampia gamma di restrizioni e ridotto notevolmente il numero di persone e imprese interessate dai lockdown. Questi movimenti hanno riacceso la speranza di una ripresa economica a fine anno poiché, in linea di principio, la normale attività economica e i consumi avrebbero potuto ripartire.

India

Per il mercato azionario indiano è stato un anno ricco di avvenimenti. Il primo colpo è arrivato dalla guerra Russia-Ucraina, che ha portato il Sensex a crollare di 2.702 punti il 24 febbraio, il giorno dell'invasione. Tuttavia, sia Sensex che Nifty hanno recuperato abbastanza rapidamente, trainati da una stagione degli utili societari migliore del previsto nel primo trimestre, unita alla moderazione dei prezzi globali delle materie prime e dell'inflazione interna. Il sentiment degli investitori è stato a sua volta sostenuto dal ritorno degli investitori esteri sul mercato indiano, che ha portato Sensex e Nifty a nuovi massimi. Il Nifty, indice economico faro dell'India, è rimasto anch'esso volatile nel corso dell'anno, registrando un guadagno di quasi il 3%. Se i grandi vincenti dell'era Covid, titoli farmaceutici e IT, non hanno registrato un buon 2022, il settore finanziario invece si è dimostrato un caso a parte, con l'indice Nifty Bank in rialzo di quasi il 18% a fine dicembre, trainato dall'aumento dei tassi d'interesse, dalla ripresa della domanda di credito e da un forte calo degli attivi non performanti. Nel primo semestre dell'esercizio il PIL indiano ha registrato una crescita del 9,7%, rispetto al 13,7% di un anno prima. Anche il valore aggiunto lordo (VAL) è aumentato, anche se meno di quanto registrato nello stesso periodo dell'anno precedente, attestandosi al 9% rispetto alla crescita del 12,8% di un anno prima. La crescita del PIL ha accelerato nel secondo trimestre, benché meno di quanto atteso dalla RBI, arrivando al 13,5%. Questa crescita è stata trainata da un aumento degli investimenti fissi lordi e dalla spesa per consumi privati. Nel terzo trimestre si è registrata una certa normalizzazione, con un rallentamento della crescita del PIL al 6,3%, imputabile alla contrazione nei settori minerario e manifatturiero, unitamente all'elevata inflazione, al calo delle esportazioni e all'aumento dei prezzi dei fattori produttivi. Il Comitato di politica monetaria (MPC) della RBI ha lasciato il tasso invariato al 4% in aprile, ma ha votato all'unanimità l'aumento del tasso repo durante la riunione fuori ciclo di maggio. Di conseguenza, il tasso repo è salito di 40 punti base arrivando al 4,40%. Il MPC ha poi aumentato i tassi in ciascuna delle tre riunioni successive dell'anno, incrementando il tasso repo di 50 punti base ogni volta, fino al picco del 5,9% a settembre. Solo a dicembre la RBI ha deciso di moderare i rialzi dei tassi, aumentando il tasso repo di 35 punti base (6,25%).

Africa e Medio Oriente

Lo scorso anno, la stretta monetaria globale unita alla forza del dollaro statunitense ha creato un contesto difficile per i mercati azionari, esacerbato dalla guerra Russia-Ucraina e dalla conseguente impennata dei prezzi di alimentari ed energia. Quest'ultima ha portato a una divergenza di performance tra importatori netti ed esportatori netti di materie prime nella nostra regione. Il Sudafrica ha guadagnato il 18,2% nel quarto trimestre del 2022, limitando le perdite annue al -7,5% su base annua grazie al ritorno della propensione al rischio verso i mercati emergenti dopo l'abbandono della politica zero Covid-19 da parte della Cina. Sul fronte macroeconomico, il PIL è cresciuto del 2,7% nel primo trimestre, dello 0,2% nel secondo e del 4,1% nel terzo, mentre l'inflazione è nettamente aumentata nel primo semestre del 2022, passando dal 5,9% del primo semestre al 7,4% del secondo, per poi scendere al 7,2% nell'ultimo trimestre. Riguardo alla moneta, il rand si è deprezzato rispetto all'euro di circa lo 0,62%. Nel 2022, il mercato azionario nigeriano ha registrato una performance positiva di circa un +17,31%. Sul fronte macroeconomico, nel primo trimestre il PIL è aumentato del 3,11%, per poi salire del 3,54% nel secondo trimestre e del 2,25% nel terzo. L'inflazione è aumentata tutto l'anno, passando dal 15,73% circa del primo trimestre al 17,70% circa del secondo e poi dal 20,30% del terzo trimestre al 21,30% di dicembre. In merito alla moneta, la naira si è deprezzata rispetto all'euro di circa il 3,6%. In Arabia Saudita, il mercato azionario ha generato una performance di circa il -1,74% nel 2022. Sul fronte macroeconomico, il PIL è aumentato nel primo trimestre (9,94%), nel secondo (12,16%) e anche nel terzo (8,78%). Per quanto riguarda la moneta, il rial saudita si è apprezzato rispetto all'euro di circa il 5,75%, essendo ancorato al dollaro statunitense. In Egitto, il mercato azionario ha registrato una performance di circa -17,89%, penalizzata dal drammatico deprezzamento della valuta del 48,25%.

Relazione del Gestore

America Latina

Nel 2022, l'America Latina ha registrato una performance assoluta positiva, con l'indice MSCI Latin America 10/40 in EUR (in euro) al +7,3% alla fine dell'anno. Il mercato brasiliano ha registrato il miglior risultato dell'area latinoamericana con una performance di circa il +16,3% in EUR, con il real brasiliano apprezzatosi di circa il 12% nel corso dell'anno rispetto all'EUR. Il mercato è stato sostenuto dal forte apprezzamento dei settori delle risorse di base e delle materie prime, che rappresentano le più importanti risorse economiche per il Brasile e l'area latinoamericana in generale. L'attività economica del Brasile è stata influenzata da un'accelerazione delle dinamiche inflazionistiche, arrivate a un picco del +12,1% su base annua ad aprile prima di scendere nuovamente nella seconda parte dell'anno, fino al 5,8% di dicembre. La banca centrale ha proseguito il ciclo aggressivo già avviato alla fine del 2021, aumentando il tasso Selic dal 9,25% al 13,75% nella riunione di agosto. Da quel momento la banca centrale si è concentrata sul rallentamento dell'inflazione, decidendo di lasciare invariati i tassi d'interesse per il resto del 2022. In Brasile si sono altresì svolte le elezioni generali, che hanno portato alla vittoria di Lula, candidato del partito di sinistra, contro il presidente uscente Bolsonaro. I mercati azionari e valutari non hanno reagito positivamente, poiché si sono concentrati sulla spesa pubblica necessaria per realizzare il piano e le promesse elettorali. Il mercato messicano ha registrato una performance assoluta negativa del -1,6%, circa con il peso messicano che si è apprezzato di circa l'11,7% rispetto all'EUR nel corso dell'anno. L'attività economica e il mercato azionario hanno sofferto nella prima parte del 2022, sulla scia del rallentamento dell'economia statunitense. I timori di una possibile recessione negli Stati Uniti, provocata dalla posizione molto aggressiva della Fed, hanno messo sotto pressione i titoli messicani. Ciò nonostante, il settore manifatturiero è stato molto resiliente durante l'anno e il mercato scontava un rallentamento nel ritmo di rialzi della Fed, per cui i titoli messicani si sono ripresi molto velocemente e hanno chiuso l'anno pressoché invariati. L'inflazione è rimasta elevata per tutto l'anno, chiudendo l'anno al 7,8% su base annua a dicembre, dopo un picco dell'8,7% a settembre. La banca centrale ha aumentato i tassi d'interesse ad ogni riunione del 2022, portandoli dal 5,5% al 10,5% a dicembre.

Investimenti tematici

Il 2022 è stato un anno difficile anche per gli investitori tematici. Tuttavia, come spesso accade, non sono mancate buone opportunità di investimento per evitare, o almeno limitare, le perdite. In questo senso, ai primi posti troviamo sicuramente il settore MedTech o almeno il suo sotto-settore "terapie oncologiche". La sicurezza energetica ha sostituito la decarbonizzazione in cima alle agende politiche governative nel 2022. La transizione energetica ha accelerato poiché l'attività in ambito di solare, eolico, veicoli elettrici ed efficienza energetica ha superato ampiamente le aspettative. Il miglioramento dell'economia relativa della produzione energetica sostenibile rispetto ai combustibili fossili, nonostante l'inflazione delle materie prime e dell'energia, è stato fondamentale per questa inflessione. Sono stati annunciati piani di investimento significativi da parte dell'UE e degli Stati Uniti, che hanno offerto più chiarezza su una maggiore opportunità di crescita a lungo termine per il settore. La perturbazione dei mercati energetici nel 2022 ha generato una brusca inflazione dei prezzi dell'energia nell'economia mondiale. Le società impegnate nella produzione di attrezzature per energia sostenibile non sono state risparmiate da queste pressioni inflazionistiche: l'inflazione energetica ha eclissato l'inflazione dei costi delle materie prime post-Covid e i problemi delle catene di approvvigionamento, che hanno iniziato a diminuire. Se da un lato le pressioni inflazionistiche hanno aumentato il costo dell'installazione e della generazione di energie rinnovabili nel 2022, nel corso dell'anno la generazione di energia da fonti rinnovabili ha continuato a farsi relativamente più economica dell'energia derivante da combustibili fossili. I temi dei consumi hanno registrato performance divergenti nel 2022. I temi delle tecnologie dei consumi (come l'e-commerce) e il sottotema del tempo libero (come le compagnie di crociera) hanno conseguito performance alquanto negative, mentre rivenditori e produttori automobilistici hanno ottenuto performance positive.

Small Cap

Nel 2022 le piccole e medie imprese hanno registrato una performance negativa, perdendo un -15,03% in euro e sottoperformando il mondo delle large cap, che hanno registrato una perdita in euro del 14,18%. La performance negativa dei mercati azionari è imputabile sia alle tensioni geopolitiche legate al conflitto tra Russia e Ucraina, sia all'affermazione continua di posizioni di politica monetaria restrittive da parte delle principali banche centrali. In particolare, per quanto riguarda il conflitto, a metà febbraio la Russia ha invaso la parte orientale dell'Ucraina a seguito di una richiesta di aiuto delle due nuove repubbliche separatiste di Donetsk e Luhansk. Oltre a un elevato costo in termini di vite umane, il conflitto ha portato con sé un'ondata di avversione al rischio sui mercati, nonché un rialzo del prezzo del gas russo e un aumento delle materie prime e della catena di approvvigionamento legata, direttamente e indirettamente, al grano. In particolare, l'aumento del prezzo del gas ha indotto molti operatori commerciali a interrogarsi sulle possibili conseguenze in termini di prospettive di produzione e di impatto negativo sulla crescita economica, non solo a livello nazionale, ma anche a livello delle singole imprese. Per questo motivo, il trend degli utili per azione è stato rivisto al ribasso in tutti i settori e alcuni operatori prevedono una recessione nel prossimo anno. Inoltre, il significativo aumento dell'inflazione, accelerato anche dal brusco aumento dei prezzi dell'energia (in Europa l'IPC su base annua è passato dal -0,3% di dicembre 2021 al 9,2% di dicembre e negli Stati Uniti si è registrato un aumento del 6,45%), ha innescato una stretta senza precedenti da parte delle principali banche centrali sia dei mercati sviluppati che dei mercati emergenti. In particolare, la BCE ha aumentato il tasso di rifinanziamento principale portandolo dallo 0% al 2,5% e ha annunciato di voler sospendere il piano di acquisto titoli, mentre la Fed ha alzato il tasso di rifinanziamento principale dallo 0,25% al 4,5%. Come conseguenza del contesto macroeconomico e microeconomico, la miglior performance nell'universo delle piccole e medie imprese è giunta dall'Estremo Oriente (-8,52%), seguita dal Nord America (-13,02%) e dal Pacifico, escluso Giappone, mentre ad accumulare ritardo sono state le imprese dell'Europa Settentrionale (-29,57%) seguite da quelle dell'Europa (-24,53%). Decisamente superiore alla media è stato il rendimento delle società del mercato unico europeo, che hanno perso il 19,28%: in particolare, l'Irlanda ha registrato i rendimenti migliori (16,86%) seguita da Portogallo (-0,11%) e Spagna (-5,15%). In termini di temi azionari, abbiamo assistito a una sovraperformance dei temi value (finanziari ed energetici) che hanno ceduto un -8,37% in euro, mentre i temi growth (tecnologia e servizi sanitari) hanno perso un -21,78% in euro.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Relazione del Gestore

PROSPETTIVE ECONOMICHE

Le difficoltà per l'economia globale probabilmente si intensificheranno nel 2023. Il reddito reale continuerà a essere eroso da un'inflazione in solo debole attenuazione, mentre le banche centrali ritengono che i rischi derivanti da una lotta all'inflazione troppo blanda siano superiori a quelli di un soffocamento della crescita economica. Prevediamo che i fattori chiave per gli attivi rischiosi passeranno dalla politica dei tassi alle prospettive cicliche. I rischi economici sono orientati al ribasso. La correlazione attualmente positiva tra azioni e obbligazioni potrebbe non essere sostenibile e probabilmente tornerà in un normale territorio negativo nel 2023. Dopo diversi anni di rendimenti pressoché nulli e, in molti casi, addirittura negativi, le prospettive macroeconomiche sembrano più favorevoli agli investimenti obbligazionari rispetto al passato. Pertanto, privilegeremo un'esposizione al mercato obbligazionario ben diversificata, più elevata rispetto al passato. Riteniamo di valore il credito investment grade, che ha un prezzo interessante e offre una certa ripresa del carry, e nel corso dell'anno, quando si attenueranno i timori di recessione, rafforzeremo l'esposizione ai titoli high yield. È probabile che il picco dei rendimenti del dollaro USA e dei Treasury USA favorisca i mercati emergenti. Per quanto riguarda i mercati azionari, si raccomanda un approccio prudente, soprattutto nel primo trimestre dell'anno. Il rallentamento economico atteso nella prima parte dell'anno potrebbe infatti non essere ancora completamente scontato dai mercati azionari, nonostante le continue revisioni al ribasso delle stime da parte degli analisti. In quest'ottica, eventuali fasi di ritracciamento degli indici azionari dovrebbero rappresentare opportunità di accumulo sulla classe di attivi. A livello settoriale, dopo diversi anni caratterizzati da una forte ripresa delle azioni growth seguita da una ripresa nel segmento value, preferiamo adottare una strategia che preveda un approccio combinato dei due stili.

Lussemburgo, 26 aprile 2023

Nota: Le informazioni contenute nella presente relazione si riferiscono a eventi passati e non sono necessariamente indicative della performance futura.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Relazione della società di revisione indipendente

Agli Azionisti di
BG Collection Investements
(precedentemente BG SELECTION SICAV)
5, allée Scheffer,
L-2520 Lussemburgo

RELAZIONE DEL RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio

Parere

Abbiamo sottoposto a revisione contabile il bilancio d'esercizio di LUX IM e di ciascuno dei suoi comparti ("il Fondo"), che comprende il prospetto del patrimonio netto e il portafoglio titoli al 31 dicembre 2022 e il conto economico e il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio conclusosi in suddetta data, nonché le note al bilancio d'esercizio, che includono una sintesi delle principali politiche contabili.

A nostro giudizio, l'allegato bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria di LUX IM e di ciascuno dei suoi comparti al 31 dicembre 2022, nonché dei risultati delle attività operative e variazioni del patrimonio netto per l'esercizio conclusosi in suddetta data, in conformità ai requisiti legali e normativi del Lussemburgo relativi alla predisposizione e presentazione del bilancio d'esercizio.

Base del parere

Abbiamo condotto la nostra revisione in conformità con la legge del 23 luglio 2016 relativa alla professione di revisore contabile ("Legge del 23 luglio 2016") e con i criteri internazionali di revisione contabile ("ISA") come adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA come adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sono descritte in maggiore dettaglio nella sezione "Responsabilità del "réviseur d'entreprises agréé" in relazione alla revisione del bilancio d'esercizio" della nostra relazione. Siamo inoltre indipendenti rispetto al Fondo in ossequio all'International Code of Ethics for Professional Accountants, inclusi gli International Independence Standards, pubblicato dall'International Ethics Standards Board for Accountants ("Codice IESBA"), come adottato per il Lussemburgo dalla CSSF, unitamente ai requisiti etici che sono pertinenti alla nostra revisione del bilancio d'esercizio. Abbiamo adempiuto alle nostre responsabilità etiche ai sensi dei suddetti requisiti etici. Riteniamo che le evidenze contabili che abbiamo ottenuto siano sufficienti e adeguate a costituire una base per il nostro parere.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione annuale, ma non includono il bilancio d'esercizio e la nostra relazione di "réviseur d'entreprises agréé" al riguardo.

Il nostro parere sul bilancio d'esercizio non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcun giudizio conclusivo al riguardo.

In relazione alla nostra revisione del bilancio d'esercizio, la nostra responsabilità consiste nel leggere le altre informazioni e, in tal modo, valutare se esse siano sostanzialmente incoerenti con il bilancio d'esercizio o la nostra conoscenza acquisita mediante la revisione o sembrano essere altrimenti sostanzialmente erranee. Qualora, sulla base dell'analisi condotta dovessimo giungere alla conclusione che dette informazioni contengano inesattezze sostanziali, siamo tenuti a segnalare tale circostanza. Non abbiamo nulla da segnalare al riguardo.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo in relazione al bilancio d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della predisposizione ed equa presentazione del presente bilancio d'esercizio in conformità con i requisiti legali e normativi del Lussemburgo relativi alla predisposizione e presentazione del bilancio d'esercizio e di quel controllo interno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo ritiene necessario onde consentire la predisposizione di un bilancio d'esercizio che sia esente da inesattezze sostanziali, siano esse imputabili a errore o frode.

Nel predisporre il bilancio d'esercizio, il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile di valutare la capacità del Fondo e di ciascuno dei suoi comparti di operare come un'impresa avviata, divulgando, se del caso, questioni relative alla continuità operativa e utilizzando la base contabile di continuità operativa a meno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo non intenda liquidare il Fondo o uno dei suoi comparti o cessare le attività operative, oppure qualora non abbia alcuna realistica alternativa a tale provvedimento.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

Relazione della società di revisione indipendente

Responsabilità del "réviseur d'entreprises agréé" in relazione alla revisione del bilancio d'esercizio

Gli obiettivi della nostra revisione consistono nell'ottenere la ragionevole assicurazione che il bilancio d'esercizio, complessivamente, sia esente da inesattezze sostanziali, siano esse imputabili a errore o frode, e di pubblicare una relazione di "réviseur d'entreprises agréé" con il nostro parere. Una ragionevole assicurazione è una assicurazione di alto livello ma non costituisce una garanzia che una revisione condotta in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA come adottati per il Lussemburgo dalla CSSF possa in ogni caso rilevare l'esistenza di un'inesattezza sostanziale, qualora ve ne siano. Le inesattezze possono essere il risultato di errori o frode e sono considerate sostanziali se, singolarmente o complessivamente, possano ragionevolmente essere ritenute in grado di influenzare le decisioni economiche degli utenti, adottate sulla base del presente bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione conforme alla Legge del 23 luglio 2016 e agli ISA come adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo il nostro giudizio professionale e manteniamo uno scetticismo professionale durante tutta la revisione. Inoltre:

- Identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze sostanziali del bilancio d'esercizio, siano esse dovute a frode o errore, ideiamo ed attuiamo procedure di revisione che tengano conto di tali rischi e acquisiamo evidenze contabili che siano sufficienti e adeguate a costituire una base per il nostro parere. Il rischio di non rilevare un'inesattezza sostanziale imputabile a una condotta fraudolenta risulta maggiore rispetto alle inesattezze dovute a errori, in quanto un'attività fraudolenta potrebbe comportare collusione, contraffazione, omissioni deliberate, false dichiarazioni o l'aggiornamento del controllo interno.
- Acquisiamo una comprensione del controllo interno in ordine alla revisione al fine di elaborare procedure di revisione che siano adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un parere sull'efficacia del controllo interno del Fondo.
- Valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili impiegate e la ragionevolezza delle stime contabili e relative dichiarazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo.
- Formuliamo conclusioni sulla correttezza dell'impiego da parte del Consiglio di Amministrazione del Fondo della base contabile della continuità operativa e, sulla scorta delle evidenze contabili acquisite, sulla presenza di un'incertezza sostanziale relativa a eventi o condizioni che possano gettare un dubbio rilevante sulla capacità del Fondo o di uno dei suoi comparti di continuare a operare come un'impresa avviata. Qualora dovessimo pervenire alla conclusione che sussista un'incertezza sostanziale, siamo tenuti a segnalare nella nostra relazione di "réviseur d'entreprises agréé" le relative dichiarazioni nel bilancio d'esercizio oppure, qualora tali dichiarazioni siano inadeguate, a modificare il nostro parere. Le nostre conclusioni si basano sulle evidenze contabili acquisite fino alla data della nostra relazione di "réviseur d'entreprises agréé". Tuttavia, eventi o condizioni futuri potrebbero far sì che il Fondo o uno dei suoi comparti cessi di continuare a operare come un'impresa avviata.
- Valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e i contenuti del bilancio d'esercizio, incluse le dichiarazioni, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le transazioni e gli eventi sottostanti in una maniera che realizzi un'equa presentazione.

Comunichiamo con i responsabili della governance in merito a, tra l'altro, l'ambito e la tempistica pianificati della revisione e le risultanze significative della revisione, incluse le eventuali carenze significative del controllo interno che dovessimo individuare nel corso della nostra revisione.

KPMG Audit S.à.r.l.
Cabinet de révision agréé

R. Appadoo
Partner

Lussemburgo, 26 aprile 2023

BG COLLECTION INVESTMENTS

Consolidato

BG COLLECTION INVESTMENTS

Consolidato stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		3.439.439.823,35
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	3.174.297.944,60
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>3.064.604.602,47</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.5	204.340,06
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>1.285.764,13</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		192.263.765,85
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		48.707.074,87
Crediti da brokers da incassare		5.935.001,10
Sottoscrizioni da incassare		941.532,09
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	12.938.562,34
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	3.410.468,45
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		253.848,82
Interessi netti da incassare		431.034,28
Altre voci dell'attivo		56.250,89
Passivo		44.449.329,51
Debiti bancari a vista		1.154,65
Importo dovuto all'intermediario/controparte		7.720.531,90
Debiti verso brokers da regolare		7.128.880,18
Rimborsi da regolare		3.989.985,87
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	3.057.649,58
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.9	2.432.915,32
Commissioni di gestione	4	15.809.640,30
Commissioni della banca depositaria	6	182.177,34
Spese amministrative	7	3.101.388,34
Commissioni di performance	5	392.176,81
Interessi netti da regolare		97.486,51
Altre voci del passivo		535.342,71
Valore netto d'inventario		3.394.990.493,84

BG COLLECTION INVESTMENTS

Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		18.138.068,60
Dividendi netti sul portafoglio titoli		8.330.113,82
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		4.045.753,09
Interessi ricevuti su swaps		1.710.405,31
Interessi bancari su conti cassa		1.284.773,04
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	899.852,99
Altri proventi		1.867.170,35
Spese		90.156.246,19
Commissioni di gestione	4	69.131.914,26
Commissioni di performance	5	392.176,82
Commissioni della banca depositaria	6	800.088,14
Spese amministrative	7	13.679.091,57
Commissioni di domiciliazione		16.065,00
Onorari		200.607,82
Spese legali		172.893,69
Spese di transazione	2.13	1.389.468,55
Commissioni di direttori		21.798,62
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	503.992,23
Interessi su scoperti bancari		904.810,52
Interessi pagati su swaps		1.614.691,85
Spese bancarie		314.687,14
Altre spese		1.013.959,98
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-72.018.177,59
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	41.589.973,53
- opzioni	2.5	3.716.417,88
- contratti a termine su divise	2.6	-49.251.643,65
- future finanziari	2.7	-549.128,17
- swaps	2.9	-3.086.820,24
- cambi	2.4	64.456.506,10
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-15.142.872,14
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-695.676.465,91
- opzioni	2.5	-119.890,85
- contratti a termine su divise	2.6	17.274.244,35
- future finanziari	2.7	-1.432.383,11
- swaps	2.9	678.206,41
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-694.419.161,25
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		637.680.049,34
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-1.125.197.927,65
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-1.181.937.039,56
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		4.576.927.533,40
Patrimonio netto alla fine dell'anno		3.394.990.493,84

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		85.843.883,68
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	76.912.244,66
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>81.063.845,15</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		8.599.665,48
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		268.939,40
Sottoscrizioni da incassare		17.100,30
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	34.651,91
Interessi netti da incassare		10.110,98
Altre voci dell'attivo		1.170,95
Passivo		769.872,24
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		250.000,00
Rimborsi da regolare		39.030,93
Commissioni di gestione	4	378.916,28
Commissioni della banca depositaria	6	4.185,29
Spese amministrative	7	79.390,15
Commissioni di performance	5	138,84
Altre voci del passivo		18.210,75
Valore netto d'inventario		85.074.011,44

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		196.482,26
Dividendi netti sul portafoglio titoli		98.730,31
Interessi bancari su conti cassa		21.196,07
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	62.507,83
Altri proventi		14.048,05
Spese		2.320.335,53
Commissioni di gestione	4	1.712.132,67
Commissioni di performance	5	138,85
Commissioni della banca depositaria	6	19.058,78
Spese amministrative	7	361.378,13
Commissioni di domiciliazione		427,75
Onorari		4.052,59
Spese legali		6.016,97
Spese di transazione	2.13	143.821,78
Commissioni di direttori		532,15
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	18.251,54
Interessi su scoperti bancari		33.409,98
Spese bancarie		7.610,72
Altre spese		13.503,62
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.123.853,27
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-1.618.410,04
- contratti a termine su divise	2.6	-4.387,85
- cambi	2.4	1.985.297,50
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-1.761.353,66
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-18.423.096,82
- contratti a termine su divise	2.6	34.651,91
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-20.149.798,57
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		8.363.632,56
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-14.286.395,68
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-26.072.561,69
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		111.146.573,13
Patrimonio netto alla fine dell'anno		85.074.011,44

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	85.074.011,44	111.146.573,13	130.681.745,47
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		540.478,345	557.117,182	610.855,493
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,90	129,18	138,41
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		6.418,590	7.610,022	8.993,257
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,77	129,24	136,20
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.054,967	1.150,217	1.162,260
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	171,23	206,70	217,30
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		168.928,588	192.906,977	215.743,159
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	162,87	196,76	206,98

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	557.117,182	40.099,987	56.738,824	540.478,345
B - EUR - Capitalizzazione	7.610,022	0,000	1.191,432	6.418,590
C - EUR - Capitalizzazione	1.150,217	36,873	132,123	1.054,967
D - EUR - Capitalizzazione	192.906,977	22.715,053	46.693,442	168.928,588

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			76.912.244,66	90,41
Azioni/Quote di fondi di investimento			76.912.244,66	90,41
Altri fondi			29.791.065,99	35,02
FRANKLIN FTSE CHINA UCITS ETF EUR CAP	EUR	666.988	14.847.152,88	17,45
IGS ALL CH EQ -I- USD CAP	USD	90.417	1.989.485,70	2,34
MUL-LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF USD CAP	USD	830.000	12.954.427,41	15,23
Fondi azionari			47.121.178,67	55,39
FRANKLIN TEMPLETON INV FD TEMPLETON CHINA -I- USD CAP	USD	86.429	2.447.862,48	2,88
FULLGOAL CHINA S-M CAP GWTH FDFUND -I1- USD CAP	USD	893	2.472.299,12	2,91
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD DIS	USD	1.738.249	10.647.620,49	12,52
INVESCO FD CHINA FOCUS EQ -Z- USD CAP	USD	521.630	4.220.381,65	4,96
INVESCO FD GREATER CHINA EQ FD -Z- USD CAP	USD	294.136	4.185.994,02	4,92
ISHARES PLC MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIS	EUR	106.811	6.057.251,81	7,12
JP MORGAN FD JF GREATER CHINA FD -C- USD CAP	USD	87.117	4.143.296,57	4,87
LYXOR MSCI CHINA ENTREPRISE UCITS ETF EUR CAP	EUR	38.000	3.456.100,00	4,06
UBS LUX EQUITY FUND CH OPP -I1A- USD CAP	USD	23.694	4.104.329,54	4,82
UBS LUX EQUITY FUND GREAT CHINA(USD) -Q- USD CAP	USD	24.663	5.386.042,99	6,33
Totale portafoglio titoli			76.912.244,66	90,41

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		12.440.268,55
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	8.622.749,91
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>17.900.461,46</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.322.136,34
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		490.573,72
Interessi netti da incassare		183,88
Altre voci dell'attivo		4.624,70
Passivo		8.184,77
Commissioni della banca depositaria	6	4.501,17
Commissioni di performance	5	477,26
Altre voci del passivo		3.206,34
Valore netto d'inventario		12.432.083,78

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		39.662,91
Dividendi netti sul portafoglio titoli		18.437,81
Interessi bancari su conti cassa		16.352,11
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	4.872,99
Spese		105.577,56
Commissioni di gestione	4	62.709,15
Commissioni di performance	5	477,26
Commissioni della banca depositaria	6	4.501,16
Spese amministrative	7	19.564,89
Onorari		280,67
Spese legali		1.009,09
Spese di transazione	2.13	4.419,00
Commissioni di direttori		22,40
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	2.532,06
Interessi su scoperti bancari		8.387,15
Spese bancarie		693,92
Altre spese		980,81
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-65.914,65
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-2.602.283,58
- cambi	2.4	17.483,41
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-2.650.714,82
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-16.645.102,62
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-19.295.817,44
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		496.919,69
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-1.111.880,89
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-19.910.778,64
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		32.342.862,42
Patrimonio netto alla fine dell'anno		12.432.083,78

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	12.432.083,78	32.342.862,42	35.894.250,91
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		193.205,626	197.848,708	242.310,266
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	21,93	56,03	47,73
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		843,010	1.091,646	1.287,363
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	50,16	127,74	107,00
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		120,661	120,661	197,032
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	41,23	104,97	87,62
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		176.638,602	179.717,038	246.251,403
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	46,13	117,43	98,17

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	197.848,708	904,963	5.548,045	193.205,626
B - EUR - Capitalizzazione	1.091,646	0,000	248,636	843,010
C - EUR - Capitalizzazione	120,661	0,000	0,000	120,661
D - EUR - Capitalizzazione	179.717,038	4.128,670	7.207,106	176.638,602

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			8.622.749,91	69,36
Azioni/Quote di fondi di investimento			8.622.749,91	69,36
Altri fondi			88,65	0,00
SISF EMERGING EUROPE Y9 CAP	EUR	3.689	88,65	0,00
Fondi azionari			8.622.661,26	69,36
BGF EMERGING EUROPE FUND -D2- EUR CAP (Sospeso - Vedi nota 12)	EUR	20.805	878.179,05	7,06
DB X TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D- EUR DIS (Sospeso - Vedi nota 12)	EUR	48.800	458,72	0,00
DNCA EMERGING EUROPE EQUITY -I- EUR CAP	EUR	15.500	800.420,00	6,44
EAST CAPITAL EASTERN EUROPE -C- EUR CAP (Sospeso - Vedi nota 12)	EUR	22.772	498.774,94	4,01
ISHARES V PLC MSCI POLAND UCITS ETF USD CAP	EUR	125.952	1.620.246,53	13,03
LYXOR MSCI GREECE UCITS ETF FCP EUR CAP	EUR	920.000	899.300,00	7,23
MORI UMBRELLA FD PLC EASTERN EUR FD -M- EUR CAP (Sospeso - Vedi nota 12)	EUR	9.020	699.568,44	5,63
MUL-LYXOR MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA EUR CAP	EUR	19.500	315.900,00	2,54
MUL-LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF EUR CAP (Sospeso - Vedi nota 12)	EUR	55.982	-	
RAIFFEISEN OSTEUEropa AKTIEN -I- EUR CAP (Sospeso - Vedi nota 12)	EUR	6.600	945.252,00	7,60
SCHRODER INT SEL EMERGING -C- EUR CAP	EUR	64.395	1.025.987,58	8,25
SEBS SICAV 2 EASTERN EUROPE SMALL MID CAP FD -C- EUR CAP	EUR	382.000	938.574,00	7,55
Totale portafoglio titoli			8.622.749,91	69,36

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		52.864.218,58
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	44.750.767,21
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>45.758.812,02</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		6.563.748,90
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.208.329,81
Crediti da brokers da incassare		308.919,44
Sottoscrizioni da incassare		20.233,34
Interessi netti da incassare		11.464,17
Altre voci dell'attivo		755,71
Passivo		1.749.334,65
Debiti bancari a vista		5,65
Debiti verso brokers da regolare		1.049.065,34
Rimborsi da regolare		135.358,44
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	129.130,92
Commissioni di gestione	4	310.748,26
Commissioni della banca depositaria	6	2.729,14
Spese amministrative	7	51.768,39
Commissioni di performance	5	59.243,87
Interessi netti da regolare		7,74
Altre voci del passivo		11.276,90
Valore netto d'inventario		51.114.883,93

