

# BG COLLECTION INVESTMENTS

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Relazione annuale certificata al 31/12/24**

R.C.S. Lussemburgo B135650

# BG COLLECTION INVESTMENTS

---

## Sommario

Struttura Organizzativa ed Amministrativa	3
Relazione del Gestore	6
Relazione della società di revisione indipendente	10
Consolidato stato patrimoniale al 31/12/24	14
Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/12/24	15
Comparti:	17
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	17
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	23
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	29
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	35
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	41
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	47
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	53
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	66
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	72
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	83
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	89
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	95
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	101
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	107
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	113
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	119
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	126
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	134
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	140
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	146
BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading	154
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100	160
BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global	166
BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative	173
Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati	179
Altre note ai prospetti finanziari	192
Informazioni supplementari non certificate	207

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

### SOCIETA DI GESTIONE E AGENTE DI PRESTITO

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.\*  
2A, rue Albert Borschette  
L-1246 Luxembourg  
Granducato di Lussemburgo

### SEDE LEGALE

5, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg  
Granducato di Lussemburgo

### BANCA DEPOSITARIA, AGENTE PER I PAGAMENTI, AGENTE DI DOMICILIAZIONE, AMMINISTRAZIONE CENTRALE, CONSERVATORE DEL REGISTRE E AGENTE DI TRANSFERIMENTO

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### CONSULENTE LEGALE

BONN & SCHMITT Avocats  
148, avenue de la Faïencerie  
L-1511 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### REVISORE DELLA SOCIETA

KPMG Audit S.à r.l.  
*Cabinet de révision agréé*  
39, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

### GESTORI DEGLI INVESTIMENTI per comparti

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.  
Via Melchiorre Gioia, 22  
20124 Milan  
Italia

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

MORGAN STANLEY INVESTMENT  
MANAGEMENT LIMITED  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
E14 4QA London  
Regno Unito

#### Con un sotto-gestore degli investimenti

MORGAN STANLEY INVESTMENT  
MANAGEMENT COMPANY  
23 Church Street  
#16-01 Capital Square  
Singapore 049481

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

VONTOBEL ASSET MANAGEMENT AG  
Gotthardstrasse 43  
8022 Zurich  
Svizzera

#### Con un sotto-gestore degli investimenti

Vontobel Asset Management S.A., Milan branch  
Piazza degli Affari 2  
20123 Milan  
Italia

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

BLACKROCK INVESTMENT  
MANAGEMENT (UK) LIMITED  
12 Throgmorton Avenue  
EC2N 2DL London  
Regno Unito

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

PICTET ASSET MANAGEMENT S.A.  
Route des Acacias 60  
1211 Geneva 73  
Svizzera

#### 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

# BG COLLECTION INVESTMENTS

---

## Struttura Organizzativa ed Amministrativa

### BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED  
60, Victoria Embankment  
EC4Y 0JP London  
Regno Unito

### BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

PIMCO Europe Ltd  
11 Baker Street  
W1U 3AH London  
Regno Unito

### Con un sotto-gestore degli investimenti

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

### BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

UBS ASSET MANAGEMENT (UK) LTD  
5 Broadgate  
EC2M 2QS London  
Regno Unito

### Con un sotto-gestore degli investimenti

UBS ASSET MANAGEMENT (AMERICAS) Inc.  
UBS Tower  
Once North Wacker Drive  
Chicago, Illinois 60606  
USA

### BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

MUZINICH & CO. LIMITED  
8, Hanover Street  
W1S 1YQ London  
Regno Unito

### Con un sotto-gestore degli investimenti

MUZINICH & CO. INC  
450, Park Avenue  
New York, NY 10022  
USA

### BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

J.P. MORGAN MANSART MANAGEMENT LIMITED  
25, Bank Street, Canary Wharf  
E14 5JP London  
Regno Unito

### CONSULENTI per comparti

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation  
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target  
BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading  
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100  
BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global  
BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative

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

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### Presidente

Mr Alex Schmitt, Attorney-at-law  
Bonn & Schmitt Avocats  
148, avenue de la Faïencerie  
L-1511 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

#### Vice-Presidente

Mr Fabio Pavone  
General Manager and Conducting Officer  
BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.\*  
2A, rue Albert Borschette  
L-1246 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo

#### Consiglieri

Mr Jean-François Laffineur  
Chief Risk Officer and Conducting Officer  
BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.\*  
2A, rue Albert Borschette  
L-1246 Lussemburgo

# BG COLLECTION INVESTMENTS

---

## Struttura Organizzativa ed Amministrativa

Granducato di Lussemburgo

Mr Edoardo Tubia  
Independent Director  
6, rue des Lilas  
L-8035 Strassen  
Granducato di Lussemburgo

\*14, allée Marconi, L-2120 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (fino al 16 giugno 2024)

## Relazione del Gestore

### L'economia globale e i mercati finanziari nel 2024

Il 2024 è stato un anno di sviluppi significativi per i mercati finanziari globali. Nonostante le incertezze geopolitiche e le politiche restrittive delle banche centrali mantenute fino a metà anno, i mercati azionari globali hanno registrato performance positive. In particolare, lo S&P 500 e il Nasdaq hanno registrato rendimenti superiori al 20%, trainati dalle grandi società tecnologiche statunitensi. In Europa, l'Euro Stoxx 50 è cresciuto di oltre l'8%, mentre il FTSE MIB italiano ha registrato un incremento di oltre il 10%. Il 2024 è stato un anno positivo anche per l'obbligazionario europeo e statunitense. In Europa, il mercato obbligazionario ha beneficiato di un contesto di calo dei tassi di interesse, trainato dal cambiamento della politica della Banca Centrale Europea: dopo un ciclo di aumenti avviato nel 2022, la BCE ha iniziato a ridurre i tassi a metà del 2024, favorendo i titoli di Stato e di credito in euro. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha iniziato a ridurre i tassi di interesse a settembre, in risposta al calo delle pressioni inflazionistiche, ma la forza del mercato del lavoro ha limitato la portata dei tagli. Ciò ha mantenuto i rendimenti obbligazionari a livelli relativamente più elevati, attirando l'interesse degli investitori. I mercati del credito hanno beneficiato dei solidi fondamentali delle aziende, con gli investitori che hanno visto in ogni aumento dei rendimenti un'opportunità di acquisto, spingendo gli spread di credito vicini ai minimi storici. Il dollaro USA si è fortemente rafforzato, supportando la performance degli asset denominati in USD.

### Mercato obbligazionario

Nel 2024, il mercato obbligazionario ha continuato a recuperare parte delle perdite del 2022. Gli spread si sono contratti e i tassi a lungo termine hanno oscillato lateralmente fino a dicembre, grazie al cambiamento delle politiche monetarie deciso dalle banche centrali, dovuto a minori aspettative di inflazione. Il tasso di rifinanziamento principale della BCE ha iniziato l'anno al 4,50% e lo ha chiuso al 3,25%, mentre i tassi target dei Fed Fund sono partiti al 5,5