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		468.530,89
Dividendi netti sul portafoglio titoli		397.382,43
Interessi bancari su conti cassa		39.341,37
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	26.587,18
Altri proventi		5.219,91
Spese		1.475.925,77
Commissioni di gestione	4	1.173.487,90
Commissioni di performance	5	9,66
Commissioni della banca depositaria	6	10.470,49
Spese amministrative	7	198.676,85
Commissioni di domiciliazione		209,88
Onorari		1.799,71
Spese legali		3.337,96
Spese di transazione	2.13	53.813,68
Commissioni di direttori		333,30
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	10.592,32
Interessi su scoperti bancari		11.605,31
Spese bancarie		4.148,34
Altre spese		7.440,37
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.007.394,88
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-3.343.505,60
- contratti a termine su divise	2.6	1.567.371,95
- future finanziari	2.7	519.544,24
- cambi	2.4	-152.847,34
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-2.416.831,63
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-4.480.247,02
- contratti a termine su divise	2.6	-291.834,97
- future finanziari	2.7	-129.130,92
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-7.318.044,54
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		8.740.838,00
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-7.663.362,44
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-6.240.568,98
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		57.355.452,91
Patrimonio netto alla fine dell'anno		51.114.883,93

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	51.114.883,93	57.355.452,91	165.739.834,05
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		332.136,262	309.699,240	327.371,440
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	141,00	161,89	148,60
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.310,460	1.307,062	1.585,145
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	133,61	150,79	136,46
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		105,649	101,601	550,839
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	214,02	240,83	215,72
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		23.972,727	36.445,984	674.332,769
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	170,41	191,94	173,15

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	309.699,240	44.620,008	22.182,986	332.136,262
B - EUR - Capitalizzazione	1.307,062	85,472	82,074	1.310,460
C - EUR - Capitalizzazione	101,601	85,558	81,510	105,649
D - EUR - Capitalizzazione	36.445,984	11.900,044	24.373,301	23.972,727

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Altri titoli negoziabili			303.962,96	0,59
Azioni			298.925,98	0,58
Lussemburgo			298.925,98	0,58
TECREF SA	EUR	1.788	298.925,98	0,58
Titoli ipotecari e garantiti da attività			5.036,98	0,01
Italia			5.036,98	0,01
LUMEN SPV SRL FL.R 18-25 04/12Q	EUR	68.811	5.036,98	0,01
Organismi d'Investimento Collettivo			44.446.804,25	86,95
Azioni/Quote di fondi di investimento			44.446.804,25	86,95
Altri fondi			17.727.094,91	34,68
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI GLOB CLIM CH UCITS ETF DR EUR CAP	EUR	4.481	1.475.084,26	2,89
CANDRIAM EQT L ONCOLOGY IMPACT I USD CAP	USD	369	911.113,29	1,78
CANDRIAM SUS EQ CIRC ECO PI USD CAP	USD	1.795	1.895.465,48	3,71
EDR FUND BIG DATA -N- USD CAP	USD	5.668	952.557,71	1,86
ISHARES EURO ULTRASHORT BD ESG UCITS ETF DIS	EUR	210.000	1.048.761,00	2,05
ISHARES GLOBAL TIMBER FORESTRY UCITS ETF USD DIS	EUR	59.000	1.421.900,00	2,78
ISHARES IV PLC AGEING POP UCITS ETF CAP	EUR	320.000	1.932.800,00	3,78
JP MORGAN FD FTHEMATICS - GENETIC THERAPIES -C- USD CAP	USD	9.400	768.197,96	1,50
LYXOR MSCI WLD CATHOLIC PRINCIPLES ESG UCITS ETF EUR CAP	EUR	109.016	2.299.147,44	4,50
LYXOR ROBOTICS AND AI UCITS ETF	EUR	27.000	651.510,00	1,27
MULTI STARS HEARTH ETHICAL FD -Z- EUR CAP	EUR	4.707	426.827,86	0,84
XTRACKERS ESG MSCI USA ESG UCTS ETF -1C- USD CAP	EUR	62.000	2.294.620,00	4,49
XTRACKERS ESG MSCI WORLD ETF -1C- USD CAP	EUR	61.511	1.649.109,91	3,23
Fondi azionari			26.719.709,34	52,27
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI EMU ESG LS UCITS ETF DR EUR CAP	EUR	9.100	2.173.990,00	4,25
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS EUR CAP	EUR	2.400	590.307,12	1,15
BNP PARIBAS EASY ECPI CIRCULAR ECO LEAD UCITS ETF EUR CAP	EUR	107.652	1.576.143,70	3,08
DB X TRACKERS DJ STOXX 600 BK -C- EUR CAP	EUR	59.000	2.173.265,00	4,25
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GREEN PLANET -I- EUR CAP	EUR	5.700	1.588.761,00	3,11
LG ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF USD CAP	EUR	88.000	956.912,00	1,87
LYXOR MSCI ETF WLD FIN EUR CAP	EUR	2.702	566.125,74	1,11
LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF EUR CAP	EUR	133.000	2.707.348,00	5,30
MULTILABEL LAPIS GLBL TOP 50 D EUR -C- EUR CAP	EUR	56.936	7.812.762,17	15,28
NORDEA 1 SICAV GLOBAL CLIMATE ENGAGEMENT -BI- USD CAP	USD	8.000	747.301,93	1,46
ROBEKO CAPITAL GROWTH FD GL CONS -I- EUR CAP	EUR	7.500	2.930.326,68	5,73
ROBEKO CAPITAL GROWTH ROB SAM GLB GEND EQ IMP -I- EUR CAP	EUR	10.000	1.937.200,00	3,79
UNIINDUSTRIE 4 0 FCP -I- EUR CAP	EUR	7.700	959.266,00	1,88
Totale portafoglio titoli			44.750.767,21	87,55

BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies

BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 30/11/22

Nota Valori espressi in EUR

Proventi		56.276,76
Cedole nette da obbligazioni		42.544,50
Interessi bancari su conti cassa		13.732,26
Spese		200.878,39
Commissioni di gestione	4	114.412,65
Commissioni di performance	5	59.234,20
Commissioni della banca depositaria	6	944,26
Spese amministrative	7	17.919,69
Commissioni di domiciliazione		21,83
Onorari		202,32
Spese legali		340,01
Spese di transazione	2.13	1.620,78
Commissioni di direttori		26,42
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	2.358,39
Interessi su scoperti bancari		2.743,87
Spese bancarie		370,48
Altre spese		683,49
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-144.601,63
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-97.513,50
- future finanziari	2.7	260.678,51
- cambi	2.4	52.508,93
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		71.072,31
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	41.365,91
- future finanziari	2.7	128.498,02
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		240.936,24
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		2.473.425,66
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-7.485.326,44
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-4.770.964,54
Patrimonio netto all'inizio del periodo		4.770.964,54
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies

Dati principali

		30/11/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	-	4.770.964,54	8.707.324,00
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	316.837,200	459.003,291
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	14,98	18,90
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	352,556	362,365
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	36,80	45,64
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	491,687	491,687
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	26,79	33,14

BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 30/11/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/11/22
A - EUR - Capitalizzazione	316.837,200	152.853,400	469.690,600	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	352,556	0,000	352,556	0,000
C - EUR - Capitalizzazione	491,687	0,000	491,687	0,000

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		220.966.059,14
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	200.914.202,45
<i>Prezzo d'acquisto</i>		202.624.830,29
Depositi bancari a vista e liquidità		13.345.052,79
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		6.399.428,93
Sottoscrizioni da incassare		67.813,12
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	206.563,71
Interessi netti da incassare		29.766,27
Altre voci dell'attivo		3.231,87
Passivo		1.539.427,06
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		4,90
Rimborsi da regolare		214.656,22
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	433.500,00
Commissioni di gestione	4	620.597,76
Commissioni della banca depositaria	6	11.600,09
Spese amministrative	7	220.040,89
Commissioni di performance	5	1.984,08
Interessi netti da regolare		6,06
Altre voci del passivo		37.037,06
Valore netto d'inventario		219.426.632,08

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		1.612.081,47
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.463.013,99
Interessi bancari su conti cassa		100.485,26
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	43.378,54
Altri proventi		5.203,68
Spese		3.498.187,46
Commissioni di gestione	4	2.240.072,41
Commissioni di performance	5	1.887,54
Commissioni della banca depositaria	6	45.515,75
Spese amministrative	7	863.558,74
Commissioni di domiciliazione		894,77
Onorari		9.900,96
Spese legali		14.100,38
Spese di transazione	2.13	208.816,91
Commissioni di direttori		1.263,98
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	14.968,38
Interessi su scoperti bancari		51.059,93
Spese bancarie		18.128,89
Altre spese		28.018,82
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.886.105,99
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-8.530.229,55
- contratti a termine su divise	2.6	1.214.557,06
- future finanziari	2.7	3.693.323,76
- cambi	2.4	-472.015,90
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-5.980.470,62
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-20.546.882,25
- contratti a termine su divise	2.6	-567.162,65
- future finanziari	2.7	-534.300,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-27.628.815,52
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		45.513.569,03
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-52.438.458,50
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-34.553.704,99
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		253.980.337,07
Patrimonio netto alla fine dell'anno		219.426.632,08

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	219.426.632,08	253.980.337,07	322.089.229,34
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		470.036,883	348.049,888	396.676,538
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,35	144,95	128,11
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.290,980	3.661,637	11.996,261
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,87	122,94	106,64
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		936,601	620,793	1.157,256
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	173,75	193,87	168,18
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.026.354,267	1.174.503,753	1.797.903,640
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	154,74	172,80	150,06

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	348.049,888	146.146,652	24.159,657	470.036,883
B - EUR - Capitalizzazione	3.661,637	2.374,341	744,998	5.290,980
C - EUR - Capitalizzazione	620,793	384,233	68,425	936,601
D - EUR - Capitalizzazione	1.174.503,753	162.259,880	310.409,366	1.026.354,267

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Altri titoli negoziabili			901.731,99	0,41
Azioni			892.894,19	0,41
Lussemburgo			892.894,19	0,41
TECREF SA	EUR	5.340	892.894,19	0,41
Titoli ipotecari e garantiti da attività			8.837,80	0,00
Italia			8.837,80	0,00
LUMEN SPV SRL FL.R 18-25 04/12Q	EUR	120.735	8.837,80	0,00
Organismi d'Investimento Collettivo			200.012.470,46	91,15
Azioni/Quote di fondi di investimento			200.012.470,46	91,15
Altri fondi			39.592.065,11	18,04
8A SICAV EIGER CLASS I EUR CAP	EUR	53.165	5.670.578,90	2,58
EURP EX UK SUS AND RES INV EQT K ACC EUR	EUR	1	1,88	0,00
ISHARES EURO ULTRASHORT BD ESG UCITS ETF DIS	EUR	2.200.000	10.987.020,00	5,01
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GLOBAL DIVIDEND -I- USD CAP	USD	85.000	7.762.480,66	3,54
MULTI STARS HEARTH ETHICAL FD -Z- EUR CAP	EUR	11.686	1.059.711,87	0,48
UBS ETF M WLD SR -A- USD DIS	EUR	87.819	9.414.196,80	4,29
UBS IRL ETF PLC SP 500 ESG UCITS ETF USD CAP	EUR	185.000	4.698.075,00	2,14
Fondi azionari			160.420.405,35	73,11
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI EMU ESG LS UCITS ETF DR EUR CAP	EUR	58.800	14.047.320,00	6,40
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI WORLD SRI UCITS ETF DR H EUR CAP	EUR	136.192	9.986.550,78	4,55
BRGF EUROPEAN FD -D2- CAP	EUR	76.300	13.032.040,00	5,94
DPAM CAPITAL B SICAV EQ EMU BEHAVIORAL VALUE -F- CAP	EUR	114.678	13.431.087,36	6,12
DWS INVEST SICAV TOP DIVIDEND IDQ EUR DIS	EUR	72.400	7.912.596,00	3,61
ISHARES IV PLC MSCI USA ETF USD CAP	EUR	435.000	4.683.210,00	2,13
JP MORGAN FD EU STRAT VAL SHS -I- EUR CAP	EUR	1	0,37	0,00
LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF EUR CAP	EUR	830.917	16.914.146,45	7,71
METROPOLE FUNDS-METROPOLE SELECT -A- 5 DEC EUR CAP	EUR	1	0,32	0,00
MULTILABEL LAPIS GBL TOP 50 D EUR -C- EUR CAP	EUR	251.311	34.484.903,10	15,72
NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQ -I- EUR CAP	EUR	7.800	4.728.672,00	2,16
SPARINVEST SICAV EUROPEAN VALUE -I- EUR CAP	EUR	59.900	10.195.579,00	4,65
SWISSCANTO LU EQUITY FUND SUSTAINABLE DT EUR CAP	EUR	59.800	7.611.942,00	3,47
THREADNEEDLE LUX GLOBAL PAN EUR EQ -IE- EUR CAP	EUR	250.286	13.674.012,97	6,23
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG UCITS ETF -1C- EUR CAP	EUR	403.000	9.718.345,00	4,43
Totale portafoglio titoli			200.914.202,45	91,56

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		183.171.008,16
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	152.216.353,00
<i>Prezzo d'acquisto</i>		155.030.299,03
Depositi bancari a vista e liquidità		24.391.473,94
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		668.875,56
Crediti da brokers da incassare		5.626.081,66
Sottoscrizioni da incassare		237.744,83
Interessi netti da incassare		27.912,71
Altre voci dell'attivo		2.566,46
Passivo		7.444.391,00
Debiti verso brokers da regolare		6.077.043,84
Rimborsi da regolare		233.781,31
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	6.865,00
Commissioni di gestione	4	938.467,92
Commissioni della banca depositaria	6	9.289,78
Spese amministrative	7	138.770,91
Interessi netti da regolare		3,77
Altre voci del passivo		40.168,47
Valore netto d'inventario		175.726.617,16

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		3.600.361,85
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.138.925,18
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		2.234.490,17
Interessi bancari su conti cassa		83.641,28
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	108.657,06
Altri proventi		34.648,16
Spese		5.428.600,89
Commissioni di gestione	4	4.295.595,43
Commissioni della banca depositaria	6	40.402,00
Spese amministrative	7	653.281,67
Commissioni di domiciliazione		818,74
Onorari		8.921,11
Spese legali		12.674,53
Spese di transazione	2.13	256.562,52
Commissioni di direttori		1.107,73
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	63.123,93
Interessi su scoperti bancari		51.539,04
Spese bancarie		16.089,67
Altre spese		28.484,52
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.828.239,04
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	2.503.661,38
- opzioni	2.5	-188.996,16
- contratti a termine su divise	2.6	-4.212.269,35
- future finanziari	2.7	-340.701,01
- cambi	2.4	4.369.911,27
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		303.367,09
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-22.866.520,79
- contratti a termine su divise	2.6	824.996,82
- future finanziari	2.7	62.789,05
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-21.675.367,83
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		4.573.861,57
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-31.853.493,84
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-48.955.000,10
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		224.681.617,26
Patrimonio netto alla fine dell'anno		175.726.617,16

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	175.726.617,16	224.681.617,26	255.986.397,45
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.581.158,936	1.807.797,110	2.080.306,392
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	94,97	106,13	104,54
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.948,397	24.373,895	30.645,932
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,60	106,14	102,68
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.797,501	2.114,293	2.287,038
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,12	122,86	118,56
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		226.138,222	250.790,180	304.073,844
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,03	119,55	115,44

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	1.807.797,110	33.736,662	260.374,836	1.581.158,936
B - EUR - Capitalizzazione	24.373,895	899,112	20.324,610	4.948,397
C - EUR - Capitalizzazione	2.114,293	1.865,035	181,827	3.797,501
D - EUR - Capitalizzazione	250.790,180	8.633,571	33.285,529	226.138,222

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			8.840.856,40	5,03
Obbligazioni			8.840.856,40	5,03
Irlanda			8.840.856,40	5,03
SOURCE PHYSICAL GOLD ETC USD CAP	EUR	53.842	8.840.856,40	5,03
Altri titoli negoziabili			767.616,30	0,44
Azioni			749.254,39	0,43
Lussemburgo			749.254,39	0,43
TECREF SA	EUR	4.481	749.254,39	0,43
Titoli ipotecari e garantiti da attività			18.361,91	0,01
Italia			18.361,91	0,01
LUMEN SPV SRL FL.R 18-25 04/12Q	EUR	250.846	18.361,91	0,01
MERLINO SECURITISAT. FL.R 16-32 16/12Q	EUR	73.236	-	
Organismi d'Investimento Collettivo			142.607.880,30	81,15
Azioni/Quote di fondi di investimento			142.607.880,30	81,15
Altri fondi			78.537.844,78	44,69
DB X TRACKERS II EUR CORPORATE BD -1C- EUR CAP	EUR	63.037	8.884.119,60	5,06
FRANKLIN EURO GREEN BOND UCITS ETF - EUR CAP	EUR	640.097	13.752.484,05	7,83
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS HEDGE ETF EUR CAP	EUR	24.567	4.928.140,20	2,80
LUX IM - ESG UBS SHORT TERM EUR CORP AX EUR CAP	EUR	179.558	17.904.805,53	10,19
LYXOR CORE EU GOV INFLATION LNK BD ETF EUR CAP	EUR	98.031	15.492.819,24	8,82
LYXOR EUROMTS 10Y IBGB C EUR ETF CAP	EUR	70.217	8.784.146,70	5,00
LYXOR STOXX EUROPE 600 INSUR UCITS ETF EUR CAP	EUR	36.510	1.811.918,28	1,03
MULTI STARS HEARTH ETHICAL FD -Z- EUR CAP	EUR	76.967	6.979.411,18	3,97
Fondi azionari			35.640.308,36	20,28
INVESCO S&P 500 EUR HEDGE UCITS ETF CAP	EUR	141.681	4.311.636,19	2,45
ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS ETF USD CAP	EUR	42.344	1.705.616,32	0,97
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF (DE) EUR CAP	EUR	190.116	2.649.836,81	1,51
LUX IM - ESG EUROPEAN EQUITIES AX EUR CAP	EUR	32.750	3.632.302,50	2,07
LYXOR US TREASURY 10Y+ DR UCITS ETF EUR DIS	EUR	72.509	5.241.675,61	2,98
MUL-LYXOR FTSE 100 UCITS ETF GBP CAP	EUR	191.940	2.628.426,36	1,50
MULTILABEL LAPIS GBL TOP 50 D EUR -C- EUR CAP	EUR	60.559	8.309.888,42	4,73
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS UCITS ETF USD CAP	EUR	71.746	3.564.700,01	2,03
XTRACKERS MSCI WLD CONS STAPLE UCITS ETF -1C- EUR CAP	EUR	43.658	1.798.709,60	1,02
XTRACKERS MSCI WORLD UTILITIES UCITS ETF -1C- USD CAP	EUR	60.289	1.797.516,54	1,02
Fondi obbligazionari			28.429.727,16	16,18
ISHARES IV PLC EUR ULT BD EUR EUR DIS	EUR	89.384	8.903.003,94	5,07
ISHARES EURO GOVT 3-5YR UCITS ETF EUR DIS	EUR	90.800	14.134.836,00	8,04
LYXOR ESG EURO HIGH YIELD UCITS ETF EUR DIS	EUR	56.271	5.391.887,22	3,07
Totale portafoglio titoli			152.216.353,00	86,62

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 30/11/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		1.508.457,97
Cedole nette da obbligazioni		1.474.555,49
Interessi bancari su conti cassa		2.415,62
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	31.245,32
Altri proventi		241,54
Spese		393.348,62
Commissioni di gestione	4	175.553,46
Commissioni della banca depositaria	6	18.060,59
Spese amministrative	7	122.944,68
Commissioni di domiciliazione		400,47
Onorari		4.023,23
Spese legali		3.981,26
Spese di transazione	2.13	15.593,90
Commissioni di direttori		487,31
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	17.455,39
Interessi su scoperti bancari		14.134,17
Spese bancarie		7.222,31
Altre spese		13.491,85
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		1.115.109,35
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-6.255.208,18
- future finanziari	2.7	1.081.594,74
- cambi	2.4	14.635,65
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-4.043.868,44
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	1.092.073,99
- future finanziari	2.7	-63.350,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-3.015.144,45
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		49.101.640,49
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-135.447.130,51
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-89.360.634,47
Patrimonio netto all'inizio del periodo		89.360.634,47
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund

Dati principali

		30/11/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	-	89.360.634,47	97.823.518,20
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	256.546,531	225.092,734
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	109,20	109,44
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	73.705,364	93.986,124
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	101,96	102,15
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	874,682	617,277
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	103,85	103,98
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	527.628,148	622.530,135
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	101,85	102,04

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 30/11/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/11/22
A - EUR - Capitalizzazione	256.546,531	29.928,219	286.474,750	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	73.705,364	333.714,507	407.419,871	0,000
C - EUR - Capitalizzazione	874,682	180,728	1.055,410	0,000
D - EUR - Capitalizzazione	527.628,148	123.607,700	651.235,848	0,000

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 30/11/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		112.244,08
Dividendi netti sul portafoglio titoli		64.758,96
Interessi bancari su conti cassa		21.578,33
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	12.183,50
Altri proventi		13.723,29
Spese		2.304.469,14
Commissioni di gestione	4	1.853.845,33
Commissioni di performance	5	25,65
Commissioni della banca depositaria	6	18.134,13
Spese amministrative	7	344.069,93
Commissioni di domiciliazione		402,05
Onorari		4.026,21
Spese legali		3.849,98
Spese di transazione	2.13	12.253,83
Commissioni di direttori		490,93
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	19.091,86
Interessi su scoperti bancari		27.961,22
Spese bancarie		7.225,38
Altre spese		13.092,64
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.192.225,06
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	21.192.728,73
- opzioni	2.5	247.346,46
- future finanziari	2.7	-986.593,53
- cambi	2.4	2.930.837,00
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		21.192.093,60
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-30.465.053,54
- opzioni	2.5	23.983,99
- future finanziari	2.7	-299.959,03
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-9.548.934,98
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		4.285.519,74
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-100.510.639,17
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-105.774.054,41
Patrimonio netto all'inizio del periodo		105.774.054,41
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities

Dati principali

		30/11/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	-	105.774.054,41	95.798.607,65
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	361.828,390	395.462,464
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	228,65	188,11
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	9.000,861	12.186,715
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	173,65	140,11
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	574,103	895,241
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	275,89	222,06
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	83.814,779	95.195,207
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	254,37	204,88

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 30/11/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/11/22
A - EUR - Capitalizzazione	361.828,390	16.977,517	378.805,907	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	9.000,861	0,000	9.000,861	0,000
C - EUR - Capitalizzazione	574,103	127,094	701,197	0,000
D - EUR - Capitalizzazione	83.814,779	2.748,919	86.563,698	0,000

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		27.623.494,65
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	26.422.156,76
<i>Prezzo d'acquisto</i>		26.154.263,47
Depositi bancari a vista e liquidità		943.537,31
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		250.926,82
Sottoscrizioni da incassare		2.284,64
Interessi netti da incassare		4.184,95
Altre voci dell'attivo		404,17
Passivo		266.819,21
Rimborsi da regolare		64.730,26
Commissioni di gestione	4	103.641,07
Commissioni della banca depositaria	6	1.467,07
Spese amministrative	7	27.828,43
Commissioni di performance	5	63.885,15
Altre voci del passivo		5.267,23
Valore netto d'inventario		27.356.675,44

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		47.865,63
Interessi bancari su conti cassa		29.074,58
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	9.445,67
Altri proventi		9.345,38
Spese		678.840,37
Commissioni di gestione	4	439.897,30
Commissioni di performance	5	63.885,14
Commissioni della banca depositaria	6	6.324,85
Spese amministrative	7	120.084,95
Commissioni di domiciliazione		127,24
Onorari		1.447,01
Spese legali		2.101,70
Spese di transazione	2.13	28.950,56
Commissioni di direttori		170,55
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	2.853,56
Interessi su scoperti bancari		4.955,19
Spese bancarie		2.516,00
Altre spese		5.526,32
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-630.974,74
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	4.429.599,35
- contratti a termine su divise	2.6	-367.473,27
- future finanziari	2.7	2.095,82
- cambi	2.4	1.199.157,59
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		4.632.404,75
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-5.790.676,48
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-1.158.271,73
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		4.945.118,55
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-7.516.409,74
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-3.729.562,92
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		31.086.238,36
Patrimonio netto alla fine dell'anno		27.356.675,44

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	27.356.675,44	31.086.238,36	32.354.591,24
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		146.429,898	146.729,826	177.753,990
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	84,75	89,52	74,45
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.121,480	1.284,901	1.711,360
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,27	101,82	83,21
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		720,847	735,070	1.323,018
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,76	132,02	107,61
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		123.992,482	143.922,393	187.408,805
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	118,92	123,14	100,51

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	146.729,826	26.757,652	27.057,580	146.429,898
B - EUR - Capitalizzazione	1.284,901	0,000	163,421	1.121,480
C - EUR - Capitalizzazione	735,070	23,482	37,705	720,847
D - EUR - Capitalizzazione	143.922,393	19.198,768	39.128,679	123.992,482

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato				
regolamentato			1.074.952,50	3,93
Obbligazioni			1.074.952,50	3,93
Jersey			1.074.952,50	3,93
WISDOMTREE COM (CRUDE OIL)	EUR	127.500	1.074.952,50	3,93
Organismi d'Investimento Collettivo			25.347.204,26	92,65
Azioni/Quote di fondi di investimento			25.347.204,26	92,65
Altri fondi			2.066.353,20	7,55
VANECK VECTORS GLOBAL MINING UCITS ETF A USD CAP	EUR	70.320	2.066.353,20	7,55
Fondi azionari			23.280.851,06	85,10
AMUNDI FD EQ MENA -M- USD CAP	USD	32.258	4.739.646,97	17,33
ISHARES III PLC MSCI SOUTH AFRICA USD CAP	USD	182.842	5.495.630,73	20,09
JP MORGAN FD AFRICA EQ JPM C PERF -C- USD CAP	USD	537.043	5.377.231,63	19,66
JP MORGAN FD EME MIDDLE EAST EQ -C- USD CAP	USD	288.016	4.109.687,93	15,02
LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC RESSOURCES EUR CAP	EUR	37.700	3.558.653,80	13,01
Totale portafoglio titoli			26.422.156,76	96,58

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		142.736.695,43
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	135.439.315,64
<i>Prezzo d'acquisto</i>		138.971.686,63
Depositi bancari a vista e liquidità		7.219.192,33
Sottoscrizioni da incassare		45.493,19
Interessi netti da incassare		30.574,16
Altre voci dell'attivo		2.120,11
Passivo		908.498,68
Rimborsi da regolare		94.060,49
Commissioni di gestione	4	635.308,34
Commissioni della banca depositaria	6	7.580,57
Spese amministrative	7	143.795,03
Commissioni di performance	5	156,75
Altre voci del passivo		27.597,50
Valore netto d'inventario		141.828.196,75

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		152.428,32
Interessi bancari su conti cassa		71.045,63
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	52.199,64
Altri proventi		29.183,05
Spese		3.608.379,13
Commissioni di gestione	4	2.777.563,40
Commissioni di performance	5	156,73
Commissioni della banca depositaria	6	32.850,77
Spese amministrative	7	623.007,78
Commissioni di domiciliazione		655,57
Onorari		7.341,98
Spese legali		6.528,06
Spese di transazione	2.13	92.237,18
Commissioni di direttori		894,96
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	21.734,68
Interessi su scoperti bancari		9.392,85
Spese bancarie		13.076,81
Altre spese		22.938,36
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.455.950,81
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	13.865.937,64
- future finanziari	2.7	441.680,07
- cambi	2.4	282,59
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		10.851.949,49
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-36.404.070,77
- future finanziari	2.7	-342.257,75
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-25.894.379,03
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		14.709.892,87
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-33.406.919,04
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-44.591.405,20
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		186.419.601,95
Patrimonio netto alla fine dell'anno		141.828.196,75

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	141.828.196,75	186.419.601,95	188.441.034,92
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		831.860,391	905.381,092	1.010.270,290
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,71	124,17	105,55
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.713,621	22.892,946	42.244,027
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,77	122,14	101,80
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.802,445	2.957,634	4.047,412
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	153,74	177,03	147,46
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		380.014,530	440.926,067	575.589,144
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	139,09	160,29	133,63

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	905.381,092	64.076,412	137.597,113	831.860,391
B - EUR - Capitalizzazione	22.892,946	50.235,852	67.415,177	5.713,621
C - EUR - Capitalizzazione	2.957,634	93,229	248,418	2.802,445
D - EUR - Capitalizzazione	440.926,067	14.582,357	75.493,894	380.014,530

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			135.439.315,64	95,50
Azioni/Quote di fondi di investimento			135.439.315,64	95,50
Altri fondi			27.054.745,63	19,08
EURIZON FD TOP EUROPEAN RESEARCH -Z- EUR CAP	EUR	188.758	27.054.745,63	19,08
Fondi azionari			108.384.570,01	76,42
DB X TRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF -1C- USD CAP	EUR	360.048	25.869.448,80	18,24
EPSILON FUND FCP EURO Q-EQUITY -I- EUR CAP	EUR	56.315	8.790.819,11	6,20
EURIZON FD EQ EUROPE LTE -Z- EUR CAP	EUR	92.192	16.257.169,02	11,46
EURIZON FD EQ SMALL CAP EUROPE -Z- EUR CAP	EUR	3.561	2.935.357,30	2,07
EURIZON FD EQUITY EUROPE ESG LTE -Z- EUR CAP	EUR	205.690	27.095.540,28	19,10
EURIZON FD ITALIAN EQ -Z- EUR CAP	EUR	10.326	1.462.353,39	1,03
ISHARES III PLC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR CAP	EUR	413.531	25.973.882,11	18,31
Totale portafoglio titoli			135.439.315,64	95,50

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		727.501.380,73
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	658.451.227,90
<i>Prezzo d'acquisto</i>		675.313.163,67
Depositi bancari a vista e liquidità		55.123.276,62
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		13.465.812,52
Sottoscrizioni da incassare		200.457,82
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		124.233,48
Interessi netti da incassare		126.016,12
Altre voci dell'attivo		10.356,27
Passivo		7.952.565,94
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		309.773,07
Rimborsi da regolare		1.322.809,16
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	2.088.821,68
Commissioni di gestione	4	3.470.430,80
Commissioni della banca depositaria	6	37.334,18
Spese amministrative	7	625.079,70
Commissioni di performance	5	105,48
Altre voci del passivo		98.211,87
Valore netto d'inventario		719.548.814,79

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		2.495.620,87
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.902.785,93
Interessi bancari su conti cassa		346.942,96
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	243.875,29
Altri proventi		2.016,69
Spese		14.420.243,84
Commissioni di gestione	4	11.820.092,75
Commissioni di performance	5	76,53
Commissioni della banca depositaria	6	122.012,27
Spese amministrative	7	2.017.947,93
Commissioni di domiciliazione		2.410,22
Onorari		27.495,63
Spese legali		23.335,99
Spese di transazione	2.13	46.734,74
Commissioni di direttori		3.327,24
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	82.183,16
Interessi su scoperti bancari		178.644,27
Spese bancarie		44.579,00
Altre spese		51.404,11
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-11.924.622,97
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-6.825.222,80
- opzioni	2.5	4.329.161,01
- future finanziari	2.7	-7.163.325,05
- cambi	2.4	7.175.521,37
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-14.408.488,44
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-59.608.129,88
- opzioni	2.5	679.469,52
- future finanziari	2.7	-4.962.051,76
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-78.299.200,56
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		211.549.588,77
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-63.106.015,53
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		70.144.372,68
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		649.404.442,11
Patrimonio netto alla fine dell'anno		719.548.814,79

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	719.548.814,79	649.404.442,11	676.386.455,97
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.847.566,988	3.328.749,729	3.567.309,888
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	133,69	152,25	147,82
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		44.090,389	68.611,911	70.080,607
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,74	121,85	116,39
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.590,248	6.615,939	8.142,717
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	140,71	157,22	149,77
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.564.971,045	935.269,066	1.028.750,905
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,36	142,44	135,79

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	3.328.749,729	801.350,898	282.533,639	3.847.566,988
B - EUR - Capitalizzazione	68.611,911	15.717,748	40.239,270	44.090,389
C - EUR - Capitalizzazione	6.615,939	1.894,136	919,827	7.590,248
D - EUR - Capitalizzazione	935.269,066	773.607,684	143.905,705	1.564.971,045

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			658.451.227,90	91,51
Azioni/Quote di fondi di investimento			658.451.227,90	91,51
Altri fondi			93.566.690,77	13,00
ISHARES V PLC SP ENERGY SEC ETC USD CAP	USD	910.559	7.083.263,77	0,98
MORGAN STANLEY INV FD EMERGING LEADERS EQUIT -Z- USD CAP	EUR	245.158	9.281.694,00	1,29
MORGAN STANLEY INV FD EMERGING LEADERS EQUIT -Z- USD CAP	USD	84.168	3.180.003,38	0,44
MORGAN STANLEY INV FD US DOLLAR CORP BD FD ZH EUR CAP	EUR	1.753.799	36.636.855,45	5,09
MUL-LYXOR EURO STOXX BANKS UCITS ETF EUR CAP	EUR	230.674	23.039.488,45	3,20
MUL-LYXOR MSCI EMERGING MARKETS EX CHINA UCITS ETF USD CAP	EUR	359.894	7.169.088,48	1,00
XTRACKERS MSCI USA HEALTH CARE UCITS ETF -1D- USD CAP	EUR	138.914	7.176.297,24	1,00
Fondi azionari			107.352.143,62	14,92
ISHARES III PLC CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF USD CAP	EUR	381.775	15.398.894,63	2,14
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF (DE) DIS	EUR	307.693	10.961.563,13	1,52
ISHARES VII PLC CORE MSCI EMU UCITS ETF CAP EUR	EUR	69.220	9.339.162,40	1,30
ISHARES VII PLC CORE S&P 500 UCITS ETF CAP USD	EUR	46.861	17.496.960,18	2,43
MORGAN STANLEY INV FD AS OPP -Z- EUR CAP	EUR	155.792	7.440.633,80	1,03
MORGAN STANLEY INV FD EUROPEAN CHAMPIONS -Z- EUR CAP	EUR	312.460	11.676.644,29	1,62
MORGAN STANLEY INV FD GLB BD FD -ZH1- EUR CAP	EUR	1.035.265	24.090.613,73	3,35
MORGAN STANLEY INV FD GLB INFR -Z- EUR CAP	EUR	160.688	10.947.671,46	1,52
Fondi monetari			133.018.105,98	18,49
MORGAN STANLEY LIQUIDITY FD EURO LIQUIDITY -INS- EUR CAP	EUR	1.254.044	133.018.105,98	18,49
Fondi obbligazionari			324.514.287,53	45,10
ISHARES III PLC CO EUR GOV EUR SHS ETF EUR DIS	EUR	66.291	7.087.833,72	0,99
ISHARES III PLC JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS USD DIS	EUR	271.732	11.117.914,78	1,55
ISHARES II PLC JPMORGA EM USD SHS USD DIS	EUR	318.849	25.195.447,98	3,50
ISHARES II PLC USD TREASURY BD 7 10YEAR USD DIS	EUR	43.621	7.173.255,35	1,00
ISHARES II PLC USD TREASURY BOND 7-10YR EUR HEDGE DIS	EUR	5.979.193	25.555.668,80	3,55
ISHARES USD TREASURY BOND 1-3YR USD CAP	USD	4.210.654	20.448.307,99	2,84
MORGAN STANLEY INV FD EME MKT CORP DEBT -Z- USD CAP	EUR	524.792	18.619.637,40	2,59
MORGAN STANLEY INV FD EUR CUR HY BD -Z- EUR CAP	EUR	386.858	21.803.299,97	3,03
MORGAN STANLEY INV FD EURO BOND -Z- EUR CAP	EUR	696.807	25.043.233,70	3,48
MORGAN STANLEY INV FD FIX INC OPP -Z- USD CAP	EUR	822.205	29.180.062,02	4,06
MORGAN STANLEY INV FD GI HY BD -Z- EUR CAP	EUR	404.749	15.934.962,85	2,21
MORGAN STANLEY INV FD SHORT MATURITY EURO BOND -Z- CAP	EUR	742.929	22.161.567,77	3,08
MORGAN STANLEY INV FD VAR EUR CORP BD -Z- EUR CAP	EUR	925.779	37.827.323,77	5,26
MORGAN STANLEY INV FD VAR EUR STR BD -Z- EUR CAP	EUR	1.475.457	57.365.771,43	7,97
Totale portafoglio titoli			658.451.227,90	91,51

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		185.774.137,85
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	170.260.046,89
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>168.481.537,58</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		15.471.536,10
Sottoscrizioni da incassare		20.972,08
Interessi netti da incassare		18.890,94
Altre voci dell'attivo		2.691,84
Passivo		1.291.813,82
Rimborsi da regolare		184.753,05
Commissioni di gestione	4	882.147,84
Commissioni della banca depositaria	6	9.665,67
Spese amministrative	7	183.346,43
Commissioni di performance	5	33,13
Altre voci del passivo		31.867,70
Valore netto d'inventario		184.482.324,03

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		75.973,91
Interessi bancari su conti cassa		34.598,36
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	41.319,36
Altri proventi		56,19
Spese		4.685.741,63
Commissioni di gestione	4	3.756.702,74
Commissioni di performance	5	33,15
Commissioni della banca depositaria	6	41.394,25
Spese amministrative	7	785.304,27
Commissioni di domiciliazione		843,33
Onorari		9.330,02
Spese legali		8.162,07
Spese di transazione	2.13	429,46
Commissioni di direttori		1.124,19
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	19.526,55
Interessi su scoperti bancari		19.478,05
Spese bancarie		16.439,65
Altre spese		26.973,90
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-4.609.767,72
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-1.989.823,74
- cambi	2.4	5.153.638,33
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-1.445.953,13
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-35.330.021,54
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-36.775.974,67
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		9.746.676,29
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-18.539.329,59
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-45.568.627,97
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		230.050.952,00
Patrimonio netto alla fine dell'anno		184.482.324,03

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	184.482.324,03	230.050.952,00	219.433.753,75
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		849.645,768	864.063,546	918.198,523
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	154,35	185,07	162,28
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		11.634,558	13.915,549	16.132,119
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	121,36	143,19	123,51
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.563,229	1.577,145	2.233,789
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	161,83	190,39	163,79
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		326.523,588	364.060,979	424.224,507
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	158,26	186,35	160,45

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	864.063,546	46.722,400	61.140,178	849.645,768
B - EUR - Capitalizzazione	13.915,549	67,521	2.348,512	11.634,558
C - EUR - Capitalizzazione	1.577,145	60,419	74,335	1.563,229
D - EUR - Capitalizzazione	364.060,979	11.968,276	49.505,667	326.523,588

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			170.260.046,89	92,29
Azioni/Quote di fondi di investimento			170.260.046,89	92,29
Altri fondi			81.102.325,26	43,96
BNP PARIBAS EASY SP 500 U E -C- USD CAP	USD	850.000	11.983.115,36	6,50
VONTOBEL FD EMERGING MARKETS EQUITY SC USD CAP	USD	68.300	22.786.516,66	12,35
VONTOBEL FD II GLOB IMPACT EQTIES S EUR CAP	EUR	98.000	10.193.960,00	5,53
VONTOBEL FD MULTI ASSET SOLUTION I EUR CAP	EUR	128.500	13.671.115,00	7,41
VONTOBEL FD SICAV US EQUITY S USD CAP	USD	230.500	22.467.618,24	12,18
Fondi azionari			78.619.201,63	42,62
ISHARES III PLC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR CAP	EUR	224.000	14.069.440,00	7,63
ISHARES IV PLC MSCI WORLD VALUE FACTOR USD CAP	EUR	427.000	13.700.295,00	7,43
ISHARES V PLC GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD CAP	USD	346.402	4.112.234,88	2,23
VONTOBEL FD EUROPEAN EQUITY S EUR CAP	EUR	106.000	15.105.000,00	8,19
VONTOBEL FD GLOBAL EQ -I- USD CAP	USD	38.000	9.876.473,07	5,35
VONTOBEL FD SICAV GLOBAL EQUITY USD CAP	USD	84.400	21.755.758,68	11,79
Fondi obbligazionari			10.538.520,00	5,71
VONTOBEL FD EUR CORP BD MID YLD S EUR CAP	EUR	106.000	10.538.520,00	5,71
Totale portafoglio titoli			170.260.046,89	92,29

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		538.755.265,69
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	484.826.695,49
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>471.182.850,02</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.5	123.587,53
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>973.803,93</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		27.775.782,85
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		11.167.286,75
Sottoscrizioni da incassare		56.678,53
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	12.126.806,15
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	2.589.969,14
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		49.094,53
Interessi netti da incassare		31.645,19
Altre voci dell'attivo		7.719,53
Passivo		8.157.707,04
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		4.334.462,03
Debiti verso brokers da regolare		2.771,00
Rimborsi da regolare		591.842,78
Commissioni di gestione	4	2.665.351,80
Commissioni della banca depositaria	6	27.942,21
Spese amministrative	7	462.079,25
Interessi netti da regolare		118,20
Altre voci del passivo		73.139,77
Valore netto d'inventario		530.597.558,65

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		2.105.183,52
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.881.002,34
Interessi ricevuti su swaps		3,56
Interessi bancari su conti cassa		112.466,14
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	83.054,43
Altri proventi		28.657,05
Spese		14.295.181,41
Commissioni di gestione	4	11.471.188,57
Commissioni della banca depositaria	6	120.581,69
Spese amministrative	7	1.994.306,81
Commissioni di domiciliazione		2.456,60
Onorari		47.234,79
Spese legali		24.328,71
Spese di transazione	2.13	167.789,80
Commissioni di direttori		3.284,70
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	107.163,28
Interessi su scoperti bancari		256.125,12
Interessi pagati su swaps		837,32
Spese bancarie		47.878,41
Altre spese		52.005,61
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-12.189.997,89
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-711.451,12
- opzioni	2.5	244.363,26
- contratti a termine su divise	2.6	-25.081.096,48
- future finanziari	2.7	13.934.201,47
- cambi	2.4	15.784.878,71
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-8.019.102,05
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-106.762.657,44
- opzioni	2.5	-691.192,13
- contratti a termine su divise	2.6	15.874.326,17
- future finanziari	2.7	4.912.579,45
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-94.686.046,00
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		16.708.534,64
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-57.934.993,37
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-135.912.504,73
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		666.510.063,38
Patrimonio netto alla fine dell'anno		530.597.558,65

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	530.597.558,65	666.510.063,38	593.573.636,50
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.033.090,661	3.207.815,678	3.131.853,024
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,41	155,53	148,25
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		17.775,114	22.499,815	14.822,085
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,18	128,50	120,50
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.745,993	5.841,077	5.587,495
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	141,98	163,64	153,01
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		964.068,846	1.084.479,162	896.193,824
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	130,90	150,99	141,31

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	3.207.815,678	95.516,578	270.241,595	3.033.090,661
B - EUR - Capitalizzazione	22.499,815	7,452	4.732,153	17.775,114
C - EUR - Capitalizzazione	5.841,077	189,116	284,200	5.745,993
D - EUR - Capitalizzazione	1.084.479,162	22.063,250	142.473,566	964.068,846

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			86.434.476,05	16,29
Azioni			80.592.661,42	15,19
Australia			430.312,58	0,08
COSTA GROUP HOLDINGS LTD	AUD	73.098	127.834,34	0,02
SANTOS LTD	AUD	51.791	235.159,14	0,04
WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	2.987	67.319,10	0,01
Austria			695.957,67	0,13
AMS-OSRAM AG	CHF	9.242	63.874,46	0,01
ANDRITZ AG	EUR	3.087	167.469,75	0,03
KONTRON AG	EUR	3.188	49.318,36	0,01
VERBUND AG	EUR	5.214	415.295,10	0,08
Belgio			1.529.896,90	0,29
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	15.213	866.836,74	0,16
UMICORE SA	EUR	19.208	663.060,16	0,12
Bermuda			607.022,57	0,11
BUNGE LTD	USD	6.244	584.154,84	0,11
DIGITAL CHINA HOLDINGS	HKD	50.000	22.867,73	0,00
Brasile			447.592,39	0,08
KLABIN SA UNIT	BRL	16.963	60.467,51	0,01
SLC AGRICOLA SA	BRL	15.396	128.918,35	0,02
SUZANO SA	BRL	29.986	258.206,53	0,05
Canada			957.508,67	0,18
CAMECO CORP	CAD	2.337	49.396,32	0,01
CANADIAN SOLAR INC	USD	3.482	99.336,48	0,02
CANFOR CORPORATION (NEW)	CAD	6.573	99.327,35	0,02
NUTRIEN - REG SHS	CAD	5.713	392.103,85	0,07
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	8.058	255.896,13	0,05
WESTERN FOREST PRODUCTS	CAD	78.010	61.448,54	0,01
Corea del Sud			396.546,20	0,07
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	384	396.546,20	0,07
Curacao			588.798,29	0,11
SLB	USD	11.870	588.798,29	0,11
Danimarca			2.070.113,73	0,39
NOVO NORDISK	DKK	8.435	1.067.270,67	0,20
NOVOZYMES -B-	DKK	2.121	100.370,47	0,02
ORSTED	DKK	4.440	377.769,44	0,07
ROCKWOOL SHS -B-	DKK	525	115.819,47	0,02
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	14.923	408.883,68	0,08
Finlandia			936.074,64	0,18
NESTE	EUR	8.045	352.371,00	0,07
STORA ENSO -R-	EUR	16.709	222.396,79	0,04
UPM KYMMENE CORP	EUR	10.279	361.306,85	0,07
Francia			4.576.460,48	0,86
AIR LIQUIDE SA	EUR	793	106.817,10	0,02
AXA SA	EUR	10.862	286.756,80	0,05
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	698	1.036.530,00	0,20
KERING	EUR	470	226.822,00	0,04
L'OREAL SA	EUR	2.322	786.461,40	0,15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	440	306.460,00	0,06
SANOFI	EUR	8.388	763.140,24	0,14

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.820	776.970,00	0,15
WORLDLINE SA	EUR	7.758	286.502,94	0,05
Germania			2.787.629,41	0,53
ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	1.283	164.711,54	0,03
BMW AG	EUR	3.614	302.961,62	0,06
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	39.250	308.230,25	0,06
HUGO BOSS AG	EUR	5.743	311.500,32	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	3.962	113.669,78	0,02
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	8.935	553.970,00	0,10
NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	EUR	5.543	71.061,26	0,01
SIEMENS AG REG	EUR	3.121	407.103,24	0,08
SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	23.210	411.745,40	0,08
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	1.616	108.029,60	0,02
SOFTWARE	EUR	1.440	34.646,40	0,01
Giappone			1.351.772,90	0,25
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	50.800	161.167,06	0,03
FUJITSU LTD	JPY	300	37.422,99	0,01
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	10.700	229.745,77	0,04
IDEMITSU KOSAN	JPY	3.900	84.788,61	0,02
KUBOTA CORP	JPY	7.700	99.078,68	0,02
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	2.700	104.397,71	0,02
OJI HOLDINGS	JPY	30.600	115.066,92	0,02
OMRON CORP	JPY	1.800	81.644,36	0,02
RENESAS ELECTRONICS	JPY	14.700	123.202,68	0,02
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	2.200	36.347,28	0,01
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	18.000	231.038,88	0,04
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	1.600	47.871,96	0,01
Irlanda			2.208.111,09	0,42
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	4.405	649.816,48	0,12
KINGSPAN GROUP	EUR	2.089	107.207,48	0,02
LINDE PLC	EUR	1.386	429.036,30	0,08
ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	39.501	174.989,43	0,03
PENTAIR PLC	USD	14.140	599.854,69	0,11
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	7.057	247.206,71	0,05
Isole Cayman			78.074,61	0,01
AMBARELLA INC	USD	1.028	78.074,61	0,01
Italia			317.038,54	0,06
SNAM SPA	EUR	68.342	317.038,54	0,06
Jersey			110.536,11	0,02
FERGUSON PLC	GBP	932	110.536,11	0,02
Liberia			195.857,12	0,04
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	4.195	195.857,12	0,04
Norvegia			1.217.180,25	0,23
AKER BP SHS	NOK	1.333	38.670,84	0,01
AKER CARBON - REG SHS	NOK	146.159	161.690,43	0,03
EQUINOR ASA	NOK	5.896	201.015,89	0,04
LEROEY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	16.867	88.218,03	0,02
MOWI ASA	NOK	18.779	297.415,05	0,06
NEL ASA	NOK	77.558	102.569,71	0,02
NORDIC VLSI	NOK	5.294	84.145,71	0,02
SALMAR	NOK	4.169	151.506,55	0,03
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	5.828	91.948,04	0,02

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			2.156.209,44	0,41
ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	137	180.703,00	0,03
ASML HOLDING NV	EUR	44	22.734,80	0,00
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	USD	54.833	833.303,27	0,16
CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	EUR	7.105	107.818,38	0,02
CORBION	EUR	3.832	123.313,76	0,02
DSM KONINKLIJKE	EUR	547	63.752,85	0,01
HEINEKEN NV	EUR	3.131	278.596,38	0,05
KONINKLIJKE VOPAK	EUR	7.814	220.042,24	0,04
NXP SEMICONDUCTORS	USD	898	133.119,35	0,03
ROYAL PHILIPS NV	EUR	3.994	57.002,37	0,01
STMICROELECTRONICS	EUR	4.052	135.823,04	0,03
Portogallo			116.075,24	0,02
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	9.129	116.075,24	0,02
Regno Unito			4.948.797,27	0,93
BIFFA PLC	GBP	92.542	426.055,05	0,08
BP PLC	GBP	180.028	978.059,23	0,18
BURBERRY GROUP PLC	GBP	13.967	324.039,45	0,06
DIAGEO PLC	GBP	19.513	808.833,59	0,15
HALMA PLC	GBP	3.847	87.817,15	0,02
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	45.732	268.118,00	0,05
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	4.432	238.804,11	0,05
ITM POWER PLC	GBP	104.251	111.190,07	0,02
JOHNSON MATTHEY	GBP	4.614	109.653,54	0,02
PENNON GROUP --- REG SHS	GBP	55.288	562.314,39	0,11
SEVERN TRENT PLC	GBP	3.457	105.245,32	0,02
SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	863	104.937,06	0,02
SPIRENT COMMUNICATIONS	GBP	17.433	52.206,41	0,01
SSE PLC	GBP	19.477	380.119,55	0,07
UNILEVER	GBP	6.468	307.136,81	0,06
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	7.405	84.267,54	0,02
Spagna			1.514.393,55	0,29
ACCIONA SA	EUR	2.174	378.058,60	0,07
BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	91.397	257.556,75	0,05
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	27.476	575.622,20	0,11
INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	12.030	303.156,00	0,06
Stati Uniti d'America			46.935.791,98	8,85
A.O.SMITH CORP	USD	1.870	101.086,77	0,02
A10 NETWORKS INC	USD	10.178	159.924,32	0,03
ADOBE INC	USD	3.011	952.939,93	0,18
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	5.402	328.277,92	0,06
AGCO CORP	USD	6.067	788.627,53	0,15
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	361	105.394,47	0,02
ALPHABET INC -A-	USD	13.393	1.110.590,02	0,21
AMAZON.COM INC	USD	7.249	572.090,96	0,11
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	4.486	650.956,81	0,12
ANALOG DEVICES INC	USD	3.672	564.509,97	0,11
ANSYS INC	USD	1.392	317.850,77	0,06
APPLE INC	USD	13.399	1.628.129,56	0,31
AQUA AMERICA --- REG SHS	USD	14.347	651.274,31	0,12
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	8.101	707.228,35	0,13
ARISTA NETWORKS INC	USD	3.062	349.877,24	0,07
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	1.144	220.530,90	0,04
BADGER METER INC	USD	1.013	105.113,05	0,02
BANK OF AMERICA CORP	USD	7.117	221.119,75	0,04

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BLOCK INC -A-	USD	1.240	73.145,64	0,01
BLOOM ENERGY	USD	5.621	98.544,70	0,02
BOOKING HOLDINGS INC	USD	142	266.721,44	0,05
BROADCOM INC - REG SHS	USD	932	487.394,10	0,09
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	2.780	422.036,66	0,08
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	USD	6.437	375.484,12	0,07
CECO ENVIRONMENTAL	USD	8.050	87.469,65	0,02
CEVA INC	USD	1.630	39.120,61	0,01
CHENIERE ENERGY INC	USD	2.604	365.851,44	0,07
CISCO SYSTEMS INC	USD	12.263	546.095,25	0,10
COCA-COLA CO	USD	4.994	299.410,58	0,06
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3.891	289.531,40	0,05
COMMSCOPE HOLDINGS INC	USD	34.466	235.880,37	0,04
CONDUENT REG SHS	USD	57.152	219.949,34	0,04
DARLING INGREDIENT INC	USD	1.786	104.264,96	0,02
DEERE AND CO	USD	3.474	1.396.048,71	0,26
DEXCOM INC	USD	256	26.897,22	0,01
DIGI INTERNATIONAL INC	USD	1.299	44.828,38	0,01
DONALDSON CO	USD	11.698	653.306,95	0,12
DOVER CORP	USD	3.755	479.966,91	0,09
EBAY INC	USD	6.690	262.293,91	0,05
ECOLAB INC	USD	4.682	648.364,71	0,12
ELI LILLY & CO	USD	3.234	1.112.776,15	0,21
EMERSON ELECTRIC CO	USD	721	65.134,36	0,01
ENERSYS	USD	5.412	377.594,37	0,07
ENPHASE ENERGY	USD	361	89.853,18	0,02
EOG RESOURCES INC	USD	4.908	591.868,04	0,11
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	3.259	763.626,18	0,14
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	USD	2.671	101.190,75	0,02
F5 --- REG SHS	USD	2.097	281.428,35	0,05
FAIR ISAAC CORP	USD	792	446.175,22	0,08
FIRST SOLAR INC	USD	2.646	369.073,15	0,07
FLUENCE ENERGY INC	USD	7.546	120.619,98	0,02
FORTINET	USD	5.625	259.509,91	0,05
GENERAC HOLDINGS INC	USD	1.245	117.467,59	0,02
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	878	282.690,24	0,05
GRAF INDUSTRIAL --- REG SHS	USD	11.261	8.120,71	0,00
GRAPHIC PACKAGING	USD	20.002	418.923,43	0,08
HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	7.767	118.472,87	0,02
HALLIBURTON	USD	16.174	589.399,88	0,11
HERSHEY	USD	1.249	273.125,44	0,05
IBM CORP	USD	2.578	340.929,71	0,06
INTEL CORP	USD	10.743	263.979,78	0,05
INTUIT	USD	938	343.726,68	0,06
JOHNSON & JOHNSON	USD	5.086	846.641,50	0,16
JPMORGAN CHASE CO	USD	6.681	834.428,18	0,16
JUNIPER NETWORKS INC	USD	12.965	389.320,72	0,07
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2.443	314.327,40	0,06
KINDER MORGAN INC	USD	27.398	466.201,38	0,09
LINDSAY	USD	1.971	306.963,41	0,06
MARVELL TECH --- REG SHS	USD	4.374	150.741,33	0,03
MASIMO	USD	622	85.633,24	0,02
MASTEC INC	USD	1.298	102.705,85	0,02
MASTERCARD INC -A-	USD	1.294	422.428,86	0,08
MCDONALD'S CORP	USD	1.266	315.630,60	0,06
META PLATFORMS INC A	USD	7.088	799.140,19	0,15
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	2.338	154.420,01	0,03
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.566	121.846,81	0,02

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MICROSOFT CORP	USD	7.662	1.731.232,01	0,33
MORGAN STANLEY	USD	3.370	269.309,33	0,05
MOSAIC	USD	12.436	506.114,25	0,10
NETAPP	USD	3.937	221.791,90	0,04
NETFLIX INC	USD	2.530	690.511,04	0,13
NIKE INC	USD	7.023	772.651,81	0,15
NVIDIA CORP	USD	6.033	825.949,46	0,16
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1.652	96.457,66	0,02
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	3.569	209.827,02	0,04
ORACLE CORP	USD	6.258	477.571,09	0,09
ORMAT TECHNOLOGIES	USD	4.569	375.449,16	0,07
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1.808	218.031,26	0,04
PALO ALTO NETWORKS	USD	2.311	303.843,47	0,06
PEPSICO INC	USD	2.490	424.816,20	0,08
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	1.474	313.248,32	0,06
POTLATCH CORP (HOLDING CO)	USD	4.787	200.428,84	0,04
PROCTER & GAMBLE CO	USD	6.013	860.191,88	0,16
PTC INC	USD	2.751	312.380,93	0,06
QORVO INC	USD	1.044	88.392,29	0,02
QUALCOMM INC	USD	1.326	136.546,98	0,03
RAMBUS	USD	7.728	262.128,20	0,05
RAYONIER REIT	USD	8.038	251.844,52	0,05
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	5.089	623.809,83	0,12
RESIDEO TECHNOLOGIES INC/WI	USD	5.483	82.708,92	0,02
ROCKWELL AUTOMATION	USD	219	53.306,12	0,01
SABRE	USD	22.736	127.678,84	0,02
SALESFORCE INC	USD	1.915	237.954,44	0,04
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	3.625	180.187,97	0,03
SILICON LABORATORIES INC	USD	1.164	148.401,41	0,03
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1.070	91.225,61	0,02
SPLUNK INC	USD	1.459	118.372,34	0,02
SUNPOWER CORP	USD	7.787	132.721,76	0,03
SUNRUN INC	USD	3.976	89.200,47	0,02
TESLA MOTORS INC	USD	666	76.062,55	0,01
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	885	136.917,17	0,03
TRIMBLE	USD	11.099	525.268,38	0,10
VERISIGN INC	USD	2.123	408.776,77	0,08
VISA INC -A-	USD	5.814	1.134.074,76	0,21
VIVINT SMART HOME - REG SHS	USD	1.613	18.010,43	0,00
VMWARE INC -A-	USD	2.505	286.537,34	0,05
VUZIX CORPORATION	USD	16.168	54.567,85	0,01
WALT DISNEY CO	USD	6.536	534.203,80	0,10
WASTE MANAGEMENT	USD	699	104.111,12	0,02
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	USD	4.595	642.218,72	0,12
WESTROCK	USD	13.618	450.550,06	0,08
WEYERHAEUSER CO	USD	13.770	404.327,94	0,08
WILLIAMS COS INC	USD	7.801	241.127,80	0,05
XYLEM INC	USD	6.242	653.313,53	0,12
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	941	227.193,30	0,04
Svezia			994.292,60	0,19
HENNES AND MAURITZ AB	SEK	19.192	196.716,60	0,04
HOLMEN -REG SHS	SEK	5.869	220.694,29	0,04
NIBE INDUSTRIER	SEK	11.426	107.362,86	0,02
ORRON ENERGY AB	SEK	1.401	2.838,87	0,00
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	34.442	416.271,63	0,08
TELEFON ERICSSON	SEK	9.007	50.408,35	0,01

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Svizzera			2.344.388,44	0,44
ABB LTD REG SHS	CHF	5.053	145.990,94	0,03
BELIMO HOLDING LTD	CHF	1.504	677.910,77	0,13
NESTLE SA REG SHS	CHF	2.370	260.470,23	0,05
ROCHE HOLDING LTD	CHF	2.282	678.426,17	0,13
SIG GROUP --- REG SHS	CHF	9.184	190.569,98	0,04
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	469	50.846,26	0,01
UBS GROUP SA	CHF	16.975	299.244,59	0,06
VAT GROUP SA	CHF	157	40.929,50	0,01
Taiwan			80.228,75	0,02
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	1.126	80.228,75	0,02
Obbligazioni			5.841.814,63	1,10
Irlanda			5.841.814,63	1,10
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	176.408	5.841.814,63	1,10
Altri titoli negoziabili			-	-
Warrants			-	-
Francia			-	-
FERMENTALG SA (FERMENTALG) 15.12.23 WAR	EUR	4.446	-	-
Organismi d'Investimento Collettivo			398.392.219,44	75,08
Azioni/Quote di fondi di investimento			398.392.219,44	75,08
Altri fondi			103.205.538,88	19,45
BGF EUR BD -I2- EUR CAP	EUR	1.704.937	21.806.143,97	4,11
BGF EURO CORP BD -I2- EUR CAP	EUR	1.688.379	16.951.325,66	3,19
BGF US BASIC VALUE FD -I2- USD CAP	USD	205.408	23.399.546,32	4,41
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS EUR HEDGE CAP	EUR	4.517.190	20.562.248,88	3,88
ISHARES II PLC FL RATE BD UCITS ETF USD CAP	USD	4.045.110	20.486.274,05	3,86
Fondi azionari			231.431.720,14	43,62
BGF CIRCULAR ECONOMY -I2- USD CAP	USD	1.170.078	12.834.493,60	2,42
BGF CO EU FI -I2- EUR CAP	EUR	2.690.800	71.333.108,27	13,44
BGF EM M -I2- EUR CAP	EUR	1.100.281	14.237.633,29	2,68
BGF NAT RESOURCES EQ GROWTH & INCOME FD I4G USD DIS	USD	429.733	5.430.835,64	1,02
BGF US DOLLAR BOND FUND -I2- USD CAP	USD	3.596.739	35.641.990,46	6,72
BGF US DOLLAR HIGH YIELD BOND FUND -I2- USD CAP	USD	674.853	9.629.455,78	1,81
BGF US FLEXIBLE EQUITY FD -I2- USD CAP	USD	1.132.510	35.398.568,79	6,67
ISHARES VII PLC CORE S&P 500 UCITS ETF CAP USD	USD	125.664	46.925.634,31	8,84
Fondi obbligazionari			63.754.960,42	12,02
BGF CORPORATE BOND -I2- H EUR CAP	EUR	4.775.498	43.934.578,29	8,28
BGF EM LOCAL CCY BD FD -I2- EUR H CAP	EUR	1.206.977	8.171.234,29	1,54
ISHARES III PLC CO EUR GOV EUR SHS ETF EUR DIS	EUR	108.952	11.649.147,84	2,20
Totale portafoglio titoli			484.826.695,49	91,37

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		665.868.817,95
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	664.871.502,14
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>530.297.124,58</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		759.871,69
Sottoscrizioni da incassare		179.967,85
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		13.588,31
Interessi netti da incassare		32.576,76
Altre voci dell'attivo		11.311,20
Passivo		4.626.324,06
Rimborsi da regolare		577.118,11
Commissioni di gestione	4	3.279.302,63
Commissioni della banca depositaria	6	35.356,98
Spese amministrative	7	655.857,89
Altre voci del passivo		78.688,45
Valore netto d'inventario		661.242.493,89

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

Nota Valori espressi in EUR

Proventi		882.204,10
Dividendi netti sul portafoglio titoli		33.420,94
Interessi bancari su conti cassa		38.093,02
Altri proventi		810.690,14
Spese		13.693.561,87
Commissioni di gestione	4	11.202.527,59
Commissioni della banca depositaria	6	117.018,44
Spese amministrative	7	2.220.514,84
Commissioni di domiciliazione		2.310,84
Onorari		31.764,82
Spese legali		22.502,88
Spese di transazione	2.13	1.853,66
Commissioni di direttori		3.216,18
Interessi su scoperti bancari		6.301,49
Spese bancarie		46.718,96
Altre spese		38.832,17
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-12.811.357,77
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	19.560.879,86
- contratti a termine su divise	2.6	-2.085,10
- cambi	2.4	1.601.462,32
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		8.348.899,31
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-170.654.081,75
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-162.305.182,44
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		192.131.611,73
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-51.614.799,20
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-21.788.369,91
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		683.030.863,80
Patrimonio netto alla fine dell'anno		661.242.493,89

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	661.242.493,89	683.030.863,80	659.887.677,45
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.071.625,067	1.686.360,128	1.838.092,412
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	224,87	293,23	253,12
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		60.905,230	30.344,835	127.793,643
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	130,94	167,89	142,05
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		10.862,866	9.689,416	11.510,640
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	214,43	274,11	231,93
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		958.437,709	731.603,306	830.702,472
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	193,12	247,11	209,24

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	1.686.360,128	504.375,415	119.110,476	2.071.625,067
B - EUR - Capitalizzazione	30.344,835	36.782,986	6.222,591	60.905,230
C - EUR - Capitalizzazione	9.689,416	1.584,943	411,493	10.862,866
D - EUR - Capitalizzazione	731.603,306	329.983,298	103.148,895	958.437,709

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			664.871.502,14	100,55
Azioni/Quote di fondi di investimento			664.871.502,14	100,55
Fondi azionari			664.871.502,14	100,55
PICTET SICAV BIOTECH -I- USD CAP	USD	57.673	50.695.661,97	7,67
PICTET SICAV CLEAN ENERGY -I- USD CAP	USD	364.379	49.513.071,57	7,49
PICTET SICAV DIGIT I USD SHS -I- USD CAP	USD	141.819	51.353.578,71	7,77
PICTET SICAV GL EO -I- EUR CAP	EUR	160.314	50.811.507,84	7,68
PICTET SICAV H DIV S -I- EUR CAP	EUR	260.562	51.395.920,28	7,77
PICTET SICAV HEALTH -I- USD CAP	USD	154.925	52.353.280,47	7,92
PICTET SICAV HUMAN -I- EUR CAP	EUR	708.861	51.661.768,81	7,81
PICTET SICAV NUTR -I- EUR CAP	EUR	192.538	52.156.662,08	7,89
PICTET SICAV PREMIUM BRANDS -I- EUR CAP	EUR	179.924	51.195.634,59	7,74
PICTET SICAV ROBOTICS -I- USD CAP	USD	231.596	49.969.168,25	7,56
PICTET SICAV SECURITY -I- USD CAP	USD	170.888	50.448.576,77	7,63
PICTET SICAV TIMBER -I- USD CAP	USD	226.099	51.549.269,19	7,80
PICTET SICAV WATER -I- EUR CAP	EUR	98.845	51.767.401,61	7,83
Totale portafoglio titoli			664.871.502,14	100,55

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		144.944.655,06
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	137.678.707,68
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>162.471.828,17</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		5.893.503,53
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.288.149,59
Sottoscrizioni da incassare		23.314,09
Interessi netti da incassare		58.986,25
Altre voci dell'attivo		1.993,92
Passivo		949.006,06
Debiti bancari a vista		185,43
Rimborsi da regolare		104.666,22
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	148.481,22
Commissioni di gestione	4	541.717,15
Commissioni della banca depositaria	6	7.249,72
Spese amministrative	7	119.888,43
Commissioni di performance	5	1.079,79
Altre voci del passivo		25.738,10
Valore netto d'inventario		143.995.649,00

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		779.949,21
Dividendi netti sul portafoglio titoli		525.048,40
Cedole nette da strumenti del mercato monetario		36.192,23
Interessi bancari su conti cassa		101.240,31
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	90.270,65
Altri proventi		27.197,62
Spese		3.925.006,47
Commissioni di gestione	4	2.605.168,22
Commissioni di performance	5	1.079,78
Commissioni della banca depositaria	6	38.262,94
Spese amministrative	7	607.089,33
Commissioni di domiciliazione		744,28
Onorari		6.525,40
Spese legali		6.778,10
Spese di transazione	2.13	12.673,25
Commissioni di direttori		1.077,01
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	4.662,81
Interessi su scoperti bancari		37.182,06
Spese bancarie		15.248,16
Altre spese		588.515,13
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.145.057,26
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-31.992.577,92
- contratti a termine su divise	2.6	-34.932,74
- future finanziari	2.7	-4.083.777,51
- cambi	2.4	6.841.587,03
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-32.414.758,40
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-12.154.171,08
- contratti a termine su divise	2.6	35.370,79
- future finanziari	2.7	9.247,40
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-44.524.311,29
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		13.537.208,58
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-90.366.963,64
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-121.354.066,35
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		265.349.715,35
Patrimonio netto alla fine dell'anno		143.995.649,00

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	143.995.649,00	265.349.715,35	119.793.557,04
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		922.470,206	1.016.929,576	321.604,312
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	81,41	100,91	106,07
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		9.924,172	11.257,093	4.470,874
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	89,90	109,67	113,32
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.712,627	2.643,324	1.377,518
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,66	123,64	127,39
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		688.646,810	1.346.027,188	688.382,538
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,35	119,74	123,48

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	1.016.929,576	25.374,837	119.834,207	922.470,206
B - EUR - Capitalizzazione	11.257,093	16,818	1.349,739	9.924,172
C - EUR - Capitalizzazione	2.643,324	141,286	71,983	2.712,627
D - EUR - Capitalizzazione	1.346.027,188	105.783,917	763.164,295	688.646,810

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Strumenti del mercato monetario			5.471.481,41	3,80
Buoni del Tesoro			5.471.481,41	3,80
Stati Uniti d'America			5.471.481,41	3,80
UNIT STAT TREA BIL ZCP 09-02-23	USD	5.900.000	5.471.481,41	3,80
Organismi d'Investimento Collettivo			132.207.226,27	91,81
Azioni/Quote di fondi di investimento			132.207.226,27	91,81
Altri fondi			61.563.465,14	42,75
UBS ETF MSCI CHINA ESG UNIVERSAL UCITS ETF A USD DIS	USD	1.684.292	14.598.302,67	10,14
UBS LUX BOND SICAV ASIAN INVESTMENT GRADE BDS U-X USD CAP	USD	2.302	24.890.756,72	17,29
UBS LUX BOND SICAV CHINA HIGH YIELD -I-B- USD CAP	USD	2.173	16.186.074,29	11,24
UBS LUX BOND SICAV L BD AS HY -I-B- USD CAP	USD	82.371	5.888.331,46	4,09
Fondi azionari			70.643.250,38	49,06
DBXTRACKERS HAR CSI300 -1D- DIS	USD	1.089.627	11.099.045,95	7,71
UBS LUX BOND SICAV CHINA FIXED INCOME -IB- USD CAP	USD	204.050	20.694.819,29	14,37
UBS LUX EQUITY SICAV ALL CHINA I-B USD CAP	USD	367.060	17.567.536,68	12,20
UBS LUX EQUIYT FUND - CHINA OPPORTUNIT USD CAP	USD	223.406	21.281.848,46	14,78
Fondi monetari			510,75	0,00
UBS LUX MONEY MARKET FUND FCP EUR -Q- EUR CAP	EUR	5	510,75	0,00
Totale portafoglio titoli			137.678.707,68	95,61

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		200.063.814,02
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	186.304.046,39
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>168.249.548,54</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.5	80.752,53
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>311.960,20</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		9.516.150,26
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.153.968,79
Sottoscrizioni da incassare		27.820,00
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	145.710,67
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	820.499,31
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		87,28
Interessi netti da incassare		11.916,41
Altre voci dell'attivo		2.862,38
Passivo		2.723.282,51
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.517.129,18
Rimborsi da regolare		89.666,99
Commissioni di gestione	4	907.156,10
Commissioni della banca depositaria	6	10.304,86
Spese amministrative	7	170.410,41
Commissioni di performance	5	65,53
Interessi netti da regolare		22,03
Altre voci del passivo		28.527,41
Valore netto d'inventario		197.340.531,51

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

Nota Valori espressi in EUR

Proventi		912.702,37
Dividendi netti sul portafoglio titoli		909,97
Interessi bancari su conti cassa		42.087,59
Altri proventi		869.704,81
Spese		4.968.881,72
Commissioni di gestione	4	4.006.985,90
Commissioni di performance	5	65,50
Commissioni della banca depositaria	6	47.989,99
Spese amministrative	7	754.083,89
Commissioni di domiciliazione		909,05
Onorari		10.209,20
Spese legali		9.117,72
Spese di transazione	2.13	34.875,28
Commissioni di direttori		1.246,28
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.016,43
Interessi su scoperti bancari		46.602,28
Spese bancarie		18.187,80
Altre spese		35.592,40
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-4.056.179,35
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	4.412.583,82
- opzioni	2.5	-109.068,37
- contratti a termine su divise	2.6	-5.701.603,54
- future finanziari	2.7	-1.240.123,49
- cambi	2.4	225.202,78
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-6.469.188,15
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-44.645.637,89
- opzioni	2.5	-231.207,67
- contratti a termine su divise	2.6	998.116,46
- future finanziari	2.7	705.169,18
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-49.642.748,07
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		8.512.176,60
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-26.727.135,86
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-67.857.707,33
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		265.198.238,84
Patrimonio netto alla fine dell'anno		197.340.531,51

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	197.340.531,51	265.198.238,84	210.531.654,79
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.064.823,309	1.140.683,865	1.028.772,156
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	124,64	154,98	138,74
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		9.146,650	16.512,942	14.749,241
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,90	139,37	122,76
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.891,469	1.908,581	1.666,213
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	149,77	182,72	160,49
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		497.634,600	552.135,455	481.272,120
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,20	155,34	136,57

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	1.140.683,865	37.540,222	113.400,778	1.064.823,309
B - EUR - Capitalizzazione	16.512,942	47,059	7.413,351	9.146,650
C - EUR - Capitalizzazione	1.908,581	38,880	55,992	1.891,469
D - EUR - Capitalizzazione	552.135,455	24.507,883	79.008,738	497.634,600

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.791,55	0,00
Azioni			2.791,55	0,00
Regno Unito			2.791,55	0,00
GSK --- REG SHS	GBP	41	669,33	0,00
HALEON PLC REG SHS	GBP	50	184,71	0,00
J SAINSBURY PLC	GBP	84	207,98	0,00
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.798	1.729,53	0,00
Organismi d'Investimento Collettivo			186.301.254,84	94,41
Azioni/Quote di fondi di investimento			186.301.254,84	94,41
Altri fondi			26.680.579,92	13,52
JP MORGAN FD US SEL EQ PL -C- EUR CAP	EUR	180.567	26.680.579,92	13,52
Fondi azionari			110.351.310,31	55,92
JP MORGAN FD AS P EQ CC SHS -C- EUR CAP	EUR	84.846	13.812.928,80	7,00
JP MORGAN FD CHINA A-SHARE OPPS C USD CAP	USD	219.250	6.028.784,04	3,06
JP MORGAN FD EMERG MKTS EQ -C- USD CAP	USD	268.180	8.050.554,16	4,08
JP MORGAN FD EU EQ PI -C- EUR CAP	EUR	47.455	13.004.568,20	6,59
JP MORGAN FD GLB REAL ESTATE SEC -C- USD CAP	USD	38.737	6.065.945,82	3,07
JP MORGAN FD JAP EQ JP MORGAN -C- H EUR CAP	EUR	28.092	3.167.934,84	1,61
JP MORGAN FD US EQ AC -C- EUR CAP	EUR	166.944	35.201.811,84	17,84
JP MORGAN INV FD EUR SELECT EQ -C- EUR CAP	EUR	51.384	9.561.020,88	4,84
JP MORGAN INV FD GLOBAL SELECT EQUITY FUND C EUR CAP	EUR	48.526	11.775.319,16	5,97
JP MORGAN INV FD JPN STRATEGIC VALUE -C- JPY CAP	JPY	15.803	3.682.442,57	1,87
Fondi misti			10.481.093,54	5,31
JP MORGAN FD DIVERSIFIED RISK FD -C- USD CAP	USD	113.869	10.481.093,54	5,31
Fondi obbligazionari			38.788.271,07	19,66
JP MORGAN FD GLB CORP BOND -C- H EUR CAP	EUR	124.285	11.317.392,10	5,73
JP MORGAN FD GLB GOV BD -C- EUR CAP	EUR	1.635.799	19.874.957,85	10,07
JP MORGAN FD GLOBAL BOND OPP FUND -CHC- EUR CAP	EUR	42.674	3.481.344,92	1,76
JP MORGAN INV FD GLB HIGH YIELD BD -C- H EUR CAP	EUR	16.396	4.114.576,20	2,09
Totale portafoglio titoli			186.304.046,39	94,41

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		20.795.909,27
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	19.643.510,74
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>20.172.281,58</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		913.707,98
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		174.935,83
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		61.372,75
Interessi netti da incassare		2.083,07
Altre voci dell'attivo		298,90
Passivo		173.114,01
Rimborsi da regolare		51.251,39
Commissioni di gestione	4	101.045,01
Commissioni della banca depositaria	6	1.091,16
Spese amministrative	7	15.391,75
Commissioni di performance	5	0,49
Altre voci del passivo		4.334,21
Valore netto d'inventario		20.622.795,26

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

Nota Valori espressi in EUR

Proventi		218.331,68
Dividendi netti sul portafoglio titoli		188.692,55
Interessi bancari su conti cassa		23.662,14
Altri proventi		5.976,99
Spese		527.001,35
Commissioni di gestione	4	438.658,05
Commissioni di performance	5	0,49
Commissioni della banca depositaria	6	4.742,34
Spese amministrative	7	66.912,60
Commissioni di domiciliazione		95,64
Onorari		1.029,14
Spese legali		1.038,49
Spese di transazione	2.13	2.479,69
Commissioni di direttori		131,34
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.370,01
Interessi su scoperti bancari		3.318,67
Spese bancarie		1.897,53
Altre spese		3.327,36
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-308.669,67
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-1.079.341,38
- future finanziari	2.7	43.530,43
- cambi	2.4	696.469,36
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-648.011,26
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-2.028.681,62
- future finanziari	2.7	8.017,28
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-2.668.675,60
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		135.578,83
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-3.556.631,82
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-6.089.728,59
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		26.712.523,85
Patrimonio netto alla fine dell'anno		20.622.795,26

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	20.622.795,26	26.712.523,85	35.371.329,74
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		173.276,249	199.679,509	265.166,302
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	81,22	91,34	94,27
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.798,721	3.425,041	4.402,782
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,69	105,78	107,39
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		331,316	331,316	468,300
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	97,61	107,60	108,92
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		59.588,559	69.802,052	84.015,470
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,87	115,70	117,23

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	199.679,509	237,795	26.641,055	173.276,249
B - EUR - Capitalizzazione	3.425,041	0,000	626,320	2.798,721
C - EUR - Capitalizzazione	331,316	0,000	0,000	331,316
D - EUR - Capitalizzazione	69.802,052	1.066,068	11.279,561	59.588,559

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			19.643.510,74	95,25
Azioni/Quote di fondi di investimento			19.643.510,74	95,25
Altri fondi			5.123.001,73	24,84
ABERDEEN GLOBAL EMERG MARKETS CORP BD FUND -I- H EUR CAP	EUR	61.182	794.662,41	3,85
CANDRIAM SUS BOND EMG MARKETS -I- USD CAP	USD	627	604.680,41	2,93
ISHARES EURO ULTRASHORT BD ESG UCITS ETF DIS	EUR	91.690	457.909,03	2,22
LG EMERGING MARKETS SHORT DURATION BD -I- H EUR CAP	EUR	966.639	921.400,29	4,47
M&G LUX INVESTMENT FDS 1 EMERGING MARKET BD FD -C-H- EUR CAP	EUR	48.630	456.470,36	2,21
T.ROWE PRICE FD EMER L MKT B -I- USD CAP	USD	89.246	1.026.623,93	4,98
XTRACKERS US TREAS ULTS BD UCITS ETF -1C- USD CAP	EUR	16.996	861.255,30	4,18
Fondi obbligazionari			14.520.509,01	70,41
ABERDEEN GLOBAL FRONTIER MARKETS BOND FUND -X- USD CAP	USD	58.563	765.774,43	3,71
CIF CAPITAL INTER GROUP EMERG MK DEBT LUX -Z- EUR CAP	EUR	80.096	1.134.159,36	5,50
DPAM L BD EMERGING MTS SUSTAINABLE -B- EUR CAP	EUR	9.179	1.164.906,89	5,65
FIDELITY FUNDS CHINA RMB BOND FUND Y-A CAP	USD	100.348	1.084.433,88	5,26
FIDELITY FUNDS EMERGING MARKET LOCAL CU DE FD -Y- USD CAP	USD	135.440	1.023.561,47	4,96
IGS EM HARD CR DB -I EUR CAP	EUR	19.801	512.647,89	2,49
ISHARES III PLC JP MORGAN EM LOC GOVT BD UCITS USD DIS	EUR	52.884	2.163.748,86	10,49
ISHARES II PLC JPMORGA EM USD SHS USD DIS	EUR	21.823	1.724.453,46	8,36
ISHARES IV PLC CHINA CNY BOND UCITS USD DIS	EUR	197.171	950.423,37	4,61
ISHARES V PLC USD EMERGING MKTS CORP BD UCITS ETF DIS	EUR	24.118	1.938.267,19	9,40
UBS LUX BOND SICAV EMERGING ECON LC -Q- USD CAP	USD	12.449	1.152.172,95	5,59
VONTOBEL FD SUS EMERGING MKTS LOCAL CURRENCY BD -I- USD CAP	USD	10.228	905.959,26	4,39
Totale portafoglio titoli			19.643.510,74	95,25

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 30/11/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		81.931,65
Dividendi netti sul portafoglio titoli		59.690,73
Interessi bancari su conti cassa		12.202,12
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	9.379,02
Altri proventi		659,78
Spese		634.702,94
Commissioni di gestione	4	462.117,31
Commissioni di performance	5	96,60
Commissioni della banca depositaria	6	6.009,74
Spese amministrative	7	113.960,45
Commissioni di domiciliazione		121,15
Onorari		1.240,33
Spese legali		1.336,55
Spese di transazione	2.13	29.375,43
Commissioni di direttori		160,63
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	6.417,58
Interessi su scoperti bancari		6.946,55
Spese bancarie		2.392,00
Altre spese		4.528,62
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-552.771,29
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-1.412.639,44
- contratti a termine su divise	2.6	-59.600,52
- future finanziari	2.7	135.497,89
- cambi	2.4	1.043.251,60
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-846.261,76
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-4.931.879,75
- future finanziari	2.7	61.109,70
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-5.717.031,81
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		10.999.690,30
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-62.202.530,01
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-56.919.871,52
Patrimonio netto all'inizio del periodo		56.919.871,52
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies

Dati principali

		30/11/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	-	56.919.871,52	29.823.680,57
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	97.415,563	106.942,295
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	195,40	172,53
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	21.681,315	25.767,840
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	162,10	140,87
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	304,590	319,536
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	226,23	196,08
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	162.084,311	41.804,244
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	211,63	183,71

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 30/11/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/11/22
A - EUR - Capitalizzazione	97.415,563	4.371,839	101.787,402	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	21.681,315	56.054,560	77.735,875	0,000
C - EUR - Capitalizzazione	304,590	0,000	304,590	0,000
D - EUR - Capitalizzazione	162.084,311	11.533,352	173.617,663	0,000

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		15.081.577,71
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	13.282.702,27
<i>Prezzo d'acquisto</i>		13.367.083,52
Depositi bancari a vista e liquidità		1.795.626,76
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1,54
Sottoscrizioni da incassare		889,13
Interessi netti da incassare		2.136,41
Altre voci dell'attivo		221,60
Passivo		368.881,99
Rimborsi da regolare		31.187,81
Commissioni di gestione	4	66.865,99
Commissioni della banca depositaria	6	787,62
Spese amministrative	7	14.940,12
Commissioni di performance	5	252.062,43
Altre voci del passivo		3.038,02
Valore netto d'inventario		14.712.695,72

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		170.193,30
Dividendi netti sul portafoglio titoli		160.476,37
Interessi bancari su conti cassa		4.692,09
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	5.024,84
Spese		580.264,33
Commissioni di gestione	4	251.924,00
Commissioni di performance	5	252.062,43
Commissioni della banca depositaria	6	3.014,57
Spese amministrative	7	57.115,04
Commissioni di domiciliazione		58,44
Onorari		819,01
Spese legali		583,33
Spese di transazione	2.13	7.169,36
Commissioni di direttori		85,07
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	2.043,53
Interessi su scoperti bancari		1.619,24
Spese bancarie		1.183,84
Altre spese		2.586,47
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-410.071,03
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	563.804,69
- cambi	2.4	283.149,83
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		436.883,49
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	625.814,17
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.062.697,66
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		3.773.103,73
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-3.235.943,83
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		1.599.857,56
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		13.112.838,16
Patrimonio netto alla fine dell'anno		14.712.695,72

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	14.712.695,72	13.112.838,16	22.750.996,92
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		120.396,163	109.043,796	141.949,583
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	74,37	68,83	75,09
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.175,626	1.293,063	1.452,274
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,36	87,12	93,51
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		85,654	85,654	85,654
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,76	94,53	101,16
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		54.364,810	58.052,767	117.971,069
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,70	94,52	101,28

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	109.043,796	30.981,225	19.628,858	120.396,163
B - EUR - Capitalizzazione	1.293,063	0,000	117,437	1.175,626
C - EUR - Capitalizzazione	85,654	0,000	0,000	85,654
D - EUR - Capitalizzazione	58.052,767	12.976,253	16.664,210	54.364,810

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			13.282.702,27	90,28
Azioni/Quote di fondi di investimento			13.282.702,27	90,28
Altri fondi			921.760,72	6,27
IGS LATIN AMERICAN EQUITY FUND -I- USD CAP	USD	41.771	612.868,47	4,17
IGS LATIN AMERICAN SMALLER COMP -I- USD CAP	USD	18.678	308.892,25	2,10
Fondi azionari			12.360.941,55	84,02
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI ELA UCITS ETF USD CAP	USD	185.263	2.483.547,22	16,88
BGF LATIN AMERICAN FD -D2- EUR CAP	EUR	18.400	1.151.288,00	7,83
DBXT MSCI MEXICO UCITS ETF -1C- USD CAP	EUR	60.000	301.980,00	2,05
DB X TRACKERS MSCI EM LATAM UCITS ETF -1C- GBP CAP	EUR	71.904	2.469.542,88	16,79
ISHARES II PLC MSCI EM LAT USD SHS USD DIS	EUR	172.333	2.343.728,80	15,93
JP MORGAN FD L AMER EQ -SHS -C- EUR CAP	EUR	11.201	989.720,36	6,73
MORGAN STANLEY INV FD LATIN AME EQ -Z- USD CAP	USD	25.550	930.114,38	6,32
MUL-LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF EUR CAP	EUR	23.479	414.615,66	2,82
SCHRODER INT SEL LATIN AMERICAN -C- EUR CAP	EUR	28.638	1.276.404,25	8,68
Totale portafoglio titoli			13.282.702,27	90,28

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		73.055.353,01
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	65.642.725,88
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>59.655.724,59</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		7.332.092,31
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		9.563,14
Sottoscrizioni da incassare		34.132,99
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	31.986,39
Interessi netti da incassare		3.777,25
Altre voci dell'attivo		1.075,05
Passivo		473.118,19
Rimborsi da regolare		104.186,17
Commissioni di gestione	4	260.675,49
Commissioni della banca depositaria	6	3.855,09
Spese amministrative	7	73.127,22
Commissioni di performance	5	12.930,97
Interessi netti da regolare		4.517,21
Altre voci del passivo		13.826,04
Valore netto d'inventario		72.582.234,82

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		54.864,73
Interessi bancari su conti cassa		23.208,70
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	21.570,40
Altri proventi		10.085,63
Spese		1.497.537,42
Commissioni di gestione	4	1.015.932,90
Commissioni di performance	5	12.930,97
Commissioni della banca depositaria	6	15.246,68
Spese amministrative	7	289.537,52
Commissioni di domiciliazione		303,44
Onorari		4.144,39
Spese legali		3.026,03
Spese di transazione	2.13	101.527,78
Commissioni di direttori		413,41
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	9.709,94
Interessi su scoperti bancari		25.881,34
Spese bancarie		6.034,76
Altre spese		12.848,26
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.442.672,69
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	10.564.731,75
- contratti a termine su divise	2.6	-88.219,95
- cambi	2.4	772.025,89
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		9.805.865,00
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-14.535.954,26
- contratti a termine su divise	2.6	31.986,39
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-4.698.102,87
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		13.437.465,93
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-14.728.723,52
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-5.989.360,46
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		78.571.595,28
Patrimonio netto alla fine dell'anno		72.582.234,82

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	72.582.234,82	78.571.595,28	72.741.813,76
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		193.877,035	187.648,551	219.959,540
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	153,11	164,59	130,83
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.440,990	2.996,247	3.907,149
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	139,12	146,95	114,86
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.001,260	1.104,477	2.025,637
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	180,54	190,17	148,14
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		228.734,700	240.822,733	283.476,112
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	185,27	195,32	152,45

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	187.648,551	28.525,495	22.297,011	193.877,035
B - EUR - Capitalizzazione	2.996,247	0,000	555,257	2.440,990
C - EUR - Capitalizzazione	1.104,477	41,747	144,964	1.001,260
D - EUR - Capitalizzazione	240.822,733	45.800,600	57.888,633	228.734,700

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			65.642.725,88	90,44
Azioni/Quote di fondi di investimento			65.642.725,88	90,44
Altri fondi			3.302.245,25	4,55
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD CAP	USD	484.937	3.302.245,25	4,55
Fondi azionari			62.340.480,63	85,89
ABSL UMBRELLA INDIA FRONTLINE EQY -D- USD CAP	USD	18.300	2.938.911,55	4,05
AMUNDI FD SBI EQ IN -I- USD CAP	USD	1.072	3.640.453,13	5,02
BARINGS INT UMBRELLA BARING ASEAN FRONTIERS FD -I- EUR CAP	EUR	8.769	2.188.222,14	3,01
BNP PARIBAS INDIA EQUITY -I- USD CAP	USD	10.317	3.132.011,02	4,32
DB X TRACKERS MSCI INDIA UCITS ETF -1C- EUR CAP	USD	490.000	7.220.247,50	9,95
DB X TRACKERS S&P CNX NIFTY ETS -1C- EUR CAP	EUR	63.991	12.862.191,00	17,72
FIDELITY FUNDS INDIA FOCUS FD -Y- USD CAP	USD	143.969	3.098.977,06	4,27
FIDELITY FUNDS VAR ASEAN FUND -Y- USD CAP	USD	86.321	1.464.781,51	2,02
FRANKLIN FTSE INDIA UCITS EUR CAP	EUR	408.308	12.490.141,72	17,21
FRANKLIN TEMPLETON INV FD FRANKLIN INDIA -I- USD CAP	USD	56.870	3.017.705,26	4,16
GOLDMAN SACHS INDIA EQ PTF -I- USD CAP	USD	83.250	2.556.858,87	3,52
JP MORGAN FD ASEA EQ -C- EUR CAP	EUR	11.921	1.934.498,24	2,67
MIRAE ASSET INDIA SECTOR LEADER EQ -I- USD CAP	USD	170.919	3.754.398,42	5,17
SCHRODER INT SEL INDIAN EQ -C- USD CAP	USD	7.928	2.041.082,51	2,81
TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND -A- SEK CAP	SEK	1	0,70	0,00
Totale portafoglio titoli			65.642.725,88	90,44

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 30/11/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		287.172,25
Dividendi netti sul portafoglio titoli		239.404,88
Interessi bancari su conti cassa		13.290,80
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	34.232,53
Altri proventi		244,04
Spese		1.348.802,22
Commissioni di gestione	4	996.820,34
Commissioni di performance	5	3,30
Commissioni della banca depositaria	6	15.936,49
Spese amministrative	7	263.648,69
Commissioni di domiciliazione		355,34
Onorari		3.489,74
Spese legali		3.394,54
Spese di transazione	2.13	17.623,47
Commissioni di direttori		434,04
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	11.315,00
Interessi su scoperti bancari		17.715,24
Spese bancarie		6.361,42
Altre spese		11.704,61
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.061.629,97
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-927.805,16
- opzioni	2.5	606.403,81
- future finanziari	2.7	-416.634,35
- cambi	2.4	1.010.265,22
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-789.400,45
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-7.536.552,15
- opzioni	2.5	99.055,44
- future finanziari	2.7	-279.961,55
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-8.506.858,71
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		4.726.938,79
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-88.317.617,95
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-92.097.537,87
Patrimonio netto all'inizio del periodo		92.097.537,87
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund

Dati principali

		30/11/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	-	92.097.537,87	97.959.908,31
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	275.175,922	305.248,567
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	118,15	112,49
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	6.685,063	7.649,995
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	114,79	107,38
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	767,223	731,523
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	138,87	129,58
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	432.785,883	495.043,463
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	135,66	126,67

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 30/11/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/11/22
A - EUR - Capitalizzazione	275.175,922	29.283,797	304.459,719	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	6.685,063	0,000	6.685,063	0,000
C - EUR - Capitalizzazione	767,223	153,976	921,199	0,000
D - EUR - Capitalizzazione	432.785,883	11.301,650	444.087,533	0,000

BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory

BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 30/11/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		348.782,69
Dividendi netti sul portafoglio titoli		28.875,16
Cedole nette da obbligazioni		257.970,70
Interessi bancari su conti cassa		46.654,04
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	15.014,44
Altri proventi		268,35
Spese		4.277.667,02
Commissioni di gestione	4	3.340.139,30
Commissioni della banca depositaria	6	38.905,66
Spese amministrative	7	643.387,45
Commissioni di domiciliazione		842,01
Onorari		8.324,35
Spese legali		8.599,48
Spese di transazione	2.13	105.874,60
Commissioni di direttori		1.062,41
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	24.841,08
Interessi su scoperti bancari		59.566,24
Spese bancarie		17.599,94
Altre spese		28.524,50
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.928.884,33
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	23.599.296,81
- opzioni	2.5	-1.412.792,13
- contratti a termine su divise	2.6	-15.270.587,04
- future finanziari	2.7	-2.260.448,07
- cambi	2.4	13.397.028,31
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		14.123.613,55
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-57.301.421,43
- contratti a termine su divise	2.6	-292.151,31
- future finanziari	2.7	26.286,48
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-43.443.672,71
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		5.207.214,90
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-212.414.995,69
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-250.651.453,50
Patrimonio netto all'inizio del periodo		250.651.453,50
Patrimonio netto alla fine del periodo		-

BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory

Dati principali

		30/11/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	-	250.651.453,50	255.375.179,15
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	1.348.004,614	1.392.796,359
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	120,00	115,06
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	26.690,505	32.023,077
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	124,85	117,75
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	2.807,707	2.922,645
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	137,83	129,63
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	615.795,291	698.830,589
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	138,31	130,18

BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 30/11/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/11/22
A - EUR - Capitalizzazione	1.348.004,614	39.112,692	1.387.117,306	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	26.690,505	217,590	26.908,095	0,000
C - EUR - Capitalizzazione	2.807,707	61,220	2.868,927	0,000
D - EUR - Capitalizzazione	615.795,291	8.009,007	623.804,298	0,000

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Stato patrimoniale al 31/12/22

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		141.953.283,87
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	128.058.989,59
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>127.909.262,17</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.297.410,66
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		10.160.282,47
Sottoscrizioni da incassare		6.630,18
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.6	392.843,51
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		5.472,47
Interessi netti da incassare		28.808,76
Altre voci dell'attivo		2.846,23
Passivo		5.046.988,28
Debiti bancari a vista		963,57
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.309.162,72
Rimborsi da regolare		150.886,54
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.7	250.850,76
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.9	2.432.915,32
Commissioni di gestione	4	647.267,86
Commissioni della banca depositaria	6	7.236,74
Spese amministrative	7	119.673,34
Commissioni di performance	5	13,04
Interessi netti da regolare		92.811,50
Altre voci del passivo		35.206,89
Valore netto d'inventario		136.906.295,59

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/22 al 31/12/22

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		1.930.766,18
Dividendi netti sul portafoglio titoli		128.557,87
Interessi ricevuti su swaps		1.710.401,75
Interessi bancari su conti cassa		86.772,26
Proventi di prestiti di titoli	2.11,9	5.034,30
Spese		5.287.111,11
Commissioni di gestione	4	2.918.386,89
Commissioni di performance	5	13,04
Commissioni della banca depositaria	6	32.710,30
Spese amministrative	7	540.795,44
Commissioni di domiciliazione		656,36
Onorari		7.005,21
Spese legali		6.749,86
Spese di transazione	2.13	42.971,89
Commissioni di direttori		906,39
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	56.780,75
Interessi su scoperti bancari		30.241,26
Interessi pagati su swaps		1.613.854,53
Spese bancarie		13.083,15
Altre spese		22.956,04
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.356.344,93
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	8.282.761,51
- contratti a termine su divise	2.6	-1.211.316,82
- future finanziari	2.7	-4.169.672,09
- swaps	2.9	-3.086.820,24
- cambi	2.4	526.774,65
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-3.014.617,92
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-26.324.880,90
- contratti a termine su divise	2.6	625.944,74
- future finanziari	2.7	-735.068,66
- swaps	2.9	678.206,41
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-28.770.416,33
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		4.009.842,09
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-40.732.231,39
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-65.492.805,63
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		202.399.101,22
Patrimonio netto alla fine dell'anno		136.906.295,59

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Dati principali

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Valore netto d'inventario	EUR	136.906.295,59	202.399.101,22	231.964.912,73
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		991.635,356	1.188.331,221	1.392.141,195
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	94,31	112,23	112,74
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		75.362,240	161.170,272	149.607,921
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,85	123,91	122,40
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.919,413	2.641,480	3.610,117
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,29	127,61	125,67
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		324.277,674	384.273,757	450.160,239
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,54	126,80	124,95

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/22 al 31/12/22

	Azioni circolanti al 01/01/22	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/22
A - EUR - Capitalizzazione	1.188.331,221	16.676,206	213.372,071	991.635,356
B - EUR - Capitalizzazione	161.170,272	14.011,979	99.820,011	75.362,240
C - EUR - Capitalizzazione	2.641,480	140,979	863,046	1.919,413
D - EUR - Capitalizzazione	384.273,757	6.212,100	66.208,183	324.277,674

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Portafoglio titoli al 31/12/22

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			12.690.178,83	9,27
Azioni			12.690.178,83	9,27
Corea del Sud			949.814,53	0,69
LG CHEM	KRW	1.300	579.835,12	0,42
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	9.000	369.979,41	0,27
Francia			333.750,00	0,24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.500	333.750,00	0,24
Giappone			440.535,37	0,32
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.600	440.535,37	0,32
Stati Uniti d'America			10.966.078,93	8,01
APPLIED MATERIALS INC	USD	5.400	491.778,93	0,36
ARISTA NETWORKS INC	USD	12.900	1.474.009,28	1,08
ELEVANCE HEALTH	USD	2.580	1.240.547,88	0,91
FIRST SOLAR INC	USD	10.200	1.422.730,98	1,04
HUMANA INC	USD	2.550	1.226.887,92	0,90
IPG PHOTONICS CORP	USD	2.200	194.806,17	0,14
LAM RESEARCH CORP	USD	3.670	1.447.183,89	1,06
NETAPP	USD	11.000	619.687,81	0,45
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	1.700	1.149.573,90	0,84
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	2.800	736.744,01	0,54
TERADYNE INC	USD	3.800	311.688,00	0,23
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2.400	650.440,16	0,48
Organismi d'Investimento Collettivo			115.368.810,76	84,27
Azioni/Quote di fondi di investimento			115.368.810,76	84,27
Altri fondi			1.802.376,98	1,32
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC PIMCO CAPITAL SECURITIES -INS- H EUR CAP	EUR	132.625	1.802.376,98	1,32
Fondi misti			23.689.750,98	17,30
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC DYNAMIC MULTI ASSET FD -Z- EUR CAP	EUR	1.250.219	13.439.854,97	9,82
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC DYNAMIC MULTI-ASSET -INS- EUR CAP	EUR	858.450	10.249.896,01	7,49
Fondi obbligazionari			89.876.682,80	65,65
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC EURO CREDIT -INS- EUR CAP	EUR	989.264	14.116.803,57	10,31
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC EURO LOW DURATION -INS- EUR CAP	EUR	1.623.368	17.840.813,78	13,03
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC EURO SHORT TERM -INS- EUR CAP	EUR	1.085.748	12.833.536,61	9,37
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC GLOBAL BOND ESG -INS- HDG EUR CAP	EUR	482.565	4.545.757,72	3,32
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC GLOBAL BOND -INS- H EUR CAP	EUR	830.701	21.000.110,16	15,34
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC INCOME -INS- H EUR CAP	EUR	1.432.526	19.539.660,96	14,27
Totale portafoglio titoli			128.058.989,59	93,54

BG COLLECTION INVESTMENTS

**Note ai prospetti finanziari - Strumenti
finanziari derivati**

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Opzioni

I contratti d'opzione in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2022:

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
Opzioni quotati					
Opzioni sui indici					
35,00	SP 500 JAN 3500.0 20.01.23 PUT	USD	-	18.375,29	-258.367,46
35,00	SP 500 JAN 3700.0 20.01.23 PUT	USD	-	87.610,74	-279.920,75
329,00	DAX JAN 15000 20.01.23 CALL	EUR	-	17.601,50	-311.928,19
				123.587,53	-850.216,40

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
Opzioni quotati					
Opzioni sui indici					
5,00	NDX JAN 12500 20.01.23 CALL	USD	-	1.687,53	-106.558,67
315,00	EURO STOXX 50 MAR 4150.0 17.03.23 CALL	EUR	-	79.065,00	-124.649,00
				80.752,53	-231.207,67

Tutti i contratti sono trattati con i broker MERRILL LYNCH LONDON, BANK OF AMERICA e GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL.
I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 11.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

I contratti a termine su divise in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2022:

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	12.270.972,91	USD	13.000.000,00	20/01/23	98.942,11	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	13.000.000,00	EUR	12.236.365,16	20/01/23	-64.290,20	Morgan Stanley Co Intl Ltd
					34.651,91	

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	7.484.268,07	USD	8.000.000,00	31/01/23	-486,83	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	11.000.000,00	EUR	10.317.472,38	31/01/23	-25.933,51	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	10.912.752,07	USD	11.500.000,00	31/01/23	153.733,24	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	14.113.002,05	USD	15.000.000,00	31/01/23	79.250,81	Morgan Stanley Co Intl Ltd
					206.563,71	

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
CAD	4.233.058,95	EUR	3.130.000,00	19/01/23	-208.343,14	Bank of America Global Foreign Exchqce
CNH	57.896.863,40	USD	8.112.588,00	15/02/23	216.110,62	BNP Paribas Paris
EUR	130.550.000,00	USD	127.699.440,75	19/01/23	10.987.290,28	BNP Paribas Paris
CNH	35.451.198,92	USD	4.937.988,06	15/02/23	160.446,05	HSBC Bank Plc
USD	24.212.588,00	CNH	163.657.724,81	15/02/23	585.476,09	HSBC Bank Plc
USD	11.450.000,00	TWD	363.119.575,00	19/01/23	-358.865,91	HSBC Bank Plc
USD	5.800.000,00	TWD	176.291.000,00	19/01/23	51.470,33	HSBC Bank Plc
USD	5.800.000,00	TWD	176.668.000,00	19/01/23	39.971,27	HSBC Bank Plc
CNH	77.590.548,75	USD	10.725.000,00	15/02/23	428.569,18	JPMorgan Chase Bank Ldn
JPY	1.266.983.910,00	EUR	9.000.000,00	19/01/23	-17.318,85	JPMorgan Chase Bank Ldn
JPY	960.722.928,00	EUR	6.600.000,00	19/01/23	211.099,62	JPMorgan Chase Bank Ldn
AUD	9.734.675,60	EUR	6.260.000,00	19/01/23	-72.709,94	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	10.900.000,00	USD	11.311.475,00	19/01/23	308.467,15	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	12.441.813,60	EUR	12.000.000,00	19/01/23	-350.084,28	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	9.300.000,00	CHF	9.002.906,85	19/01/23	154.847,37	Société Générale
CNH	3.136.862,97	USD	437.011,94	15/02/23	14.122,72	Standard Chartered Bank Ldn
JPY	447.999.360,00	EUR	3.200.000,00	19/01/23	-23.742,41	UBS Ltd London
					12.126.806,15	

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
CHF	758.941,11	EUR	771.653,56	23/01/23	-622,35	BNP Paribas Paris
USD	657.552,34	HKD	5.113.201,96	26/01/23	736,63	BNP Paribas Paris
EUR	6.652.207,18	GBP	5.732.856,85	23/01/23	179.872,70	HSBC Bank Plc
EUR	190.743,80	SEK	2.074.439,29	23/01/23	4.794,80	HSBC Bank Plc
EUR	4.850.010,13	JPY	695.418.994,00	23/01/23	-81.641,79	HSBC Bank Plc
EUR	75.113.001,66	USD	80.239.328,82	23/01/23	-782,84	HSBC Bank Plc
EUR	863.116,64	SEK	9.399.921,52	23/01/23	20.524,33	HSBC Bank Plc
USD	1.133.382,60	EUR	1.064.138,87	23/01/23	-3.159,42	HSBC Bank Plc

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	950.247,40	EUR	893.413,78	23/01/23	-3.872,24	HSBC Bank Plc
EUR	853.869,52	SGD	1.230.718,86	25/01/23	-4.793,62	HSBC Bank Plc
EUR	3.771.197,28	CHF	3.716.825,29	23/01/23	-4.831,99	Merrill Lynch International
EUR	1.373.534,77	CAD	1.988.015,77	23/01/23	1.772,37	Merrill Lynch International
EUR	1.210.377,02	DKK	9.004.591,37	23/01/23	-771,17	Merrill Lynch International
EUR	2.862.919,61	AUD	4.449.724,30	23/01/23	35.080,54	Merrill Lynch International
USD	956.211,43	EUR	896.495,34	23/01/23	-1.367,03	Merrill Lynch International
EUR	3.405.891,39	HKD	28.292.034,76	26/01/23	4.771,75	Merrill Lynch International
					145.710,67	

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	11.327.051,92	USD	12.000.000,00	20/01/23	91.331,19	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	12.000.000,00	EUR	11.295.106,30	20/01/23	-59.344,80	Morgan Stanley Co Intl Ltd
					31.986,39	

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	52.490,72	ZAR	928.948,80	09/01/23	-2.336,54	Bank of America Global Foreign Exchge
NOK	2.163.878,88	EUR	209.096,00	10/01/23	-3.931,10	Bank of America Global Foreign Exchge
EUR	62.608,72	GBP	54.000,00	10/01/23	1.607,38	Barclays Bank PLC
EUR	62.233,87	GBP	55.000,00	10/01/23	102,31	Barclays Bank PLC
USD	257.000,00	EUR	247.235,27	10/01/23	-6.435,00	Barclays Bank PLC
USD	234.000,00	EUR	219.328,98	10/01/23	-75,63	Barclays Bank PLC
EUR	53.761,62	GBP	47.000,00	10/01/23	667,59	BNP Paribas Paris
EUR	210.628,51	CAD	304.000,00	10/01/23	683,35	BNP Paribas Paris
JPY	85.090.258,00	EUR	595.283,00	10/01/23	7.607,07	BNP Paribas Paris
USD	230.114,87	ZAR	4.130.607,94	13/02/23	-12.822,51	BNP Paribas Paris
COP	783.380.000,00	USD	160.074,38	13/03/23	-257,82	BNP Paribas Paris
PEN	22.397.289,32	USD	5.760.619,68	15/03/23	70.625,78	BNP Paribas Paris
USD	12.175,26	TWD	367.309,00	15/03/23	126,11	BNP Paribas Paris
USD	117.099,56	ZAR	2.030.000,00	18/01/23	-2.775,53	BNP Paribas Paris
USD	2.096.104,12	ILS	7.185.130,51	19/01/23	50.912,45	BNP Paribas Paris
USD	1.367.643,38	MXN	27.563.708,95	21/03/23	-37.063,00	BNP Paribas Paris
USD	109.128,00	TWD	3.313.126,00	17/02/23	783,69	Chase Manhattan Bank New York
USD	1.139.998,29	BRL	5.983.281,02	04/01/23	1.221,15	Citibank NA
AUD	241.000,00	EUR	154.720,65	10/01/23	-1.500,45	Citibank NA
CAD	209.000,00	EUR	147.396,51	10/01/23	-3.060,54	Citibank NA
EUR	1.444.204,11	AUD	2.218.000,00	10/01/23	34.074,72	Citibank NA
EUR	1.499.767,55	CAD	2.106.356,03	10/01/23	45.119,72	Citibank NA
EUR	86.682,60	AUD	138.000,00	10/01/23	-1.053,94	Citibank NA
EUR	128.062,03	AUD	204.000,00	10/01/23	-1.635,47	Citibank NA
EUR	529.858,36	USD	565.000,00	10/01/23	464,75	Citibank NA
NZD	2.897.000,00	EUR	1.753.454,71	10/01/23	-33.077,72	Citibank NA
USD	2.115.353,89	PEN	8.461.415,56	10/04/23	-80.453,14	Citibank NA
CLP	2.995.816.933,00	USD	3.144.059,33	12/01/23	332.346,72	Citibank NA
USD	3.368.736,01	CLP	2.996.827.554,00	12/01/23	-122.922,41	Citibank NA
USD	2.936.029,12	PEN	11.345.110,14	14/03/23	-18.938,85	Citibank NA

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
CLP	3.013.334.361,00	USD	3.368.736,01	21/02/23	126.521,99	Citibank NA
BRL	5.983.281,02	USD	1.122.672,11	04/01/23	15.029,69	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	1.103.020,77	BRL	5.983.281,02	04/04/23	-15.320,82	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	52.417,00	ZAR	875.971,94	12/05/23	1.033,96	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	29.951,03	ZAR	496.294,56	13/02/23	625,82	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	162.454,17	COP	783.380.000,00	13/03/23	2.519,22	Goldman Sachs Capital Markets NY
COP	783.380.000,00	USD	162.309,44	15/03/23	-2.430,27	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	632.318,60	CLP	576.042.245,00	15/03/23	-33.067,31	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	286.159,43	MYR	1.265.397,00	18/01/23	-992,83	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	108.624,00	HKD	845.702,11	19/01/23	9,94	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	119.310,00	ZAR	2.132.821,35	20/01/23	-6.389,72	Goldman Sachs Capital Markets NY
DKK	1.295.000,00	EUR	174.156,96	10/01/23	4,36	HSBC Bank Plc
EUR	195.545,46	AUD	309.000,00	10/01/23	-907,71	HSBC Bank Plc
EUR	13.866.630,00	USD	14.533.196,13	10/01/23	249.453,64	HSBC Bank Plc
EUR	455.610,11	JPY	63.600.000,00	10/01/23	4.979,42	HSBC Bank Plc
EUR	70.866,04	AUD	110.000,00	10/01/23	931,56	HSBC Bank Plc
NOK	24.533.347,21	EUR	2.370.105,00	10/01/23	-44.012,74	HSBC Bank Plc
USD	450.876,00	HKD	3.510.114,75	19/01/23	67,93	HSBC Bank Plc
SEK	15.446.675,82	EUR	1.417.307,00	10/01/23	-32.479,55	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	464.000,00	EUR	443.051,72	10/01/23	-8.297,58	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	315.000,00	EUR	300.909,75	10/01/23	-5.764,25	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	152.763,46	CAD	221.000,00	10/01/23	138,67	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	191.000,00	EUR	180.303,63	10/01/23	-1.341,15	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	212.000,00	EUR	201.580,28	10/01/23	-2.942,13	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	200.913,00	TWD	6.125.235,00	17/02/23	664,54	Morgan Stanley Intl Ldn
EUR	3.547.866,33	GBP	3.065.610,89	10/01/23	84.782,74	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	2.428,63	HKD	20.000,00	19/01/23	23,45	Standard Chartered Bank Ldn
USD	1.191.291,50	KRW	1.574.291.717,00	19/01/23	-53.803,10	Standard Chartered Bank Ldn
USD	1.846.094,00	KRW	2.439.336.307,00	19/01/23	-83.170,54	Standard Chartered Bank Ldn
USD	978.456,00	TWD	30.106.113,00	23/02/23	-5.767,97	Standard Chartered Bank Ldn
CAD	211.000,00	EUR	144.895,39	10/01/23	823,80	UBS - OTC New York
USD	231.087,79	ZAR	4.139.175,17	18/01/23	-12.867,64	UBS - OTC New York
USD	66.708,00	ZAR	1.192.305,44	27/03/23	-3.215,05	UBS - OTC New York
					392.843,51	

I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 11.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

I contratti "future finanziari" in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2022:

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
15,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	2.699.690,62	-129.130,92	J.P. Morgan AG
				-129.130,92	

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
340,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	12.898.308,00	-433.500,00	J.P. Morgan AG
				-433.500,00	

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-166,00	STOXX EUR 600 03/23	EUR	3.526.587,00	-6.865,00	J.P. Morgan AG
				-6.865,00	

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
973,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	36.911.922,60	-1.655,25	Goldman Sachs Intl Ldn
481,00	MINI MSCI EMG MKT 03/23	USD	21.563.663,13	94.654,59	Goldman Sachs Intl Ldn
327,00	MSCI CHINA 03/23	USD	7.334.826,28	276.768,95	Goldman Sachs Intl Ldn
224,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	40.315.379,93	-1.167.021,24	Goldman Sachs Intl Ldn
318,00	YEN DENOM NIKKEI 03/23	JPY	29.381.952,41	-1.291.568,73	Goldman Sachs Intl Ldn
				-2.088.821,68	

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-71,00	DJ.STOX 600 INDUS 03/23	EUR	2.259.575,00	66.385,00	Merrill Lynch London
-357,00	DJ.STOXX600.BK(EUX) 03/23	EUR	2.506.318,50	-65.867,50	Merrill Lynch London
207,00	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/23	EUR	1.959.979,50	-43.883,86	Merrill Lynch London
-85,00	DJ.STOXX 600 AUTO 03/23	EUR	2.240.727,50	57.800,00	Merrill Lynch London
-40,00	DJ.STOXX600 CHEM 03/23	EUR	2.282.740,00	51.000,00	Merrill Lynch London
121,00	DJ.STOXX600 UTI 03/23	EUR	2.177.395,00	-19.965,00	Merrill Lynch London
-1.813,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	68.778.330,60	1.539.237,87	Merrill Lynch London
46,00	DJ ST600 HLTH (EUX) 03/23	EUR	2.292.801,00	-35.880,00	Merrill Lynch London
57,00	DJ STOXX 600 FOOD 03/23	EUR	2.125.188,00	-35.340,00	Merrill Lynch London

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
42,00	EMINI CONS STA IDX 03/23	USD	2.965.653,21	-27.802,00	Merrill Lynch London
-31,00	EMINI FIN SECT IDX 03/23	USD	3.068.394,04	11.698,04	Merrill Lynch London
24,00	EMINI HEALTH CA INDX 03/23	USD	3.093.325,83	-36.900,58	Merrill Lynch London
-34,00	E-MINI INDUSTRIAL SE 03/23	USD	3.158.096,85	10.837,67	Merrill Lynch London
-38,00	EMINI MATERIALS INDX 03/23	USD	2.937.790,28	92.662,44	Merrill Lynch London
45,00	E-MINU UTL S .SECT 03/23	USD	3.015.356,49	29.320,77	Merrill Lynch London
188,00	MINI MSCI EMG MKT 03/23	USD	8.428.209,29	45.928,84	Merrill Lynch London
-402,00	MSCI EUROPE INDEX 03/23	EUR	10.739.430,00	168.438,00	Merrill Lynch London
-20,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/23	USD	4.102.474,10	245.222,78	Merrill Lynch London
17,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/23	CAD	2.746.093,49	-74.354,81	Merrill Lynch London
-196,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	35.275.957,44	887.646,95	Merrill Lynch London
51,00	SPI 200 INDEX (SFE) 03/23	AUD	5.707.044,32	-154.864,86	Merrill Lynch London
33,00	TOPIX (OSE) 03/23	JPY	4.420.822,18	-110.381,70	Merrill Lynch London
Futures sui obbligazioni					
-55,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/23	EUR	5.324.495,00	388.850,00	Merrill Lynch London
11,00	EURO BUXL FUTURE 03/23	EUR	841.153,50	-260.700,00	Merrill Lynch London
62,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/23	USD	4.910.276,95	-139.118,91	Merrill Lynch London
				2.589.969,14	

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
37,00	H-SHARES IDX (HKG) 01/23	HKD	1.492.918,71	-7.347,76	UBS Limited
209,00	MSCI CHIN A50 USD 01/23	USD	10.628.648,81	-141.133,46	UBS Limited
				-148.481,22	

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-349,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	13.239.733,80	607.180,00	Goldman Sachs Intl Ldn
-99,00	EM RUSS 2000 03/23	USD	8.173.409,93	160.183,75	Goldman Sachs Intl Ldn
-13,00	FTSE 100 INDEX 03/23	GBP	1.094.729,57	-1.395,64	Goldman Sachs Intl Ldn
-230,00	MINI MSCI EMG MKT 03/23	USD	10.311.107,11	-58.702,48	Goldman Sachs Intl Ldn
20,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/23	CAD	3.230.698,22	-46.667,82	Goldman Sachs Intl Ldn
-47,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	8.459.030,61	192.312,38	Goldman Sachs Intl Ldn
-9,00	TOPIX (OSE) 03/23	JPY	1.205.678,78	32.788,05	Goldman Sachs Intl Ldn
Futures sui obbligazioni					
28,00	LONG GILT FUTURE-LIF 03/23	GBP	2.134.489,77	-38.772,74	Goldman Sachs Intl Ldn
11,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/23	USD	871.178,17	-26.426,19	Goldman Sachs Intl Ldn
				820.499,31	

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Futures finanziari

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-235,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	8.915.007,00	242.555,00	Bank of America Merrill Lynch
-23,00	EM RUSS 2000 03/23	USD	1.898.873,01	48.564,36	Bank of America Merrill Lynch
-13,00	FTSE 100 INDEX 03/23	GBP	1.094.729,57	-3.441,07	Bank of America Merrill Lynch
343,00	MINI MSCI EMG MKT 03/23	USD	15.376.998,87	-45.639,29	Bank of America Merrill Lynch
104,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/23	USD	21.332.865,33	-1.276.255,57	Bank of America Merrill Lynch
-204,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	36.715.792,43	1.127.338,07	Bank of America Merrill Lynch
54,00	TOPIX (OSE) 03/23	JPY	7.234.072,66	-223.709,37	Bank of America Merrill Lynch
34,00	YEN DENOM NIKKEI 03/23	JPY	3.141.466,61	-166.135,54	Bank of America Merrill Lynch
Futures sui obbligazioni					
110,00	AUSTR 10YR BOND 03/23	AUD	8.107.769,59	-444.855,03	Bank of America Merrill Lynch
-40,00	FGBL BUND 10A 03/23	EUR	3.708.280,00	299.840,00	Bank of America Merrill Lynch
-19,00	EURO BUXL FUTURE 03/23	EUR	1.452.901,50	419.140,00	Bank of America Merrill Lynch
30,00	LONG GILT FUTURE-LIF 03/23	GBP	2.286.953,33	-225.110,18	Bank of America Merrill Lynch
8,00	US 10 YEARS NOTE 03/23	USD	750.539,07	-7.793,09	Bank of America Merrill Lynch
127,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/23	USD	11.226.001,79	4.650,95	Bank of America Merrill Lynch
				-250.850,76	

I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 11.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Credit Default Swaps ("CDS")

I contratti "Credit Default Swaps" in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2022:

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici						
CDX NA HY SERIE 39 V1	BOFAML SECURITIES, INC	800.000	20/12/27	USD	Acquisto	-4.886,16
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	BOFAML SECURITIES, INC	17.100.000	20/06/27	EUR	Acquisto	-359.217,32
CDX NA HY SERIE 35 V2	BOFA SECURITIES EUROPE / ECL	544.500	20/12/25	USD	Acquisto	-14.204,53
						-378.308,01

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Interest Rate Swaps ("IRS")

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Nominale	Divisa	Data di maturità	Fluttuante pagato	Fluttuante ricevuto	Plusvalenza/minusvalenza non realizzata (in EUR)
11.700.000,00	CAD	13/12/27	CAD CDOR 3 MONTHS	2,10	(580.490,96)
6.900.000,00	CAD	19/06/29	CAD CDOR 3 MONTHS	2,50	(311.534,59)
10.900.000,00	CAD	17/06/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,50	(484.841,74)
164.000,00	CAD	03/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,29	(7.130,78)
550.000,00	CAD	03/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,28	(24.031,19)
608.000,00	CAD	03/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,22	(27.039,15)
328.000,00	CAD	03/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,28	(14.326,68)
1.265.000,00	CAD	04/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,24	(55.995,81)
19.000,00	CAD	18/12/29	CAD CDOR 3 MONTHS	1,90	(1.392,89)
5.700.000,00	CAD	17/06/30	CAD CDOR 3 MONTHS	1,50	(547.823,52)
				<i>Totale:</i>	(2.054.607,31)

Le controparti dei *credit default swaps* sono BOFA SECURITIES EUROPE e MERRILL LYNCH INTERNATIONAL.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

BG COLLECTION INVESTEMENTS (la "SICAV") precedentemente BG SELECTION SICAV è una società di investimento costituita in data 17 gennaio 2008 sotto forma di "Société d'investissement à capital variable" con durata illimitata, ai sensi della parte I della legge modificata del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo ("OIC"). La SICAV è iscritta nel Registro di commercio del Lussemburgo al numero B135.650 e ha sede legale al n. 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (RCS Luxembourg N B134.555), una società a responsabilità limitata, *société anonyme*, con sede legale in allée Marconi, n. 14, L - 2120 Lussemburgo, è stata incaricata di agire in qualità di Società di Gestione della SICAV in conformità alle disposizioni della Legge in materia di OIC.

La Società di Gestione è stata anche nominata quale Società di Gestione delle seguenti "Sociétés d'Investissement à Capital Variable" LUX IM, BG ALTERNATIVE SICAV-SIF e NEXTAM PARTNERS.

Al 31 dicembre 2022, le Classi di azioni seguenti sono attive:

Nome dei comparti	Classi di azioni	Data di lancio ⁽¹⁾
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Greater China Equities	A - EUR - Capitalizzazione	31 ottobre 2008
	B - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	8 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Eastern Europe Equities	A - EUR - Capitalizzazione	25 febbraio 2008
	B - EUR - Capitalizzazione	5 giugno 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	3 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – ESG T-Cube	A - EUR - Capitalizzazione	25 febbraio 2008
	B - EUR - Capitalizzazione	9 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	14 novembre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTEMENTS – ESG Global Markets	A - EUR - Capitalizzazione	25 febbraio 2008
	B - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	3 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Dynamic Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	4 marzo 2008
	B - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	3 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	6 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Africa & Middle East Equities	A - EUR - Capitalizzazione	27 marzo 2008
	B - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	3 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Eurizon - Europe Equities	A - EUR - Capitalizzazione	27 marzo 2008
	B - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	3 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	15 giugno 2009
	B - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	28 settembre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	6 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Vontobel - Global Elite	A - EUR - Capitalizzazione	15 giugno 2009
	B - EUR - Capitalizzazione	4 maggio 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	9 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 marzo 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	A - EUR - Capitalizzazione	29 giugno 2009
	B - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	3 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	6 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTEMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	A - EUR - Capitalizzazione	12 ottobre 2009
	B - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	3 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – UBS - China Multi Asset	A - EUR - Capitalizzazione	26 aprile 2010
	B - EUR - Capitalizzazione	5 giugno 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	26 settembre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – JPM - Best Ideas	A - EUR - Capitalizzazione	1 ottobre 2010
	B - EUR - Capitalizzazione	5 giugno 2015
	C - EUR - Capitalizzazione	8 ottobre 2012
	D - EUR - Capitalizzazione	6 marzo 2014

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	1 ottobre 2012 5 giugno 2015 4 ottobre 2012 6 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	4 novembre 2013 5 giugno 2015 19 marzo 2014 14 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	4 novembre 2013 5 giugno 2015 6 dicembre 2013 13 dicembre 2013
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	A - EUR – Capitalizzazione B - EUR – Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	10 dicembre 2015 8 marzo 2016 15 dicembre 2015 16 dicembre 2015

⁽¹⁾ La data di lancio può essere diversa dalla data di lancio indicata nel prospetto

La SICAV può emettere diverse Classi di azioni (Classi A, B, C e D) con le caratteristiche stabilite dal Consiglio d'Amministrazione, che possono differire tra l'altro per la struttura commissionale e la politica di distribuzione.

Le azioni di Classe A sono aperte per la sottoscrizione da parte di investitori privati e istituzionali.

La Classe di azioni B è aperta per gli investimenti dei portafogli gestiti dagli investitori privati che hanno concluso un contratto di gestione, in base discrezionale.

Le azioni di Classe C sono aperte per la sottoscrizione da parte di investitori designati dal Consiglio d'Amministrazione.

Le azioni di Classe D sono aperte per contratti di assicurazione sulla vita.

Queste Classi di azioni saranno ulteriormente suddivise nelle categorie di capitalizzazione e di distribuzione dei proventi.

La politica di investimento della SICAV mira a investire in un'ampia gamma di valori mobiliari, OICVM e/o OIC nonché in altre attività finanziarie liquide consentite dalla legge, conformemente alla politica di investimento di ciascun comparto.

Modifiche nell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha informato e convocato gli Azionisti, con due lettere e pubblicazioni di quotidiani, che saranno invitati ad approvare il cambiamento di ragione sociale della Società in BG COLLECTION INVESTMENTS durante l'assemblea straordinaria degli azionisti in programma il 6 aprile 2022, nonché il 22 aprile 2022 qualora il quorum richiesto dalla legge non sia stato raggiunto.

Il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di modificare la denominazione e l'obiettivo d'investimento dei seguenti comparti, con data di entrata in vigore 1 gennaio 2022:

Nome precedente	Nuovo nome
BG COLLECTION INVESTMENTS – T-Cube	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube
BG COLLECTION INVESTMENTS – Global Dynamic	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Dynamic
BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Term Debt Fund	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - World Opportunities	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smaller Companies	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies

Il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di modificare la denominazione e l'obiettivo d'investimento dei seguenti comparti, con data di entrata in vigore 1 dicembre 2022:

Nome precedente	Nuovo nome
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Dynamic	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets
BG COLLECTION INVESTMENTS – ARC	BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation
BG COLLECTION INVESTMENTS – Invesco - Europe Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS

Fusioni dell'anno

A seguito della decisione del Consiglio di amministrazione della SICAV, gli attivi netti di cinque comparti attivi ("Comparto incorporato") sono stati conferiti negli attivi dei comparti ("Comparto ricevente") con efficacia dal 1 dicembre 2022. L'ultimo Valori patrimoniali netti del Comparto incorporato era datato 10 dicembre 2021 e il primo Valore patrimoniale netto che teneva conto degli attivi netti conferiti è stato calcolato il 30 novembre 2022. Le informazioni dettagliate relative alle fusioni sono:

Comparti e classi di azioni incorporati	Rapporti di concambio	Comparti e classi di azioni incorporanti
BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies A shares (EUR)	0.106853774	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube A shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies B shares (EUR)	0.280798677	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube B shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies C shares (EUR)	0.127922579	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube C shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund A shares (EUR)	1.080423743	LUX IM – Euro Treasury DI Shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund B shares (EUR)	1.000246579	LUX IM – Euro Treasury H Shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund C shares (EUR)	1.007832977	LUX IM – Euro Treasury F Shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund D shares (EUR)	0.983360388	LUX IM – Euro Treasury E Shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities A shares (EUR)	1.522327575	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation A shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities B shares (EUR)	1.445942465	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation B shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities C shares (EUR)	1.780307234	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation C shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities D shares (EUR)	1.812002784	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation D shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund A shares (EUR)	0.777639987	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation A shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund B shares (EUR)	0.944973369	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation B shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund C shares (EUR)	0.885918537	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation C shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund D shares (EUR)	0.955347885	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation D shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies A shares (EUR)	1.290895081	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets A shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies B shares (EUR)	1.262566157	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets B shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies C shares (EUR)	1.117440275	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets C shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies D shares (EUR)	1.172951546	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets D shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory A shares (EUR)	0.413310413	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities A shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory B shares (EUR)	0.750475777	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities B shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory C shares (EUR)	0.507381119	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities C shares (EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory D shares (EUR)	0.564815215	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities D shares (EUR)

Comparto sospeso

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities:

Il valore patrimoniale netto ("NAV") al 31 dicembre 2022 sopra riportato è un NAV indicativo e non un NAV ufficiale. Il calcolo del NAV ufficiale è sospeso e gli azionisti non possono né sottoscrivere né rimborsare il comparto. La base per la determinazione del NAV indicativo è riportata nella nota 2.1 del bilancio.

2 - Sintesi dei principi contabili

2.1 - Presentazione dei prospetti contabili

I prospetti contabili della SICAV sono redatti in conformità alla normativa lussemburghese in materia di organismi d'investimento collettivo ai sensi della Legge modificata del 17 dicembre 2010 ("Legge sugliOIC").

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.1 - Presentazione dei prospetti contabili

Continuità aziendale:

Il bilancio della SICAV e di ciascuno dei suoi comparti è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Nell'ambito dell'analisi della continuità aziendale, la Direzione ha analizzato l'impatto del conflitto russo-ucraino iniziato il 24 febbraio 2022, che ha successivamente portato a sanzioni a seguito delle quali non è stato possibile negoziare titoli russi quotati alla Borsa di Mosca. Di conseguenza, alcuni dei fondi target in cui investe il comparto BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities hanno sospeso il calcolo dei loro NAV ufficiali poiché una parte importante dei rispettivi portafogli è investita in titoli russi che non possono essere negoziati a causa delle sanzioni. I fondi target interessati sono riportati nel portafoglio titoli di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities a pagina 25 del bilancio. Poiché non erano disponibili fonti affidabili di prezzi giornalieri per determinare il NAV di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities per la parte del suo portafoglio investita nei fondi target colpiti, il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di sospendere il calcolo del NAV, l'emissione, il rimborso e la conversione di azioni dal 1° marzo 2022 fino a nuovo avviso.

Di conseguenza, l'ultimo NAV ufficiale di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities pubblicato risale al 28 febbraio 2022. Alla data della presente relazione, il calcolo del NAV di questo comparto, l'emissione, il rimborso e la conversione di azioni sono ancora sospesi perché i NAV dei fondi target sono ancora sospesi o sono stati delistati.

Il Consiglio di amministrazione e la società di gestione continuano a monitorare attentamente l'evolversi della situazione per quanto riguarda gli sviluppi relativi ai mercati russi.

(i) Valutazione della continuità aziendale per BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities

La direzione ha valutato la capacità del comparto di continuare a operare come un'azienda in attività per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del presente bilancio. Al 31 dicembre 2022, il comparto dispone di liquidità sufficiente e il Consiglio di amministrazione non ha in programma la chiusura del comparto. Pertanto, il bilancio del comparto è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

(ii) Determinazione del NAV indicativo di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities al 31 dicembre 2022

Al 31 dicembre 2022, il NAV di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities è stato stimato in 12.432.083,78 euro.

Questo NAV è un NAV indicativo al 31 dicembre 2022 e non è un NAV ufficiale. Il calcolo del NAV ufficiale è ancora sospeso e gli azionisti non possono né sottoscrivere né rimborsare il comparto.

Ai fini della determinazione del NAV indicativo al 31 dicembre 2022, sono stati applicati i criteri di valutazione di cui alla nota 2.2. del bilancio per determinare il valore degli investimenti effettuati da BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities.

Nel determinare il NAV indicativo, la società di gestione ha analizzato la composizione del portafoglio dei fondi target colpiti al 31 dicembre 2022 e ha applicato un approccio di valutazione conservativo in base al quale i titoli russi sottostanti detenuti dai comparti target sospesi sono stati valutati a "zero" a causa dell'impossibilità di scambiare tali titoli russi, del recupero dei valori equi di mercato e dell'incertezza generale del mercato globale. Il valore zero assegnato ai titoli russi sottostanti potrebbe non riflettere il loro valore intrinseco, ma piuttosto il fatto che non esiste un mercato aperto e accessibile in cui tali titoli possano essere negoziati.

(iii) Assegnazione delle commissioni

Il Consiglio di amministrazione conferma che, dopo la decisione del Consiglio di amministrazione di sospendere il calcolo del NAV del comparto, l'emissione, il rimborso e la conversione delle azioni, non sono state pagate commissioni alla Società di gestione a valere sul patrimonio del comparto BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che i rimanenti ratei di commissioni presentati nel prospetto del patrimonio netto (NAV tecnico) al 31 dicembre 2022 come risultato dei continui obblighi del comparto nei confronti di fornitori di servizi terzi e delle autorità competenti, se pagati con le attività del comparto, non dovrebbero avere un impatto significativo sul rapporto spese totali previsto.

Inoltre, il Consiglio di amministrazione osserva che l'importo della commissione di performance dovuto al 31 dicembre 2022, pari a 477,26 EUR, rappresenta la commissione di performance dovuta per il periodo precedente alla sospensione. Tale importo è stato versato alla società di gestione all'inizio del 2023 in conformità alle disposizioni del prospetto ufficiale. Il Consiglio di amministrazione conferma che la società di gestione ha deciso di rimborsare il comparto per lo stesso importo nel 2023.

2.2 - Valutazione del portafoglio titoli

Il valore delle attività finanziarie quotate o negoziate in borsa o in qualsiasi altro mercato regolamentato viene valutato in base all'ultimo prezzo disponibile, oppure, qualora vi siano vari mercati, in base all'ultimo prezzo disponibile sul mercato principale dell'attività interessata.

Nell'eventualità in cui le attività non siano quotate o negoziate in borsa o in qualsiasi altro mercato regolamentato, o laddove il Consiglio d'Amministrazione ritenga che l'ultimo prezzo disponibile non corrisponda effettivamente all'equo valore di mercato dell'attività interessata, il valore di tale attività sarà determinato dal Consiglio d'Amministrazione in base al valore di vendita ragionevolmente prevedibile, calcolato con prudenza e in buona fede dal Consiglio stesso.

Tutti gli investimenti a breve termine con data di scadenza nota sono valutati utilizzando il metodo del costo ammortizzato. Tale metodo consiste nel valutare l'investimento al relativo costo, prevedendo successivamente un ammortamento costante alla scadenza di ogni sconto o premio, indipendentemente dall'impatto dell'oscillazione dei tassi d'interesse sul valore di mercato dell'investimento stesso. Ogni sconto o premio è registrato nel conto economico e delle variazioni del patrimonio netto della SICAV alla voce "Cedole nette da obbligazioni".

Qualora il Consiglio d'Amministrazione ritenga che una deviazione dal costo ammortizzato per azione possa causare una diluizione eccessiva del valore o produrre risultati non equi per gli azionisti, il Consiglio attuerà le eventuali misure correttive che riterrà appropriate per eliminare o ridurre quanto più ragionevolmente possibile la diluizione o i risultati non equi.

Le quote o azioni emesse da fondi di investimento aperti sono valutate all'ultimo valore disponibile.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.2 - Valutazione del portafoglio titoli

Il bilancio è redatto sulla base dell'ultimo Valore Patrimoniale Netto calcolato il 30 dicembre 2022 (ultimo giorno lavorativo dell'esercizio) con l'ultimo prezzo disponibile al 29 dicembre 2022, in conformità al principio di valutazione contabile menzionato. dell'esercizio) con l'ultimo prezzo disponibile al 29 dicembre 2022, in conformità al principio di valutazione contabile indicato nell'ultimo prospetto della SICAV. nell'ultimo prospetto della SICAV. Se fossero stati applicati i prezzi di chiusura al 30 dicembre 2022, i Valori Patrimoniali Netti dei comparti non sarebbero stati sostanzialmente non sarebbero stati sostanzialmente diversi da quelli indicati nel bilancio, ad eccezione dei seguenti 3 comparti:

Nomi dei comparti	Diminuzione % rispetto al NAV dell'anno precedente
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	-1,02%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	-0,55%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	-0,64%

Gli ETC (Exchanged Traded Commodities) e gli ETN (Exchanged Traded Notes) sono classificati nella categoria delle obbligazioni nel portafoglio titoli dei relativi comparti. dei relativi comparti.

2.3 - Obbligazioni To-Be-Announced ("TBA Bonds")

Certi comparti possono impegnarsi all'acquisto/vendita di obbligazioni To-Be-Announced ("TBA" – da comunicare), concordando di acquistare o vendere titoli garantiti da ipoteca a un prezzo unitario fisso, con pagamento e consegna dei titoli in una data futura prevista successiva al periodo abituale di regolamento. Nel caso delle operazioni TBA, i titoli specifici da consegnare non sono individuati nella data di negoziazione.

Tuttavia i titoli che saranno consegnati dovranno soddisfare condizioni specificate, tra cui emittente, tasso e condizione delle ipoteche, nonché i criteri di "buona consegna" vigenti nel settore. I comparti stipulano operazioni TBA con l'intento di entrare in possesso di, o consegnare i titoli garantiti da ipoteca sottostanti. I comparti accantonano liquidità e mantengono attivi liquidi sufficienti per il regolamento degli impegni TBA assunti.

Ai TBA si applicano gli stessi principi di valutazione (descritti nel paragrafo 2.2).

Le posizioni TBA sono presentate nel portafoglio titoli dei relativi comparti alla sezione "Obbligazioni da annunciare" e nel prospetto del patrimonio netto alla sezione "Portafoglio titoli al valore di mercato", sia all'attivo che al passivo a seconda delle posizioni lunghe o corte. patrimonio netto alla sezione "Portafoglio titoli al valore di mercato", sia nell'Attivo che nel Passivo a seconda delle posizioni lunghe o corte.

Alla data del 31 dicembre 2021, non ci sono Obbligazioni To-Be-Announced in essere.

2.4 - Conversione di valuta estera

I prospetti contabili della Società sono espressi in EUR.

Il patrimonio netto dei comparti denominati in valute estere sono pertanto convertiti e consolidati in EUR al tasso di cambio in vigore alla chiusura dell'esercizio. Le attività e le passività denominate in valute estere sono convertite nella valuta contabile di ogni comparto sulla base del tasso di cambio in vigore alla fine dell'esercizio fiscale. Gli eventuali utili o perdite risultanti sono iscritti nel Conto economico e variazioni patrimoniali.

1 EUR =	1,5725	AUD	1 EUR =	5,6022	BRL	1 EUR =	1,44725	CAD
1 EUR =	0,98505	CHF	1 EUR =	7,42765	CNH	1 EUR =	24,2025	CZK
1 EUR =	7,43625	DKK	1 EUR =	0,8849	GBP	1 EUR =	8,30865	HKD
1 EUR =	399,95	HUF	1 EUR =	3,756	ILS	1 EUR =	141,21	JPY
1 EUR =	1.345,21	KRW	1 EUR =	20,60875	MXN	1 EUR =	10,5445	NOK
1 EUR =	4,6745	PLN	1 EUR =	11,15325	SEK	1 EUR =	1,4316	SGD
1 EUR =	19,9634	TRY	1 EUR =	1,06665	USD	1 EUR =	18,0117	ZAR

2.5 - Contratti di opzioni

Le opzioni negoziate su mercato regolamentato sono valutate al loro ultimo prezzo conosciuto alla data di valutazione oppure alla data di chiusura.

Le opzioni OTC sono contabilizzate al valore di mercato su base di prezzi ottenuti dagli agenti esterni.

Per i dettagli dei contratti di opzioni, si prega di fare riferimento alla sezione "Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati".

2.6 - Contratti a termine su divise

Le operazioni a termine in cambi in essere sono valutate nella data di chiusura con riferimento al cambio applicabile per la durata residua del contratto. La plusvalenza o la minusvalenza non realizzata è riportata nei prospetti contabili.

Per i dettagli delle operazioni a termine in cambi, si prega di fare riferimento alla sezione "Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati".

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.7 - Contratti future finanziari

I contratti future sono stimati in base all'ultima quotazione nota alla data di valutazione o alla data di chiusura. La plusvalenza o la minusvalenza non realizzata su future è riportata nei prospetti contabili. I margini di garanzia relativi sono registrati alla voce "Depositi bancari a vista e liquidità" o "Debiti bancari a vista" nello stato patrimoniale.

Per i dettagli delle posizioni in essere su future finanziari, si prega di fare riferimento alla sezione "Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati".

2.8 - Valutazione dei Contratti for Difference ("CFD")

Le Contracts for Difference ("CFD") sono accordi bilaterali tra cliente (l'"acquirente") e broker (il "venditore"), in cui l'acquirente riceve o paga la differenza tra il valore attuale di un titolo sottostante e il suo valore all'inizio del contratto, a seconda se positivo o negativo.

Le CFD sono contabilizzati al valore di mercato ogni data di calcolo del Valore Patrimoniale Netto. Il valore di mercato si basa sugli elementi di valutazione definiti nei contratti ed è ottenuto mediante agenti esterni di calcolo dei prezzi, market maker o modelli interni.

La plusvalenza o la minusvalenza non realizzata è l'importo da ricevere o da pagare generato dall'utile o perdita realizzati sono riportati nello stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze/Minusvalenze non realizzate su swaps" è Crediti/Debiti su swaps". L'utile/la perdita realizzato(a) e le variazioni delle plusvalenze/minusvalenze quindi non realizzate sono incluse nel Conto economico e variazioni patrimoniali, rispettivamente alla voce "Utile netto realizzato/perdita netta realizzata su swaps" è Variazioni nette delle plusvalenze/minusvalenze latenti su swaps"

Per i dettagli delle contracts for difference, si prega di fare riferimento alla sezione "Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati".

2.9 - Valutazione degli swaps

Valutazione degli Credit Default Swaps ("CDS")

Un credit default swap è un contratto bilaterale derivato del credito in cui una controparte (l'acquirente della copertura) corrisponde un premio periodico all'altra parte (il venditore di protezione) per tutta la durata prestabilita del contratto, a fronte di un eventuale pagamento da parte di detto venditore di protezione che è subordinato ad un evento di credito relativo ad un emittente di riferimento.

Qualora si verifici tale evento, il venditore di protezione successivamente effettua il pagamento a favore del compratore e lo swap si estingue. In certi casi, il venditore di protezione può prendere possesso del titolo sottostante.

I credit default swaps sono contabilizzati al valore di mercato ogni data di calcolo del Valore Patrimoniale Netto. Il valore di mercato si basa sugli elementi di valutazione definiti nei contratti ed è ottenuto mediante agenti esterni di calcolo dei prezzi, market maker o modelli interni.

La plusvalenza o la minusvalenza non realizzata è l'importo da ricevere o da pagare generato dall'utile o perdita realizzati (acquisto o vendita) sono riportati nello stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze/Minusvalenze non realizzate su swaps" è Crediti/Debiti su swaps". L'utile/la perdita realizzato(a) e le variazioni delle plusvalenze/minusvalenze quindi non realizzate sono incluse nel Conto economico e variazioni patrimoniali, rispettivamente alla voce "Utile netto realizzato/perdita netta realizzata su swaps" è Variazioni nette delle plusvalenze/minusvalenze latenti su swaps". Gli interessi ricevuti e pagati ad essi attinenti sono registrati nei prospetti contabili, rispettivamente alle voci "Interessi da incassare" è Altre voce del passivo" nello stato patrimoniale e alle voci "Interessi su swaps" nel Conto economico e variazioni patrimoniali.

Per i dettagli dei contratti di credit default swaps, si prega di fare riferimento alla sezione "Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati".

Valutazione degli Interest Rate Swaps ("IRS")

Un interest rate swap è un contratto bilaterale che prevede l'accordo delle parti a scambiare una serie di pagamenti di interessi in cambio di un'altra serie di pagamenti di interessi (abituamente fissi/variabili), sulla base di un importo figurativo che funge da base di calcolo e che di norma non è oggetto di scambio.

Gli interest rate swaps sono contabilizzati al valore di mercato ogni data di calcolo del Valore Patrimoniale Netto. Il valore di mercato si basa sugli elementi di valutazione definiti nei contratti ed è ottenuto mediante agenti esterni di calcolo dei prezzi, market maker o modelli interni.

La plusvalenza o la minusvalenza non realizzata è l'importo da ricevere o da pagare generato dall'utile o perdita realizzati (acquisto o vendita) sono riportati nello stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze/Minusvalenze non realizzate su swaps" è Crediti/Debiti su swaps". L'utile/la perdita realizzato(a) e le variazioni delle plusvalenze/minusvalenze quindi non realizzate sono incluse nel Conto economico e variazioni patrimoniali, rispettivamente alla voce "Utile netto realizzato/perdita netta realizzata su swaps" è Variazioni nette delle plusvalenze/minusvalenze latenti su swaps". Gli interessi ricevuti e pagati ad essi attinenti sono registrati nei prospetti contabili, rispettivamente alle voci "Interessi da incassare" è Altre voce del passivo" nello stato patrimoniale e alle voci "Interessi su swaps" nel Conto economico e variazioni patrimoniali.

Per i dettagli dei contratti di interest rate swaps, si prega di fare riferimento alla sezione "Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati".

2.10 - Reddito da dividendo e interesse

Il reddito da dividendi è contabilizzato ex-dividendo, al netto della ritenuta di acconto. Il reddito da interessi è imputato secondo il principio di competenza.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.11 - Proventi di prestiti di titoli

La SICAV è autorizzata a prestare titoli del suo proprio portafoglio ad un prestatario contro garanzia collaterale. La remunerazione di tale operazione è definita per contratto ed è registrata nel conto economico e delle variazioni del patrimonio netto della SICAV alla voce "proventi di prestiti di titoli".

Il prestito è trasferito a un intermediario, mentre gli attivi continuano ad essere valutati come parte del portafoglio della SICAV (Nota 9).

2.12 - Distribuzione dei costi e delle spese

I costi o le spese specifici sono addebitati ad ogni comparto. I costi e le spese non specifici sono distribuiti solitamente fra i comparti in proporzione al loro rispettivo patrimonio netto.

2.13 - Spese di transazione

Le spese di transazione, ossia le commissioni richieste dagli intermediari e dalla Banca depositaria per la negoziazione dei titoli e per operazioni analoghe, sono registrate separatamente nel Conto economico e variazioni patrimoniali alla voce "Spese di transazione".

3 - Determinazione del valore patrimoniale netto

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe di Azioni in ogni comparto è determinato dividendo il valore del patrimonio netto totale di detto comparto correttamente assegnato a tale Classe per il numero totale di azioni di tale Classe in essere in un giorno di valutazione, giorno lavorativo in Lussemburgo.

4 - Commissioni di gestione

Alla 31 dicembre 2022, la SICAV versa alla Società di gestione, per i vari comparti, una commissione di gestione (la "Commissione di gestione") per ciascuna Classe di azioni. La Commissione di gestione è calcolata e maturata in ogni Giorno di valutazione sulla base del patrimonio netto totale attribuibile alla Classe di azioni in questione ed è pagabile posticipatamente ogni trimestre. La Società di gestione pagherà i Gestori degli investimenti con questa commissione.

In considerazione dei suoi investimenti in alcuni fondi target, la SICAV ha il diritto di ricevere da alcuni di essi, a determinate condizioni, sconti sulle commissioni di gestione che sono contabilizzati nel Rendiconto finanziario e nelle variazioni del patrimonio netto alla voce "Altri proventi".

I tassi in vigore al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Nome dei comparti	Classe	ISIN	Commissione di gestione massima
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0390614229	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183344180	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659491	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900383620	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities (si rimanda alla nota alla fine della tabella)	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343752324	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183342721	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658253	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381178	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343755269	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183349221	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658337	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381335	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343765656	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183349064	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658097	0,50
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343766381	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183343539	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658410	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381509	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343766548	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183342135	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658501	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381764	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348389841	0,20
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183348256	0,20
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658766	0,10
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900382143	0,20

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348391078	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183345666	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658840	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900382499	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348392985	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183346987	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659061	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900382812	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348394098	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183344859	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659228	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900383208	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	LU0425037032	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183348413	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659731	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900383976	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	A - EUR - Capitalizzazione	LU0425037115	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183349577	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659814	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900384271	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	A - EUR - Capitalizzazione	LU0425037206	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183342309	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818662289	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900384438	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0445524183	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183346714	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818660077	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900385328	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	A - EUR - Capitalizzazione	LU0497834936	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183344347	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818660580	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900386482	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	A - EUR - Capitalizzazione	LU0539664119	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183345237	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818661042	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900387613	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	A - EUR - Capitalizzazione	LU0818657529	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183341244	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818662016	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900389585	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies	A - EUR - Capitalizzazione	LU0978517273	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183350583	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0978517430	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0978517513	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0978516549	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183341590	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0978516895	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0978516978	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0978515574	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183347878	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0978515731	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0978515814	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund	A - EUR - Capitalizzazione	LU1016721315	2,50
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183345823	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU1016721661	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU1016721828	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory	A - EUR - Capitalizzazione	LU1127176177	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183346557	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU1127191135	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU1127194584	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	LU1319828957	2,40
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1319829179	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU1319829252	0,50
	D - EUR - Capitalizzazione	LU1319829336	0,60

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Qualora la SICAV decida di investire in un determinato comparto una parte sostanziale del suo patrimonio in altri OICVM e/o OIC, il livello massimo delle commissioni di gestione che possono essere addebitate sia al comparto che all'OICVM e/o OIC in cui intende investire non può superare l'1,50% del patrimonio netto di ciascun comparto.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities, non è stata addebitata alcuna commissione di gestione a questo comparto dal 1° marzo 2022 (data di sospensione del NAV), come spiegato nella nota 2.1 del bilancio.

5 - Commissioni di performance

La Commissione di performance viene pagata dal comparto alla società di gestione. Per un determinato comparto, la commissione di performance del 20% è calcolata sulla base del rendimento del Valore patrimoniale netto di ciascun comparto (al netto di tutte le spese e passività, prima della deduzione di qualsiasi commissione di performance e rettificato per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi).

Per "rendimento" si intende l'aumento percentuale del Valore patrimoniale netto per Azione calcolato (al netto di tutte le spese e passività, prima della deduzione di qualsiasi commissione di performance e rettificato per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi) nell'ultimo Giorno di valutazione di ogni anno solare, rispetto al Valore patrimoniale netto per Azione al quale la commissione di performance è stata cristallizzata per l'ultima volta su un periodo mobile di 5 anni o, nel caso in cui non sia stata cristallizzata alcuna commissione di performance, il valore della commissione di performance, nel caso in cui non sia stata cristallizzata alcuna commissione di performance nei 5 anni precedenti, il Valore patrimoniale netto più elevato calcolato nell'ultimo Giorno di valutazione di ciascun anno solare su un periodo mobile di 5 anni ("High Water Mark"), salvo che in caso di modifica della metodologia della commissione di performance o di lancio di un nuovo comparto, l'High Water Mark sarà calcolato a partire dalla modifica della metodologia della commissione di performance o dal prezzo iniziale per azione al momento del lancio del comparto in questione.

L'eventuale commissione di performance calcolata in base alla metodologia sopra descritta sarà maturata giornalmente e pagabile su base annuale. In caso di lancio di un nuovo comparto e/o di una nuova Classe di azioni di un comparto esistente durante l'esercizio finanziario, le eventuali commissioni di performance saranno cristallizzate dopo almeno 12 mesi dal lancio di tale nuovo comparto/Classe di azioni.

Nel caso in cui un azionista riscatti prima della fine dell'anno di riferimento, qualsiasi commissione di performance maturata ma non pagata relativa a tali azioni sarà pagata all'ultimo Giorno di valutazione dell'anno in questione. Nel caso in cui un azionista sottoscriva Azioni di un comparto e alla data di sottoscrizione sia maturata una commissione di performance, il calcolo della commissione di performance viene adeguato per compensare gli effetti di tali sottoscrizioni sull'importo della commissione di performance maturata.

In applicazione delle Linee guida ESMA sulle commissioni di performance (ESMA34-39-992) e della Circolare CSSF 20/764, la tabella seguente riporta l'importo effettivo delle commissioni di performance applicate da ciascuna Classe di azioni e la percentuale di tali commissioni sulla base del Valore patrimoniale netto ("NAV") della Classe di azioni. Di seguito, sono elencate solo le Classi di Azioni per le quali sono state addebitate commissioni di performance.

Nome dei comparti	Classe di azioni	ISIN	Divisa del comparto	Importo delle commissioni di performance al 31/12/22 (in valuta del comparto)	NAV medio della Classe di azioni (in valuta del comparto)	% del NAV medio della Classe di azioni
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0390614229	EUR	22,03	60.808.336,81	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900383620	EUR	116,82	30.893.781,39	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities (si rimanda alla nota alla fine della tabella)	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343752324	EUR	195,92	10.286.238,13	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183342721	EUR	95,91	113.753,09	0,08
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381178	EUR	185,43	19.687.773,55	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343755269	EUR	6,87	45.664.983,98	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183349221	EUR	0,12	176.920,02	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381335	EUR	2,67	5.092.196,30	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343765656	EUR	58.828,68	4.990.586,61	1,18
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183349064	EUR	192,91	12.667,43	1,52
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658097	EUR	212,61	14.169,98	1,50
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343766381	EUR	52,30	48.195.978,30	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183343539	EUR	0,34	408.484,62	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381509	EUR	1.834,90	172.670.110,46	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348391078	EUR	18,99	75.945.397,61	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183345666	EUR	6,59	1.202.300,52	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900382499	EUR	0,07	18.962.350,88	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348392985	EUR	22.335,32	13.409.252,77	0,17
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183346987	EUR	159,77	126.879,86	0,13
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659061	EUR	32,91	96.775,62	0,03
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900382812	EUR	41.357,14	17.132.166,40	0,24

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

5 - Commissioni di performance

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348394098	EUR	34,83	95.646.816,00	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183344859	EUR	5,25	4.454.033,76	0,00
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659228	EUR	0,80	448.921,34	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900383208	EUR	115,85	59.143.209,91	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	LU0425037032	EUR	69,70	458.423.393,91	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183348413	EUR	0,65	4.719.321,73	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900383976	EUR	6,18	129.499.435,99	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	A - EUR - Capitalizzazione	LU0425037115	EUR	30,89	141.416.191,41	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900384271	EUR	2,26	57.992.534,52	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900384438	EUR	0,02	141.845.286,03	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	A - EUR - Capitalizzazione	LU0497834936	EUR	244,98	85.106.591,47	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183344347	EUR	17,01	1.006.899,91	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900386482	EUR	817,79	92.372.728,22	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	A - EUR - Capitalizzazione	LU0539664119	EUR	50,80	148.515.922,82	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183345237	EUR	5,00	1.381.863,71	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900387613	EUR	9,70	71.559.285,15	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900389585	EUR	0,49	6.959.783,05	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies	A - EUR - Capitalizzazione	LU0978517273	EUR	58,49	16.100.942,56	0,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183350583	EUR	0,03	3.480.431,88	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0978517513	EUR	38,08	12.318.071,10	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0978516549	EUR	126.578,57	8.616.727,44	1,47
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183341590	EUR	2.460,24	122.133,10	2,01
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0978516895	EUR	181,35	9.060,58	2,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0978516978	EUR	122.842,27	5.888.398,02	2,09
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0978515574	EUR	1.936,92	30.012.431,65	0,01
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183347878	EUR	253,13	386.691,69	0,07
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0978515731	EUR	47,19	197.854,46	0,02
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0978515814	EUR	10.693,73	43.673.593,24	0,02
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund	A - EUR - Capitalizzazione	LU1016721315	EUR	3,07	30.449.919,82	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU1016721828	EUR	0,23	53.316.948,77	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	LU1319828957	EUR	12,69	108.013.088,36	0,00
	D - EUR - Capitalizzazione	LU1319829336	EUR	0,35	40.688.706,43	0,00

Per BG COLLECTON INVESTMENTS - Eastern Europe Equities, non è stata addebitata alcuna commissione di performance a questo comparto dal 1° marzo 2022 (data di sospensione del NAV), come spiegato nella nota 2.1 del bilancio.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

6 - Commissioni della banca depositaria

La Banca depositaria viene remunerata dalla SICAV conformemente all'abituale prassi di mercato. Le commissioni della Banca depositaria sono calcolate in base al patrimonio netto giornaliero del comparto e sono pagabili trimestralmente in via posticipata.

7 - Spese amministrative

La SICAV versa alla Società di gestione, per i vari comparti, una commissione di amministrazione (la "Commissione di amministrazione") per ciascun comparto, calcolata e maturata in ogni Giorno di valutazione sulla base del patrimonio netto medio del rispettivo comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata, per tutte le attività e i servizi amministrativi forniti dalla Società di gestione, esclusa la gestione degli investimenti dei comparti. La Società di gestione pagherà direttamente l'Amministrazione centrale, il Conservatore del registro e l'Agente per i trasferimenti per le attività amministrative quali, a titolo esemplificativo, il calcolo del Valore patrimoniale netto, la tenuta del registro degli azionisti e l'esecuzione degli ordini di transazione.

BG COLLECTION INVESTMENTS	Spese Amministrative
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Short Strategies	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	0,29%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	0,34%

8 - Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")

La SICAV non è soggetta ad alcuna imposizione fiscale in Lussemburgo, ad eccezione della "taxe d'abonnement", calcolata e versata al termine di ogni trimestre e corrispondente allo 0,01% annuo del patrimonio netto della Classe di Azioni o dei comparti interessati, in riferimento alla Classe di Azioni (Classe B e Classe D) destinate agli investitori istituzionali, o comparti per istituzionali, e allo 0,05% annuo del patrimonio netto in riferimento alle altre Classi di Azioni o comparti (Classe A e Classe C).

Il valore delle attività rappresentate da investimenti in altri OICR/OICVM lussemburghesi, già soggetti alla "taxe d'abonnement", è esente.

9 - Prestito di titoli

Durante l'anno, la SICAV ha partecipato ad un programma di prestito di titoli con BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A..

Al 31 dicembre 2021, gli impegni della SICAV sui prestiti di titoli ammontavano a EUR 54.422.647,28.

Nome dei comparti	Valore di mercato dei titoli prestati in EUR	Importo del collaterale ricevuto	Titoli ricevuti per collaterale
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	0,00	145.139,95	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	825.250,93	874.818,94	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	3.084.926,23	3.270.613,49	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	5.415.632,02	67.671,00	5.612.329,18
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	1.415.445,00	1.500.371,70	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	20.438.031,52	21.672.018,94	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	6.121.157,48	6.492.488,96	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	8.096.671,52	8.516.515,08	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	7.783.251,31	8.246.078,63	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	40.200,00	42.573,84	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	1.202.081,28	1.265.463,61	-

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

9 - Prestito di titoli

La controparte per tutte le transazioni dei prestiti di titoli è CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH l'agente di prestito è BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A..

I titoli ricevuti per collaterale sono delle obbligazioni emesse dai membri del *Organisation for Economic Co-operation and Development* ("OECD").

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, l'importo netto del reddito dai prestiti di titoli generato dalla SICAV è riportato nel Conto economico e variazioni patrimoniali alla voce "Proventi di prestiti di titoli", mentre i costi diretti-indiretti e gli oneri sono riportati di seguito:

Nome dei comparti	Costi e spese diretti indiretti in EUR
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	16.421,65
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	1.456,85
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	7.617,11
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	10.717,76
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	27.215,37
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund	9.614,19
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities	3.534,43
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	2.991,84
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	15.057,88
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	67.674,59
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	10.905,12
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	23.267,57
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	21.300,15
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies	2.854,72
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	1.786,17
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	5.250,26
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund	9.417,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory	4.143,67
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	1.219,51

* L'eventuale differenza tra l'importo indicato nella nota SFTR e l'importo riportato nel conto economico del comparto si spiega con un adeguamento contabilizzato dopo il 31 dicembre 2022.

10 - Fattore di equalizzazione

Durante l'anno trascorso, la SICAV può investire in organismi d'investimento collettivo che applicano un "Fattore di equalizzazione", in forza del quale la SICAV può essere tenuta al pagamento di un importo superiore al Valore Patrimoniale Netto, che sia rappresentativo della sua quota di commissione di performance maturata sul Valore Patrimoniale Netto. Il "Fattore di equalizzazione" garantisce che la commissione di performance sia applicata esclusivamente sulle azioni aumentate di valore e che tutti gli azionisti si assumano la stessa quantità di rischio per azione.

Al 31 dicembre 2022, nessuno "Fattore di equalizzazione" è registrato nei prospetti contabili.

11 - Collaterale

Al 31 dicembre 2022, la garanzia collaterale ricevuta o versata, composta dai margini di garanzia per future finanziari e dalla garanzia collaterale detenuta o versata per ridurre l'esposizione a derivati OTC, era come segue:

Nome dei comparti	Divisa del comparto	Controparte	Importo del collaterale ricevuto in EUR	Importo del collaterale pagato in EUR
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		18.939,40
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH		250.000,00
	EUR	MORGAN STANLEY LONDON	-250.000,00	
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		490.573,72
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		936.391,02
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH		271.938,79
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-4,90	6.094.504,73
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH		304.924,20

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

11 - Collaterale

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		405.918,83
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH		262.956,73
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		250.926,82
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	EUR	GOLDMAN LONDON	-309.773,07	13.465.812,52
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	EUR	MERRIL LYNCH LONDON	-4.324.462,03	10.927.286,75
	EUR	HSBC LUXEMBOURG		240.000,00
	EUR	NOMURA PLC LONDON	-10.000,00	
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	EUR	GOLDMAN LONDON	-1.457.129,18	2.953.968,79
	EUR	HSBC FRANCE		200.000,00
	EUR	MERRIL LYNCH LONDON	-60.000,00	
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		174.935,83
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	EUR	UBS LIMITED		1.288.149,59
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		1,54
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	EUR	GOLDMAN LONDON		9.563,14
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	EUR	BANK OF AMERICA CHICAGO	-1.019.162,72	7.613.652,53
	EUR	MERRIL LYNCH LONDON		2.546.629,94
	EUR	CITIGROUP GLOBAL	-270.000,00	
	EUR	MORGAN STANLEY LONDON	-20.000,00	

12 - Attività illiquide

Rappresentano investimenti in fondi target i cui calcoli del NAV sono stati sospesi o che sono stati delistati, in quanto i rispettivi portafogli sono investiti in titoli russi non negoziabili a causa di sanzioni. Si prega di fare riferimento alla nota 2.1 per la base di valutazione dei fondi target impattati al 31 dicembre 2022.

13 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

I dettagli delle variazioni nella composizione del portafoglio intervenute nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono disponibili gratuitamente su richiesta per gli azionisti presso la sede legale della SICAV.

14 - Eventi successivi

Il calcolo del NAV del comparto BG COLLECTION INVESTMENTS - EASTERN EUROPE EQUITIES è stato sospeso al 1° marzo 2022. Per maggiori informazioni si rimanda alla nota 2.1 del bilancio.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ("la Società di Gestione") ha elaborato e attuato una politica retributiva coerente con, e promuove, una gestione del rischio sana ed efficace, adottando un modello di business che, per sua natura, non promuove un'eccessiva assunzione di rischi incompatibile con il profilo di rischio della SICAV.

La politica retributiva della Società di Gestione integra regole di governance, di struttura retributiva e di allineamento al rischio concepite per essere coerenti con la strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della Società di Gestione, della SICAV e degli azionisti della SICAV, e comprende misure volte ad evitare conflitti di interesse.

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, che ha approvato la politica, riesamina almeno una volta l'anno i principi generali e ne supervisiona l'attuazione.

La politica, disponibile su richiesta o tramite il sito web della Società di Gestione, è stata modificata nel corso dell'ultimo esercizio finanziario. La sua attuazione è soggetta a revisione interna centrale e indipendente su base annuale.

Sintesi dei principi e dei meccanismi della politica retributiva

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., attraverso l'applicazione della propria politica retributiva, cerca di allineare maggiormente gli interessi dei clienti che investono nella SICAV, degli azionisti della Società di Gestione, nonché del Gruppo Bancario Banca Generali, sia a breve che a lungo termine, attraverso un'attenta gestione dei rischi aziendali e l'implementazione di strategie a lungo termine.

I pacchetti retributivi sono costituiti sia da componenti fisse che da componenti variabili. La ponderazione della componente salariale variabile rispetto alla componente fissa aumenta in linea con l'importanza strategica della posizione a cui si riferisce la retribuzione. La parte variabile, attualmente non superiore al 100% della componente fissa per i Gestori di Fondi e 70% per gli altri Dirigenti, sarà concessa solo in caso di risultati finanziari positivi della Società e degli OICVM/AIF gestiti.

Le competenze manageriali e tecniche utilizzate dai dipendenti nello svolgimento dei ruoli ad essi assegnati sono retribuite attraverso le componenti fisse.

Per i Dirigenti, ad eccezione dei Gestori di Fondi, viene utilizzato un meccanismo di Management by Objectives, coerente con l'esecuzione dei compiti fondamentali e con indicatori volti ad apprezzare la ponderazione dei rischi aziendali e/o il raggiungimento dei risultati economici e finanziari indicati dal budget per il periodo di riferimento. Il sistema di Management by Objectives è collegato al principio delle Balanced Scorecards. Inoltre, i membri del Personale impegnati in processi di controllo saranno retribuiti in base al raggiungimento degli obiettivi legati alle loro funzioni, indipendentemente dalla performance delle aree di business che controllano.

Si ricorda inoltre che nella politica retributiva aziendale sono previsti i seguenti principi e meccanismi:

1. Gate d'accesso:

Il gate d'accesso prevede due ratio indicativi della solidità e della liquidità del Gruppo Bancario e, di conseguenza, della sua capacità di erogare la componente variabile della retribuzione (c.d. "sostenibilità").

2. Differimento e retribuzione variabile basata su quote

Come regola generale specificata nella politica retributiva, per tutti i dipendenti che non rientrano nel perimetro del Personale Più Rilevante con una retribuzione variabile basata sul meccanismo del Management by Objectives e/o su base discrezionale, tale bonus sarà di norma erogato entro il primo semestre dell'esercizio successivo al periodo di maturazione e interamente in contanti, alle seguenti condizioni: (i) il Bilancio dell'esercizio in questione è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società e di Banca Generali, (ii) i dati sulla stabilità economica e finanziaria sono stati valutati da entrambi i Consigli di Amministrazione e (iii) il Bilancio degli OICVM/AIF gestiti è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione degli OICVM/AIF in questione.

Per il Personale Più Rilevante della Società che matura bonus superiori a una determinata soglia, la componente variabile viene erogata secondo il seguente meccanismo di corresponsione: i) il 60% del bonus sarà di norma erogato, dopo che il Consiglio di Amministrazione avrà verificato i risultati finanziari relativi all'esercizio in oggetto e il soddisfacimento dei requisiti del gate d'accesso, entro il primo semestre dell'esercizio successivo al periodo di maturazione, ii) il 40% del bonus sarà erogato, dopo che il Consiglio di Amministrazione avrà verificato i risultati finanziari relativi all'esercizio in oggetto e il soddisfacimento dei requisiti del gate d'accesso, secondo un approccio lineare pro-rata, dopo ulteriori due anni dal pagamento della prima rata.

Se il bonus effettivo risultasse inferiore o pari alla soglia predeterminata, esso verrà erogato per intero una volta che (i) il Bilancio dell'esercizio in questione è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società e di Banca Generali, (ii) i dati sulla stabilità economica e finanziaria sono stati valutati da entrambi i Consigli di Amministrazione e (iii) il Bilancio degli OICVM/AIF gestiti è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione degli OICVM/AIF in questione.

Per il Personale Più Rilevante della Società che matura bonus superiori alla soglia definita, essi saranno erogati per intero nell'esercizio successivo a quello di riferimento (interamente in contanti), dopo che il Consiglio di Amministrazione avrà verificato i risultati finanziari relativi all'esercizio in oggetto e il soddisfacimento dei requisiti del gate d'accesso.

La componente variabile legata agli obiettivi a breve termine del Personale Più Rilevante Top e Non-Top identificato a livello di Gruppo Bancario, la cui retribuzione variabile è superiore a una determinata soglia ma non rappresenta un "importo particolarmente elevato di retribuzione variabile", sarà erogata secondo il seguente meccanismo di corresponsione e retention: i) il 60% del bonus sarà erogato, dopo che il Consiglio di Amministrazione avrà verificato i risultati finanziari relativi all'esercizio in oggetto e il soddisfacimento dei requisiti del gate d'accesso, entro il primo

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione

semestre dell'esercizio successivo al periodo di maturazione, il 50% in contanti e il 50% in azioni Banca Generali, che saranno soggette ad un periodo di retention di un anno; ii) il 40% del bonus sarà erogato, secondo un approccio lineare pro-rata, dopo ulteriori quattro anni dal pagamento della prima rata: il 50% in contanti e il 50% in azioni Banca Generali, che saranno soggette ad un periodo di retention di un anno.

Per quanto riguarda la componente variabile legata agli obiettivi a breve termine del Personale Più Rilevante Non-Top identificato a livello di Gruppo Bancario che rappresenta un "importo particolarmente elevato di retribuzione variabile", tale bonus sarà erogato secondo il seguente meccanismo di corresponsione e retention: i) il 40% del bonus sarà erogato, dopo che il Consiglio di Amministrazione avrà verificato i risultati finanziari relativi all'esercizio in oggetto e il soddisfacimento dei requisiti del gate d'accesso, entro il primo semestre dell'esercizio successivo a quello di riferimento, il 50% in contanti e il 50% in azioni Banca Generali, che saranno soggette ad un periodo di retention di un anno; ii) il 60% del bonus sarà erogato, dopo che il Consiglio di Amministrazione avrà verificato i risultati finanziari relativi all'esercizio in oggetto e il soddisfacimento dei requisiti del gate d'accesso, secondo un approccio lineare pro-rata, dopo ulteriori quattro anni dal pagamento della prima rata: il 50% in contanti e il 50% in azioni Banca Generali, che saranno soggette ad un periodo di retention di un anno.

Per il Personale Più Rilevante Top a livello di Gruppo Bancario che matura un importo particolarmente elevato di retribuzione variabile, tale bonus sarà erogato secondo il seguente meccanismo di corresponsione e retention: i) il 40% del bonus sarà erogato entro il primo semestre dell'esercizio successivo a quello di riferimento, il 45% in contanti e il 55% in azioni Banca Generali, che saranno soggette ad un periodo di retention di un anno; ii) il 60% del bonus sarà erogato dopo ulteriori cinque anni dal pagamento della prima rata, il 44% in contanti e il 56% in azioni Banca Generali, che saranno soggette ad un periodo di retention di un anno.

3. Meccanismo di cap per garantire il rispetto del rapporto tra retribuzione variabile e fissa

Il meccanismo di cap, applicabile al Personale Più Rilevante del Gruppo Bancario, garantisce che il rapporto tra il totale dei compensi variabili erogati in un dato esercizio e il totale della retribuzione fissa (nel medesimo esercizio) non superi 1:1.

4. Meccanismi di malus e claw-back

La componente variabile della retribuzione di tutti i dipendenti che beneficiano di una retribuzione variabile, nell'ambito di piani di incentivazione basati sul meccanismo del Management by Objectives e/o su base discrezionale, è soggetta non solo ad uno specifico meccanismo di malus che comporta la decadenza dei bonus (in caso di dolo o colpa grave a danno del Gruppo Bancario), ma anche ad esplicite disposizioni che consentono alla Società di recuperare i bonus erogati nel corso dell'esercizio in questione e in quello precedente, nel caso in cui si accerti che il beneficiario (i) ha tenuto una condotta dolosa o gravemente negligente, tra cui violazioni di conformità, a danno dei clienti, della Società o del Gruppo Bancario, (ii) ha tenuto un comportamento, tra cui violazioni di conformità, che ha comportato una perdita significativa per la Società o il Gruppo Bancario, ovvero (iii) non ha rispettato le norme in materia di trasparenza bancaria, antiriciclaggio, finanza sostenibile e politiche retributive; iv) conclusione di procedimenti disciplinari con la constatazione che la persona in questione ha tenuto la presunta condotta impropria e deve essere punita di conseguenza. Allo stesso modo, la Società può richiedere la restituzione dei bonus erogati durante l'esercizio in corso o quello precedente, in caso di errori materiali nell'identificazione degli elementi utilizzati per il calcolo dei gate d'accesso del Gruppo.

POLITICA RETRIBUTIVA DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE (OICVM V)

Nel corso dell'ultimo esercizio contabile chiuso al 31 dicembre 2022, la Società di Gestione ha retribuito i propri membri del personale* come segue:

Totale retribuzione fissa**:	3.210.481,75 EUR
Totale retribuzione variabile***	1.277.500,00 EUR
Numero di beneficiari 35, di cui 17 identificati come "Personale Più Rilevante"	

Importo aggregato per senior management, gestori di fondi, funzioni di controllo e altri soggetti che assumono dei rischi, le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sui profili di rischio delle società di gestione e identificati nella politica retributiva come "Personale Più Rilevante":

Totale retribuzione fissa**:	2.152.285,08 EUR
Totale retribuzione variabile***	1.125.500,00 EUR
Totale retribuzione	3.277.785,08 EUR

Importo aggregato della retribuzione per gli altri membri del personale 1.014.805,60 EUR

* L'importo non include la retribuzione del Direttore Esecutivo

** Sono escluse le prestazioni in natura

*** Tale importo è un accantonamento che corrisponde alla retribuzione variabile massima corrisposta ai diversi membri del personale dopo la chiusura dell'esercizio. Gli importi definitivi saranno determinati ed erogati nei mesi di aprile e maggio 2023, nel rispetto della politica retributiva, previa approvazione della relazione sulla remunerazione dell'intero Gruppo Bancario da parte degli azionisti di Banca Generali S.p.A.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione

INFORMAZIONI SULLE REMUNERAZIONI RELATIVE AI GESTORI DELEGATE AGLI INVESTIMENTI

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – EURIZON - EUROPE EQUITIES

	Tutti i collaboratori* del delegato
Numero di collaboratori	2
Compensi fissi in EUR	283,411
Compensi variabili in EUR	298,000
Remunerazione aggregata in	581,411

* Collaboratori coinvolti nella gestione del/i comparto/i delegato/i

MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – MORGAN STANLEY – ACTIVE ALLOCATION

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	78
Compensi fissi in EUR	-	163,475
Compensi variabili in EUR	-	164,247
Remunerazione aggregata in EUR	-	327,723

* Collaboratori coinvolti nella gestione del/i comparto/i delegato/i

** Gestori senior e soggetti che assumono il rischio nella gestione del/i comparto/i delegato/i

VONTOBEL ASSET MANAGEMENT AG

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – VONTOBEL – GLOBAL ELITE

Vontobel pubblica i dati desiderati unicamente al livello del Gruppo e non a quello delle controllate

Informazioni sulla remunerazione dei dipendenti	CHF
Importo totale della remunerazione del personale corrisposta all'impresa di outsourcing durante l'esercizio precedente *	655,9 Mio.
Di cui remunerazione fissa	491,8 Mio.
Di cui remunerazione variabile	164,1 Mio.
Remunerazione pagata direttamente da comparto	0,00

Numero di dipendenti del Gruppo *	2.214,44
Numero di dipendenti della società di outsourcing (VAMAG)	249

* pubblicato nella relazione annuale

BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – BLACKROCK – GLOBAL MULTI ASSET FUND

Queste informazioni vengono fornite in linea con l'interpretazione di BlackRock delle linee guida normative attualmente disponibili in materia di informazioni quantitative sulle remunerazioni. Con l'evolversi della prassi di mercato o normativa, BlackRock potrebbe ritenere opportuno apportare modifiche al modo in cui vengono calcolate le informazioni quantitative sulle remunerazioni. Qualora vengano apportate tali modifiche, è possibile che le informazioni non siano comparabili a quelle fornite nell'esercizio precedente o in relazione ad altre informazioni di BlackRock nello stesso esercizio.

I membri del personale e del senior management di BlackRock Investment Management (UK) Limited forniscono in genere servizi in relazione a più fondi, clienti e funzioni di BlackRock Investment Management (UK) Limited e del più ampio gruppo BlackRock. Al contrario, i membri del personale e del senior management del più ampio gruppo BlackRock possono fornire servizi correlati in relazione a più fondi, clienti e funzioni del più ampio gruppo BlackRock e di BlackRock Investment Management (UK) Limited. Pertanto, i dati riportati sono una somma della parte di remunerazione individuale attribuibile a BlackRock Investment Management (UK) Limited secondo una metodologia di ripartizione oggettiva che riconosce la natura di servizi multipli di BlackRock Investment Management (UK) Limited e del più ampio gruppo BlackRock. Di conseguenza, i dati non sono rappresentativi della remunerazione effettiva di ogni soggetto o della rispettiva struttura retributiva.

L'importo della retribuzione totale accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited al proprio personale, che è stato attribuito al Suo conto LUX IM - BLACKROCK CREDIT DEFENSIVE STRATEGIES FUND in relazione all'esercizio finanziario di BlackRock Investment Management (UK) Limited chiuso al 31 dicembre 2022, è stato pari a 1 122 708 EUR. Questo importo è composto da una retribuzione fissa di 630.475 EUR e una retribuzione variabile di 492.232 EUR. I beneficiari della retribuzione sopra descritta sono stati in totale 3.787.

L'importo della retribuzione aggregata accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited, che è stato attribuito al Suo conto in relazione all'esercizio finanziario di BlackRock Investment Management (UK) Limited chiuso al 31 dicembre 2022, al suo senior management è stato pari a 82.989 EUR, e ai membri del suo personale le cui azioni hanno potenzialmente un impatto significativo sul profilo di rischio di BlackRock Investment Management (UK) Limited o dei suoi clienti è stato pari a 45.127 EUR.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione

PICTET ASSET MANAGEMENT S.A.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG PICTET – WORLD OPPORTUNITIES

	Tutti i collaboratori del delegato
Numero di collaboratori	543
Compensi fissi in CHF	79.956.264
Compensi variabili in CHF	122.237.203
Remunerazione aggregata in CHF	202.193.467

Note informative:
1 la remunerazione fissa è lo stipendio base complessivo corrisposto per il periodo compreso tra il 1° gennaio 2022 e il 31 dicembre 2022
2 la remunerazione variabile è costituita da bonus complessivi e gli importi delle parti corrisposti nel 2022. La remunerazione variabile si riferisce all'anno di performance 2021, che copre il periodo compreso tra il 1° gennaio 2021 e il 31 dicembre 2021.

UBS Asset Management (Hong Kong) Limited

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS – CHINA MULTI ASSET

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati* del delegato
Numero di collaboratori	-	15
Compensi fissi in EUR	-	755.252
Compensi variabili in EUR	-	1.296.700
Remunerazione aggregata in EUR	-	2.051.953

*Gestori senior e soggetti che assumono il rischio nella gestione del/i comparto/i delegato/i

JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM – BEST IDEAS

La Relazione informativa annuale pilastro 3 dovrebbe essere disponibile entro il 30 giugno 2023. Si prega di notare che il calendario per la relazione Pilastro 3 è cambiato rispetto agli anni precedenti, a causa del nuovo regolamento (IFPR), entrato in vigore il 1° gennaio 2022.

Gli ultimi dati disponibili forniti dal gestore degli investimenti delegato sono i seguenti:
<https://jpmorganchaseco.gcs-web.com/static-files/5c1406db-8914-4c5e-8025-e1097fea1df8>

PIMCO Europe Ltd

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO – SMART INVESTING FLEXIBLE ALLOCATION

Numero di collaboratori	1
Compensi fissi in USD	7
Compensi variabili in USD	119
Remunerazione aggregata in USD	126

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Metodo di calcolo dell' esposizione globale

L'approccio fondato sugli impegni

I comparti seguenti monitorano e misurano l'esposizione globale utilizzando l'approccio fondato sugli impegni:

- BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite
- BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset
- BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

L'esposizione globale dei comparti è calcolata in base alla approccio fondato sugli impegni, in conformità con la metodologia descritta in ESMA's guidelines 10-788.

Il metodo del VaR assoluto

Il comparto BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO – Smart Investing Flexible Allocation applicano il metodo del Value at Risk (VaR) assoluto per monitorare e misurare l'esposizione globale.

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Il limite è fissato al 9%.

I limiti di VaR applicati nell'esercizio considerato sono i seguenti:

- Limite più basso:	47,05%
- Limite più alto:	66,99%
- Media:	52,22%

I dati di input utilizzati per il calcolo del VaR sono i seguenti:

- Modello:	Simulazione storica
- Intervallo di confidenza:	99%
- Periodo di detenzione:	20 giorno
- Durata dei dati storici:	2 anno

Il livello medio di leva finanziaria calcolato utilizzando l'approccio delle somme dai nozionali è stato pari allo 191,85%.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Informativa aggiuntiva relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli e normativa in materia di riutilizzo ("SFTR")

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets
Attività utilizzate	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
In termini assoluti	0,00	0,00	825.250,93	3.084.926,23
In % di attività prestabili	0,00%	0,00%	1,84%	1,54%
In % di valore patrimoniale netto totale	0,00%	0,00%	1,61%	1,41%
Operazioni classificate secondo scadenze*	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	-	-	825.250,93	3.084.926,23
Garanzia collaterale ricevuta	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Tipo:				
Contanti	0,00	145.139,95	874.818,94	3.270.613,49
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	145.139,95	874.818,94	3.270.613,49
Qualità (rating dell'emittente della garanzia in)	-	-	-	-
Divisa				
Classificazione in base alle scadenze restanti				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	0,00	145.139,95	874.818,94	3.270.613,49
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Secondo nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Terzo nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Quarto nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Componenti del reddito e delle spese**	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	57.244,15	4.818,66	26.474,94	42.874,59
In % del reddito lordo	77,71%	76,79%	77,66%	80,00%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	3.161,80	327,26	1.480,54	1.071,13
In % del reddito lordo	4,29%	5,21%	4,34%	2,00%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	13.259,84	1.129,59	6.136,57	9.646,62
In % del reddito lordo	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%

* La classificazione è stabilita in base alle date di scadenza di ciascun contratto di prestito di titoli. Tutte le operazioni sono considerate aperte finché una delle parti non decide di chiudere l'operazione di prestito (o se il titolo stesso ha raggiunto la propria scadenza, ove applicabile).

** L'eventuale differenza tra l'importo indicato nella nota SFTR e quello riportato nel conto economico del comparto interessato si spiega con una rettifica contabilizzata dopo il 31 dicembre 2022.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Informativa aggiuntiva relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli e normativa in materia di riutilizzo ("SFTR")

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - North America Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	5.415.632,02	0,00	0,00	0,00
In % di attività prestabili	3,56%	0,00%	0,00%	0,00%
In % di valore patrimoniale netto totale	3,08%	0,00%	0,00%	0,00%
Operazioni classificate secondo scadenze*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	5.415.632,02	-	-	-
Garanzia collaterale ricevuta	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Tipo:				
Contanti	67.671,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	5.612.329,18	0,00	0,00	0,00
	5.680.000,18	0,00	0,00	0,00
Qualità (rating dell'emittente della garanzia in)	AA	-	-	-
Divisa	EUR			
Classificazione in base alle scadenze restanti				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	1.368.884,24	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	4.243.444,94	-	-	-
Scadenza aperta	67.671,00	0,00	0,00	0,00
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nome	Francia	N/A	N/A	N/A
Importo	5.612.329,18	N/A	N/A	N/A
Secondo nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Terzo nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Quarto nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Componenti del reddito e delle spese**	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	106.557,86	31.108,33	12.159,92	9.231,56
In % del reddito lordo	79,66%	76,39%	77,48%	75,52%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	3.136,18	2.284,13	709,44	791,63
In % del reddito lordo	2,34%	5,61%	4,52%	6,48%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	24.079,18	7.330,05	2.824,98	2.200,21
In % del reddito lordo	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%

* La classificazione è stabilita in base alle date di scadenza di ciascun contratto di prestito di titoli. Tutte le operazioni sono considerate aperte finché una delle parti non decide di chiudere l'operazione di prestito (o se il titolo stesso ha raggiunto la propria scadenza, ove applicabile).

** L'eventuale differenza tra l'importo indicato nella nota SFTR e quello riportato nel conto economico del comparto interessato si spiega con una rettifica contabilizzata dopo il 31 dicembre 2022.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Informativa aggiuntiva relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli e normativa in materia di riutilizzo ("SFTR")

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund
Attività utilizzate	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
In termini assoluti	1.415.445,00	20.438.031,52	6.121.157,48	8.096.671,52
In % di attività prestabili	1,05%	3,10%	3,60%	1,67%
In % di valore patrimoniale netto totale	1,00%	2,84%	3,32%	1,53%
Operazioni classificate secondo scadenze*	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	91.834,36
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	107.352,12
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	1.415.445,00	20.438.031,52	6.121.157,48	7.897.485,04
Garanzia collaterale ricevuta	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Tipo:				
Contanti	1.500.371,70	21.672.018,94	6.492.488,96	8.516.515,08
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
	1.500.371,70	21.672.018,94	6.492.488,96	8.516.515,08
Qualità (rating dell'emittente della garanzia in)	-	-	-	-
Divisa				
Classificazione in base alle scadenze restanti				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	1.500.371,70	21.672.018,94	6.492.488,96	8.516.515,08
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Secondo nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Terzo nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Quarto nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Componenti del reddito e delle spese**	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	51.881,08	242.972,86	41.631,57	83.090,61
In % del reddito lordo	77,51%	78,21%	79,24%	78,12%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	3.008,87	11.758,05	1.448,52	4.123,10
In % del reddito lordo	4,49%	3,79%	2,76%	3,88%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	12.049,01	55.916,54	9.456,60	19.144,47
In % del reddito lordo	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%

* La classificazione è stabilita in base alle date di scadenza di ciascun contratto di prestito di titoli. Tutte le operazioni sono considerate aperte finché una delle parti non decide di chiudere l'operazione di prestito (o se il titolo stesso ha raggiunto la propria scadenza, ove applicabile).

** L'eventuale differenza tra l'importo indicato nella nota SFTR e quello riportato nel conto economico del comparto interessato si spiega con una rettifica contabilizzata dopo il 31 dicembre 2022.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Informativa aggiuntiva relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli e normativa in materia di riutilizzo ("SFTR")

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies	BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	7.783.251,31	0,00	0,00	40.200,00
In % di attività prestabili	5,65%	0,00%	0,00%	0,06%
In % di valore patrimoniale netto totale	5,41%	0,00%	0,00%	0,06%
Operazioni classificate secondo scadenze*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	7.783.251,31	-	-	40.200,00
Garanzia collaterale ricevuta	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Tipo:				
Contanti	8.246.078,63	0,00	0,00	42.573,84
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
	8.246.078,63	0,00	0,00	42.573,84
Qualità (rating dell'emittente della garanzia in)	-	-	-	-
Divisa				
Classificazione in base alle scadenze restanti				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	8.246.078,63	0,00	0,00	42.573,84
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Secondo nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Terzo nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Quarto nome	N/A	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A	N/A
Componenti del reddito e delle spese**	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	91.145,25	9.335,69	4.879,06	21.529,63
In % del reddito lordo	81,06%	76,58%	73,20%	80,39%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	1.059,98	660,45	586,43	429,88
In % del reddito lordo	0,94%	5,42%	8,80%	1,61%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	20.240,17	2.194,27	1.199,74	4.820,38
In % del reddito lordo	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%

* La classificazione è stabilita in base alle date di scadenza di ciascun contratto di prestito di titoli. Tutte le operazioni sono considerate aperte finché una delle parti non decide di chiudere l'operazione di prestito (o se il titolo stesso ha raggiunto la propria scadenza, ove applicabile).

** L'eventuale differenza tra l'importo indicato nella nota SFTR e quello riportato nel conto economico del comparto interessato si spiega con una rettifica contabilizzata dopo il 31 dicembre 2022.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Informativa aggiuntiva relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli e normativa in materia di riutilizzo ("SFTR")

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Real Assets Portfolio Fund	BG COLLECTION INVESTMENTS – Pictet - Dynamic Advisory	BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	0,00	0,00	1.202.081,28
In % di attività prestabili	0,00%	0,00%	0,94%
In % di valore patrimoniale netto totale	0,00%	0,00%	0,88%
Operazioni classificate secondo scadenze*	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Meno di 1 giorno	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-
Scadenza aperta	-	-	1.202.081,28
Garanzia collaterale ricevuta	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Tipo:			
Contanti	0,00	0,00	1.265.463,61
Obbligazioni	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	0,00	0,00	1.265.463,61
Qualità (rating dell'emittente della garanzia in)	-	-	-
Divisa			
Classificazione in base alle scadenze restanti			
Meno di 1 giorno	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-
Scadenza aperta	0,00	0,00	1.265.463,61
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Nome	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A
Secondo nome	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A
Terzo nome	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A
Quarto nome	N/A	N/A	N/A
Importo	N/A	N/A	N/A
Componenti del reddito e delle spese**	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente del reddito del fondo			
Assoluto	33.945,43	14.841,74	5.046,21
In % del reddito lordo	78,28%	78,17%	80,54%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli			
Assoluto	1.612,22	726,30	91,68
In % del reddito lordo	3,72%	3,83%	1,46%
Componente del reddito del prestatario			
Assoluto	7.805,34	3.417,38	1.127,83
In % del reddito lordo	18,00%	18,00%	18,00%

* La classificazione è stabilita in base alle date di scadenza di ciascun contratto di prestito di titoli. Tutte le operazioni sono considerate aperte finché una delle parti non decide di chiudere l'operazione di prestito (o se il titolo stesso ha raggiunto la propria scadenza, ove applicabile).

** L'eventuale differenza tra l'importo indicato nella nota SFTR e quello riportato nel conto economico del comparto interessato si spiega con una rettifica contabilizzata dopo il 31 dicembre 2022.

CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH è l'unica controparte/mutuataria per posizioni di prestito di titoli per ciascun comparto e depositaria della garanzia collaterale ricevuta. Tutte le operazioni sono operazioni bilaterali. Non vi è alcun riutilizzo dei contanti ricevuti quale garanzia. BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha agito in qualità di agente prestatore dei titoli durante l'intero esercizio finanziario

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

BG COLLECTION INVESTMENTS

Investimenti sostenibili - Quadro normativo

In seguito all'adozione dell'Accordo di Parigi del 2015 sui cambiamenti climatici, il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo agli obblighi di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), entrato in vigore il 10 marzo 2021, è parte del Piano d'azione per finanziare la crescita sostenibile dell'Unione europea pubblicato il 2018, con l'obiettivo di:

- Riorientare i flussi di capitale verso l'investimento sostenibile;
- Integrare la sostenibilità nella gestione del rischio;
- Promuovere la trasparenza e il lungo termine.

L'obiettivo principale dell'SFDR è stabilire norme armonizzate per l'informativa sulla sostenibilità e la normativa contiene obblighi di trasparenza a livello di prodotti e entità che si applicano, tra l'altro, agli OICVM, alle SICAV AIF e alle loro società di gestione, con l'obiettivo di migliorare la trasparenza su tre temi principali:

- Rischi di sostenibilità;
- Principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità;
- Promozione di caratteristiche ambientali o sociali e di investimenti sostenibili.

Per ulteriori informazioni sull'approccio adottato dalla Società di gestione con riferimento ai rischi di sostenibilità e ai principali impatti avversi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità, si rimanda alle sezioni **"Rischi di sostenibilità"** e **"Dichiarazione sui Principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità"** disponibili sulla pagina **Informativa sulla sostenibilità** del sito web della Società di gestione: <https://www.bgfml.lu/site/home/sostenibilita.html>

Investimenti sostenibili

Comparti che promuovono, inter alia, caratteristiche ambientali e sociali e rispondono ai requisiti dell'articolo 8, paragrafo 1 di SFDR

Durante l'esercizio 2022, la SICAV comprendeva 35 comparti qualificati secondo l'articolo 8, paragrafo 1 di SFDR, che promuovono, inter alia, caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che gli emittenti degli investimenti target rispettino prassi di buona governance:

- BG COLLECTION INVESTMENTS - T-Cube
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Global Markets
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Smaller Companies (fuso in BG COLLECTION INVESTMENTS – Global Markets con data di efficacia 1 dicembre 2022)
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Short Term Debt Fund (fuso in LUX IM – Euro Treasury con data di efficacia 1 dicembre 2022)

I suddetti comparti sono stati gestiti durante l'esercizio finanziario 2022 in linea con le caratteristiche e la strategia ambientali e/o sociali definite e presentate nel Prospetto (informativa precontrattuale) che erano in linea con i requisiti normativi ai sensi della SFDR.

Il regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione ("SFDR Livello 2") applicabile dal 1° gennaio 2023 stabilisce obblighi di informativa, contenuto e formato standardizzati per l'informativa precontrattuale e sul sito web e gli obblighi di rendicontazione annuale. Di conseguenza, per l'esercizio finanziario 2022, le informative precontrattuali e del sito web in vigore come richiesto da SFDR e gli obblighi di rendicontazione previsti da SFDR Livello 2 che entreranno in vigore nel 2023 potrebbero

BG COLLECTION INVESTMENTS

essere parzialmente non allineati. Pertanto, questo obbligo di rendicontazione annuale per i comparti sopra menzionati è completato con il massimo sforzo in linea con le informative precontrattuali in vigore al 31 dicembre 2022 e utilizzando i requisiti di informativa standardizzati per la rendicontazione periodica delineati nel SFDR Livello 2.

Le informative precontrattuali e del sito web dei comparti che sono attualmente qualificati ai sensi dell'articolo 8(1) di SFDR sono delineate, secondo i requisiti stabiliti nell'SFDR Livello 2 nel Prospetto della SICAV e sul sito web della Società di Gestione <https://www.bgfml.lu/site/home/sostenibilita.html>, rispettivamente.

Per l'esercizio 2022, gli investimenti sottostanti i comparti della SICAV non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Tutti i comparti della SICAV, inclusi anche quelli non qualificati ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, di SFDR e che non sono menzionati nell'elenco di cui sopra, considerano i rischi relativi alla sostenibilità come indicato nel Prospetto informativo della SICAV ai sensi dell'articolo 6 di SFDR.

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BG
COLLECTION INVESTMENTS -
ESG GLOBAL MARKETS

Identificativo della persona giuridica:
549300W7KJ8CH86MVQ12

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**

___%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG GLOBAL MARKETS (il “Comparto”) ha investito in altri UCITS e/o UCI, inclusi fondi scambiati in borsa (“ETF”) e altri fondi indicizzati (insieme, i “Fondi Target”), che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto e hanno seguito criteri ESG vincolanti. I criteri ESG vincolanti che hanno formato la base della selezione dei Fondi Target hanno integrato sia caratteristiche ambientali che sociali, inclusi, ma non limitatamente a, la politica ambientale adottata dagli emittenti target, l'impatto ambientale dei prodotti o servizi offerti, l'efficienza nell'uso delle risorse,

i diritti umani, lo sviluppo del capitale umano, il coinvolgimento con le comunità, la struttura di gestione societaria, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) del Regolamento UE 2019/2088 ("SFDR").

Il Comparto non ha usato un indice di riferimento per il periodo di riferimento.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, la selezione dei Fondi Target ha utilizzato i seguenti indicatori di sostenibilità.

La selezione dei Fondi Target è stata principalmente basata sulla loro qualificazione ai sensi dell'art. 8 o art. 9 SFDR e, per questi fondi, il Gestore agli Investimenti ha effettuato una valutazione del processo di investimento da loro applicato con l'obiettivo di assicurare l'applicazione di minimi criteri di esclusione vincolanti come, ma non limitatamente a, l'esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite e/o coinvolti in specifiche attività, come armi controverse e nucleari; armi convenzionali; carbone; tabacco.

Tra i Fondi Target sono stati selezionati:

(i) ETF sui principali indici ESG e/o indici di investimento sostenibile e responsabile ("SRI"), creati per assicurare l'inclusione di società best-in-class da una prospettiva ESG e SRI e/o per escludere quelle implicate in settori o i cui prodotti o attività possono avere potenzialmente effetti negativi sull'ambiente o sulla società;

(ii) UCITS e/o UCI che aderiscono a criteri vincolanti ESG e li incorporano nelle loro decisioni di investimento attraverso un procedimento sistematico (basato, ma non limitato a, su ricerca ESG, screening, punteggi, forniti da prestatori di servizi esterni e/o dalla ricerca interna e/o da politiche di esclusione) con l'obiettivo di selezionare emittenti con forti pratiche ESG e/o escludere quelli potenzialmente esposti a controversie ESG o coinvolti in specifiche attività (come, ma non limitatamente, armi e munizioni a grappolo, tabacco, industria del carbone);

(iii) Fondi Target, le cui strategie di investimento si focalizzano su specifici temi connessi a fattori ESG (come, ma non limitatamente a, il cambiamento climatico, energia pulita, tecnologia pulita, sostenibilità idrica e uguaglianza di genere) con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che più beneficino da tali temi.

Alla data del 30 dicembre 2022, il 65.14% del patrimonio netto del Comparto era investita in Fondi Target qualificati come art. 8 o art. 9 SFDR.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 30 Dicembre 2022

Alla data del 30 dicembre 2022, gli investimenti principali del Comparto, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati, sono ricompresi nella tabella seguente.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MULTILABEL LAPIS GLBL TOP 50 D EUR -C- EUR CAP	Fondo Azionario	15.72 %	Globale
LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF EUR CAP	Fondo Azionario	7.71 %	Europa
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI EMU ESG LS UCITS ETF DR EUR CAP	Fondo Azionario	6.4 %	Eurozone
THREADNEEDLE LUX GLOBAL PAN EUR EQ -IE- EUR CAP	Fondo Azionario	6.23 %	Europa
DPAM CAPITAL B SICAV EQ EMU BEHAVIORAL VALUE -F- CAP	Fondo Azionario	6.12 %	Eurozone
BRGF EUROPEAN FD -D2- CAP	Fondo Azionario	5.94 %	Europa
ISHARES EURO ULTRASHORT BD ESG UCITS ETF DIS	Fondo Obbligazionario	5.01 %	Eurozone

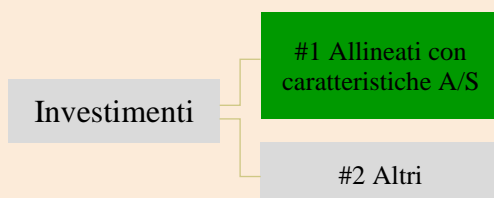


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Alla data del 30 dicembre 2022, il 65.14% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 30 dicembre 2022, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici: Fondo Azionario: 93.6 %; Fondo Obbligazionario: 5.5 %; Fondo Multi asset: 0.5 %; Real Estate: 0.4 %. La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito obiettivi di investimento sostenibile ai sensi dell'art. 2(17) SFDR né si è obbligato a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE. La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata dell'allineamento alla Tassonomia è dello 0%.

beneficiarie degli investimenti

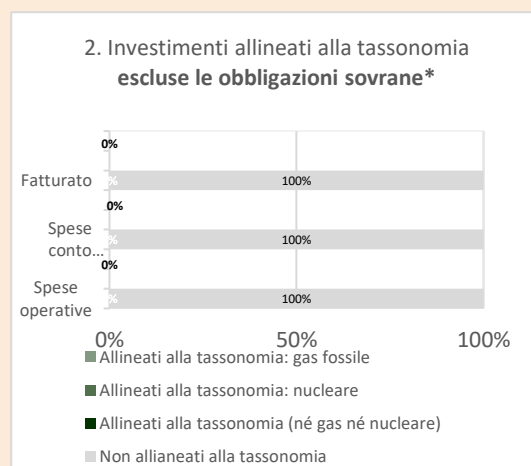
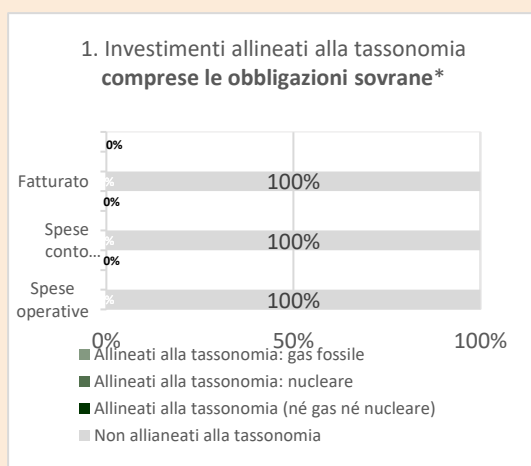
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie ed abilitanti è dello 0%.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

corrispondenti alla
migliore
prestazione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella casella “#2 Altri” ricomprendono i restanti investimenti del Comparto non allineati con le caratteristiche ambientali e sociali vincolanti. Questi investimenti hanno incluso denaro contante per la gestione della liquidità, così come strumenti finanziari derivati usati per finalità di copertura e/o investimento e Fondi Target non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Non sono state applicate minime misura di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento sono state conseguite le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, coerentemente alla strategia di investimento del Comparto e all'adesione ai suoi elementi vincolanti.

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BG
COLLECTION INVESTMENTS -
ESG PICTET WORLD
OPPORTUNITIES

Identificativo della persona giuridica:
5493007SQTDXNHAZRA55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG PICTET - WORLD OPPORTUNITIES (il “Comparto”) ha investito in altri UCITS e/o UCI, inclusi fondi scambiati in borsa (“ETF”) e altri fondi indicizzati (insieme, i “Fondi Target”) che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, e dunque hanno aderito a criteri ESG vincolanti. I Fondi Target hanno investito principalmente in società che hanno avuto una significativa parte della loro attività dedicata a prodotti e servizi che supportano la transizione energetica, l’economia circolare, l’efficienza energetica, la qualità e la fornitura di risorse idriche, la silvicoltura sostenibile, le

città sostenibili, l'alimentazione, la salute umana e le terapie ed altre attività economiche rilevanti.

Il Comparto non ha investito in emittenti che si sono qualificati come investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) del Regolamento UE 2019/2088 ("SFDR"). Il Comparto non ha utilizzato un indice di riferimento durante il periodo di riferimento.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, la selezione dei Fondi Target è stata oggetto dei seguenti indicatori di sostenibilità.

La selezione dei Fondi Target è stata effettuata sulla base della valutazione del procedimento di investimento da loro applicato, con l'obiettivo di assicurare l'applicazione di minimi criteri di esclusione vincolanti, come l'esclusione di società che hanno gravemente violato le norme internazionali, inclusi i principi del Global Compact delle Nazioni Unite; che sono coinvolte nella produzione di armi controverse, incluse le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche e biologiche, le armi nucleari e a uranio impoverito; che hanno generato una parte significativa dei loro ricavi da attività con effetti negativi sulla società o sull'ambiente, come l'estrazione di carbone destinato alla produzione di energia, estrazione e produzione di petrolio e gas non convenzionali, produzione di petrolio e gas convenzionali, generazione di energia nucleare, armi convenzionali, produzione di tabacco, produzione di intrattenimento per adulti, gestione di operazioni di gioco d'azzardo, sviluppo e coltura di organismi geneticamente modificati, produzione di pesticidi. Successivamente all'applicazione di questo screening negativo, la selezione dei Fondi Target operata dal Gestore agli Investimenti si è basata sulla loro qualificazione ai sensi dell'art. 8 o art. 9 SFDR, come:

- (i) Fondi Target che aderiscono a criteri ESG vincolanti tramite l'applicazione di una metodologia che modella il portafoglio al fine di crescere il peso dei titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o per diminuire il peso dei titoli con alti rischi di sostenibilità;
- (ii) Selezione di Fondi Target la cui strategia di investimento è rivolta verso temi connessi a materie ESG (come, ma non limitatamente a, la sostenibilità idrica, la salute, l'energia pulita, l'urbanizzazione sostenibile) con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che più beneficino da questi temi.

Alla data del 30 dicembre 2022, il 100% del patrimonio netto del Comparto è stata investita in Fondi Target qualificati ai sensi dell'art. 8 o art. 9 SFDR.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 30 Dicembre 2022

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Alla data del 30 dicembre 2022, gli investimenti principali del Comparto, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati, sono ricompresi nella tabella seguente.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PICTET SICAV HEALTH -I- USD CAP	Fondo Azionario	7.92 %	Globale
PICTET SICAV NUTR -I- EUR CAP	Fondo Azionario	7.89 %	Globale
PICTET SICAV WATER -I- EUR CAP	Fondo Azionario	7.83 %	Globale
PICTET SICAV HUMAN -I- EUR CAP	Fondo Azionario	7.81 %	Globale
PICTET SICAV TIMBER -I- USD CAP	Fondo Azionario	7.8 %	Globale
PICTET SICAV H DIV S -I- EUR CAP	Fondo Azionario	7.77 %	Globale
PICTET SICAV DIGIT I USD SHS -I- USD CAP	Fondo Azionario	7.77 %	Globale
PICTET SICAV PREMIUM BRANDS -I- EUR CAP	Fondo Azionario	7.74 %	Globale
PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-IE	Fondo Azionario	7.68 %	Globale
PICTET SICAV BIOTECH -I- USD CAP	Fondo Azionario	7.67 %	Globale
PICTET SICAV SECURITY -I- USD CAP	Fondo Azionario	7.63 %	Globale
PICTET SICAV ROBOTICS -I- USD CAP	Fondo Azionario	7.56 %	Globale
PICTET SICAV CLEAN ENERGY -I- USD CAP	Fondo Azionario	7.49 %	Globale

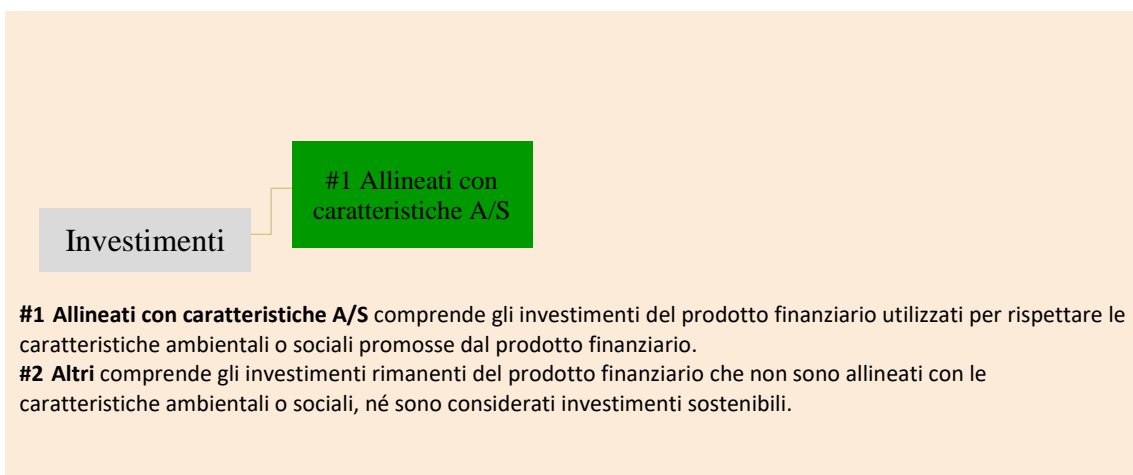


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Alla data del 30 dicembre 2022, il 100% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 30 dicembre 2022, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici: Fondo Azionario: 100 %. La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) SFDR né si è obbligato a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE. La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata dell'allineamento alla Tassonomia è dello 0%.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Si:
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

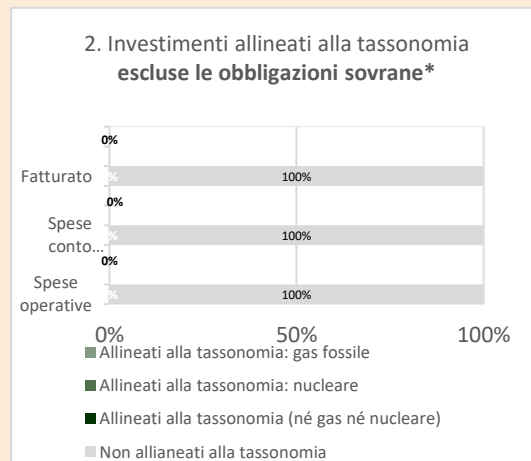
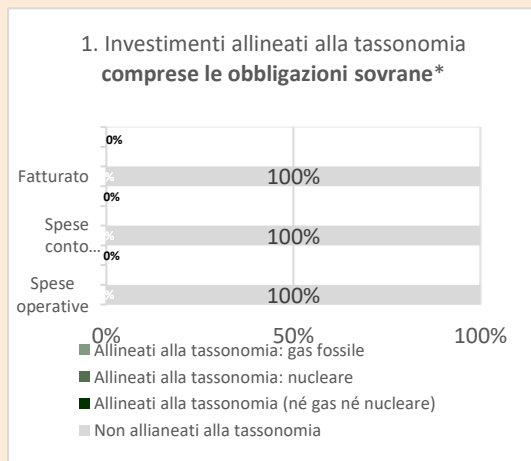
verde - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie ed abilitanti è dello 0%.

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento sono state conseguite le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, coerentemente alla strategia di investimento del Comparto e all'adesione ai suoi elementi vincolanti.

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BG
COLLECTION INVESTMENTS -
ESG SHORT TERM DEBT FUND

Identificativo della persona giuridica:
54930016126OV2JJRW18

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**

___%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG SHORT TERM DEBT FUND (il “Comparto”) è stato fuso nel comparto LUX IM – EURO TREASURY il 1 dicembre 2022.

Durante il periodo di riferimento e sino alla data della fusione, il Comparto ha investito in titoli di emittenti che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (“ESG”) del Comparto. Le caratteristiche ambientali e sociali hanno incluso, ma non solo, la politica ambientale adottata dagli emittenti target, l’impatto ambientale dei prodotti e servizi offerti, l’efficienza nell’uso delle risorse,

i diritti umani, lo sviluppo del capitale umano, il coinvolgimento con le comunità, la struttura di governance societaria, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale. Il Comparto non ha investito in emittenti che si sono qualificati come investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) del Regolamento UE 2019/2088 ("SFDR"). Il Comparto non ha utilizzato un indice di riferimento durante il periodo di riferimento.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, gli investimenti target del Comparto sono stati oggetto dei seguenti indicatori di sostenibilità. L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato della competenza di un consulente esterno, che si è basato sull'attività di ricerca interna, ricerca esterna e su dati provenienti da riconosciuti fornitori di dati ESG. Il Comparto ha aderito alla seguente lista di esclusione:

- esclusione di emittenti target che sono stati coinvolti in gravi controversie, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- esclusione di emittenti target che sono stati coinvolti nelle seguenti specifiche attività:
 - o armi controverse e nucleari;
 - o armi convenzionali;
 - o carbone;
 - o tabacco; e
 - o gioco d'azzardo.

Alla data dell'ultimo calcolo della NAV prima della fusione, cioè il 30 novembre 2022, il portafoglio del Comparto è risultato conforme con le menzionate esclusioni. Le esclusioni sono regolarmente monitorate nel corso dell'anno. Nel caso in cui un investimento già detenuto risultasse, successivamente, in violazione con uno qualsiasi dei criteri di esclusione, il problema è risolto nel miglior interesse degli investitori.

Gli emittenti target che hanno superato i criteri dello screening negativo sono stati ulteriormente valutati tramite un sistema di punteggio ESG, che varia da 1 a 5 (dove 5 è il miglior punteggio). Il Gestore agli Investimenti ha investito in titoli con un punteggio maggiore di 2.6 nell'universo di investimento, e questi emittenti sono stati ulteriormente verificati attraverso un modello di selezione quantitativo/fondamentale volto ad enfatizzare un'eccellente qualità del bilancio, una solida crescita finanziaria e le previsioni dei ricavi futuri. Un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto è stato investito in società prive di un punteggio e/o con un punteggio inferiore alla minima soglia accettata di 2.6. Ciononostante, il Comparto non ha investito in titoli con un punteggio di 1. Alla data del 30 novembre 2022, il 98.65% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti con un punteggio ESG superiore a 2.6.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Alla data del 30 novembre 2022, gli investimenti principali del Comparto, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati, sono ricompresi nella tabella seguente.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 30 novembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/24 1%	Governativo	5.71 %	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/24 1.5%	Governativo	5.38 %	Germania
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 28/06/26 2.7%	Finanziario	5.16 %	Italia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/25 0.5%	Governativo	5.06 %	Germania
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/25	Governativo	4.96 %	Spagna
FRANCE (GOVT OF) 25/03/24	Governativo	4.83 %	Francia
CCTS EU 15/04/26 f	Governativo	4.63 %	Italia
FRANCE (GOVT OF) 25/05/24 2.25%	Governativo	4.57 %	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/27 0.95%	Governativo	4.4 %	Italia
FRANCE (GOVT OF) 25/11/24 1.75%	Governativo	4.01 %	Francia
CCTS EU 15/01/25 f	Governativo	3.62 %	Italia

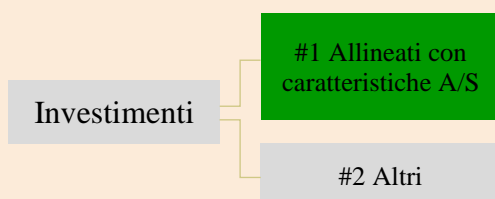


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Alla data del 30 novembre 2022, il 98.65% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 30 novembre 2022, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici: Governativo: 80.1 %; Finanziario: 18.6 %; Consumi ciclici: 1.2 %; Consumi non ciclici: 0.1 %. La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) SFDR né si è obbligato a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE. La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata dell'allineamento alla Tassonomia è dello 0%.

per la transizione verso un'economia verde - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

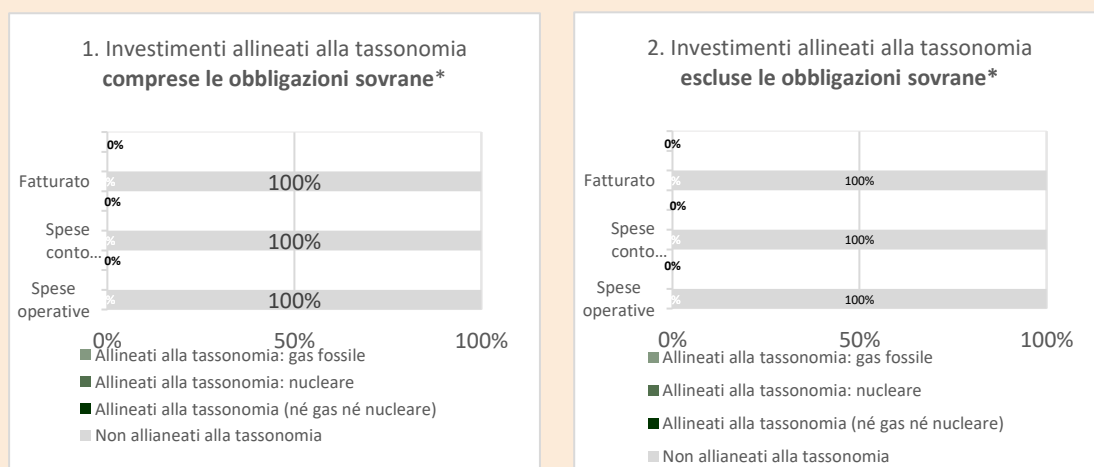
☐ Sì:
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie ed abilitanti è dello 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.



- Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Durante il periodo di riferimento, gli investimenti inclusi nella casella “#2 Altri” hanno incluso i restanti investimenti del Comparto che non sono stati allineati alle caratteristiche vincolanti ambientali o sociali. Questi investimenti sono stati effettuati in denaro contante per la gestione della liquidità, così come in strumenti finanziari derivati utilizzati con finalità di copertura e/o investimento e investimenti target con un punteggio ESG inferiore a 2.6 e/o privi di punteggio. Come minima misura di salvaguardia ambientale o sociale, tutti gli investimenti diretti in valori mobiliari sono stati effettuati conformemente alle esclusioni descritte precedentemente.



- Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Durante il periodo di riferimento sono state conseguite le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, coerentemente alla strategia di investimento del Comparto e all'adesione ai suoi elementi vincolanti.

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BG
COLLECTION INVESTMENTS -
ESG SMALLER COMPANIES

Identificativo della persona giuridica:
549300GCTIJ6VW6M9086

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**

___%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG SMALLER COMPANIES (il “Comparto”) è stato fuso nel comparto BG COLLECTION INVESTMENTS - ESG GLOBAL MARKETS il 1 dicembre 2022.

Durante il periodo di riferimento e sino alla data della fusione, il Comparto ha investito in altri UCITS e/o UCI, inclusi fondi scambiati in borsa (“ETF”) e altri fondi indicizzati (tutti insieme, i “Fondi Target”), che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, e dunque hanno aderito a criteri ESG vincolanti.

I criteri vincolanti ESG che hanno formato la base della selezione dei Fondi Target hanno integrato caratteristiche sia ambientali che sociali, incluse, ma non solo, la politica ambientale adottata dagli emittenti target, l'impatto ambientale dei prodotti e servizi offerti, l'efficienza nell'uso delle risorse, i diritti umani, lo sviluppo del capitale umano, il coinvolgimento con le comunità, la struttura di governance societaria, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale, tra le altre. Il Comparto non ha investito in emittenti che si sono qualificati come investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) del Regolamento UE 2019/2088 ("SFDR"). Il Comparto non ha utilizzato un indice di riferimento durante il periodo di riferimento.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, la selezione dei Fondi Target è stata oggetto dei seguenti indicatori di sostenibilità.

La selezione dei Fondi Target è stata basata principalmente sulla loro qualificazione ai sensi dell'art. 8 o art. 9 SFDR e per questi fondi il Gestore agli Investimenti ha effettuato una valutazione del procedimento di investimento da loro applicato, con l'obiettivo di assicurare l'applicazione di minimi criteri di esclusione vincolanti come, ma non solo, l'esclusione di società coinvolte in gravi controversie in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite; che sono coinvolte in specifiche attività, come armi controverse e nucleari; armi convenzionali; carbone; tabacco.

I Fondi Target selezionati hanno incluso:

- (i) ETF su principali indici ESG o indici di Investimento Sostenibile e Responsabile ("SRI"), designati per assicurare l'inclusione vincolante di società "best-in-class" secondo una prospettiva ESG o SRI e/o per escludere società coinvolte in settori o i cui prodotti o attività possono avere potenzialmente effetti negativi ambientali o sociali;
- (ii) UCITS e/o UCI che aderiscono a criteri vincolanti ESG e li incorporano nelle loro decisioni di investimento tramite un procedimento sistematico (basato su, ma non limitato a, ricerca ESG, screening, punteggi, provenienti da un riconosciuto fornitore terzo di dati e/o dalla ricerca interna e/o politiche di esclusione) con l'obiettivo di selezionare emittenti con forti pratiche ESG e/o escludere quelli potenzialmente esposti a controversie ESG o coinvolti in specifiche attività (come, ma non solo, armi, munizioni a grappolo, industrie del tabacco o del carbone);
- (iii) Fondi Target la cui strategia di investimento è rivolta verso temi connessi a materie ESG (come, ma non limitatamente a, il cambiamento climatico, l'energia pulita, la tecnologia pulita, la sostenibilità idrica e l'uguaglianza di genere) con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che più beneficiano da questi temi.

Alla data del 31 ottobre 2022, il 51% del patrimonio netto del Comparto è stato investita in Fondi Target qualificati ai sensi dell'art. 8 o art. 9 SFDR.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31 ottobre 2022

Alla data del 31 ottobre 2022, gli investimenti principali del Comparto, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati, sono ricompresi nella tabella seguente.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CSIF IE MSCI USA SMALL CAP ESG LEADERS BLUE UCITS ETF	Fondo Azionario	14.76 %	Stati Uniti d'America
THREADNEEDLE LUX - AMERICAN SMALLER COMPANIES	Fondo Azionario	7.15 %	Stati Uniti d'America
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP VALUE WEIGHTED UCITS ETF	Fondo Azionario	6.0 %	Europa
FTGF ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITY FUND	Fondo Azionario	5.67 %	Stati Uniti d'America
KEMPEN (LUX) GLOBAL SMALL-CAP FUND	Fondo Azionario	5.65 %	Globale
THREADNEEDLE LUX - GLOBAL SMALLER COMPANIES	Fondo Azionario	5.61 %	Globale
UBS ETF - MSCI WORLD SMALL CAP SOCIALLY RESPONSIBLE	Fondo Azionario	4.52 %	Globale
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND UCITS ETF	Fondo Obbligazionario	3.85 %	Eurozone

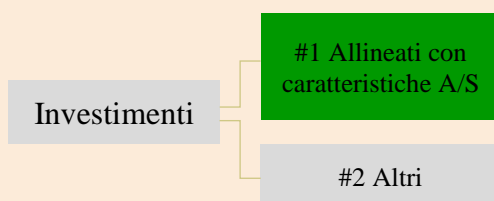


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il Comparto è stato fuso il 1 dicembre 2022 successivamente alla liquidazione totale dei suoi investimenti, al fine di trasferire soltanto denaro ed equivalenti al comparto incorporante. Alla data del 31 ottobre 2022, il 51% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 ottobre 2022, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici: Fondo Azionario: 95.5 %; Fondo Obbligazionario: 4.5 %. La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) SFDR nè si è obbligato a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE. La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata dell'allineamento alla Tassonomia è dello 0%.

per la transizione verso un'economia verde - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

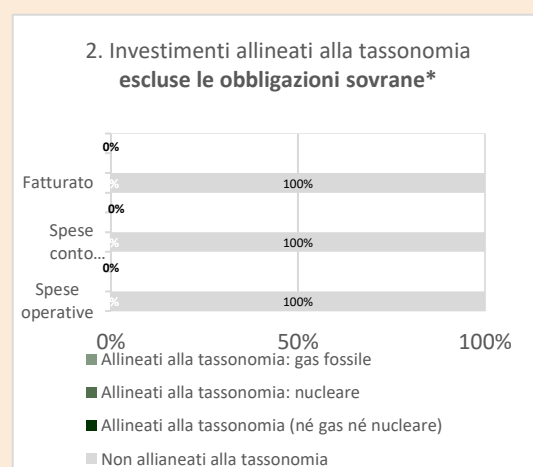
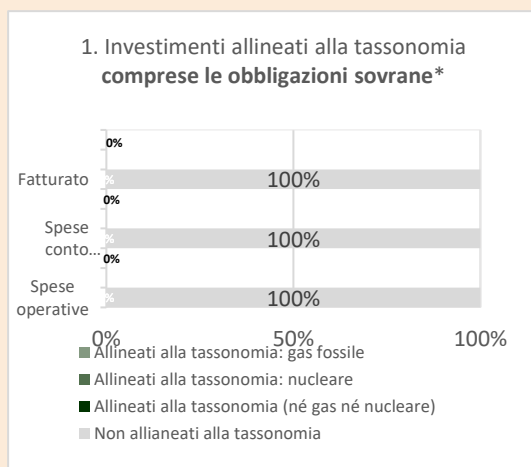
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Si: ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
 No: ☒

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie ed abilitanti è dello 0%.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Durante il periodo di riferimento, gli investimenti inclusi nella casella “#2 Altri” hanno incluso i restanti investimenti del Comparto che non sono stati allineati alle caratteristiche vincolanti ambientali o sociali. Questi investimenti sono stati effettuati in denaro contante per la gestione della liquidità, così come in strumenti finanziari derivati utilizzati con finalità di copertura e/o investimento e in Fondi Target che non sono stati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Non sono state applicate minime misure di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento sono state conseguite le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, coerentemente alla strategia di investimento del Comparto e all'adesione ai suoi elementi vincolanti.

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BG
COLLECTION INVESTMENTS -
ESG T-CUBE

Identificativo della persona giuridica:
54930056B3H1WX2EZD85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**

___%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-CUBE (il “Comparto”) ha investito in altri UCITS e/o UCI, inclusi fondi scambiati in borsa (“ETF”) e altri fondi indicizzati (insieme, i “Fondi Target”), che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto e hanno seguito criteri ESG vincolanti. I criteri ESG vincolanti che hanno formato la base della selezione dei Fondi Target hanno integrato sia caratteristiche ambientali che sociali, inclusi, ma non limitatamente a, la politica ambientale adottata dagli emittenti target, l'impatto ambientale dei prodotti o servizi offerti, l'efficienza nell'uso delle risorse, i diritti

umani, lo sviluppo del capitale umano, il coinvolgimento con le comunità, la struttura di gestione societaria, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) del Regolamento UE 2019/2088 ("SFDR").

Il Comparto non ha usato un indice di riferimento per il periodo di riferimento.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, la selezione dei Fondi Target ha utilizzato i seguenti indicatori di sostenibilità. La selezione dei Fondi Target è stata principalmente basata sulla loro qualificazione ai sensi dell'art. 8 o art. 9 SFDR e, per questi fondi, il Gestore agli Investimenti ha effettuato una valutazione del processo di investimento da loro applicato con l'obiettivo di assicurare l'applicazione di minimi criteri di esclusione vincolanti come, ma non limitatamente a, l'esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie in violazione del Global Compact delle Nazioni Unite e/o coinvolti in specifiche attività, come armi controverse e nucleari; armi convenzionali; carbone; tabacco.

Tra i Fondi Target sono stati selezionati:

(i) ETF sui principali indici ESG e/o indici di investimento sostenibile e responsabile ("SRI"), creati per assicurare l'inclusione di società best-in-class da una prospettiva ESG e SRI e/o per escludere quelle implicate in settori o i cui prodotti o attività possono avere potenzialmente effetti negativi sull'ambiente o sulla società;

(ii) UCITS e/o UCI che aderiscono a criteri vincolanti ESG e li incorporano nelle loro decisioni di investimento attraverso un procedimento sistematico (basato, ma non limitato a, su ricerca ESG, screening, punteggi, forniti da prestatori di servizi esterni e/o dalla ricerca interna e/o da politiche di esclusione) con l'obiettivo di selezionare emittenti con forti pratiche ESG e/o escludere quelli potenzialmente esposti a controversie ESG o coinvolti in specifiche attività (come, ma non limitatamente, armi e munizioni a grappolo, tabacco, industria del carbone);

(iii) Fondi Target, le cui strategie di investimento si focalizzano su specifici temi connessi a fattori ESG (come, ma non limitatamente a, il cambiamento climatico, energia pulita, tecnologia pulita, sostenibilità idrica e uguaglianza di genere) con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che più beneficiano da tali temi.

Alla data del 30 dicembre 2022, il 62.23% del patrimonio netto del Comparto era investita in Fondi Target qualificati come art. 8 o art. 9 SFDR.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 30 Dicembre 2022

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Alla data del 30 dicembre 2022, gli investimenti principali del Comparto, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati, sono ricompresi nella tabella seguente.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MULTILABEL LAPIS GLBL TOP 50 D EUR -C- EUR CAP	Fondo Azionario	15.28 %	Globale
ROBECO CAPITAL GROWTH FD GL CONS -I- EUR CAP	Fondo Azionario	5.73 %	Globale
LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF EUR CAP	Fondo Azionario	5.3 %	Europa
LYXOR MSCI WLD CATHOLIC PRINCIPLES ESG UCITS ETF EUR CAP	Fondo Azionario	4.5 %	Globale
XTRACKERS ESG MSCI USA ESG UCTS ETF -1C- USD CAP	Fondo Azionario	4.49 %	Stati Uniti d'America
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI EMU ESG LS UCITS ETF DR EUR CAP	Fondo Azionario	4.25 %	Eurozone
DB X TRACKERS DJ STOXX 600 BK -C- EUR CAP	Fondo Azionario	4.25 %	Europa
ROBECO CAPITAL GROWTH ROB SAM GLB GEND EQ IMP -I- EUR CAP	Fondo Azionario	3.79 %	Globale
ISHARES IV PLC AGEING POP UCITS ETF CAP	Fondo Azionario	3.78 %	Globale

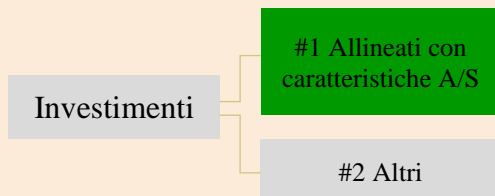


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Alla data del 30 dicembre 2022, il 62.23% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 30 dicembre 2022, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici: Fondo Azionario: 96 %; Fondo Obbligazionario: 2.3 %; Fondo Multi asset: 1 %; Real Estate: 0.7 %. La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito obiettivi di investimento sostenibile ai sensi dell'art. 2(17) SFDR né si è obbligato a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE. La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata dell'allineamento alla Tassonomia è dello 0%.

verde - **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

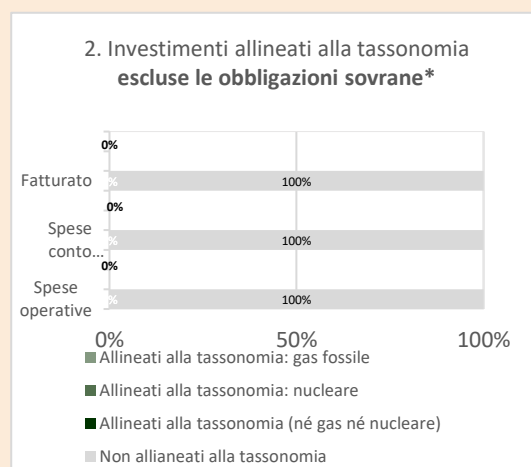
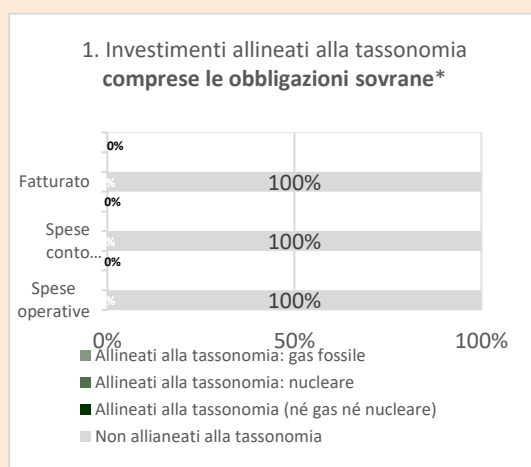
☐ Sì: ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i gas fossili comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

La copertura e la qualità attuali dei dati non consentono una valida e sistematica revisione dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie ed abilitanti è dello 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non sono ancora disponibili dati comparativi di un periodo precedente in quanto l'esercizio 2022 è il primo periodo di rendicontazione.



- Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella casella “#2 Altri” ricomprendono i restanti investimenti del Comparto non allineati con le caratteristiche ambientali e sociali vincolanti. Questi investimenti hanno incluso denaro contante per la gestione della liquidità, così come strumenti finanziari derivati usati per finalità di copertura e/o investimento e Fondi Target non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Non sono state applicate minime misura di salvaguardia ambientale e sociale.



- Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Durante il periodo di riferimento sono state conseguite le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto, coerentemente alla strategia di investimento del Comparto e all'adesione ai suoi elementi vincolanti.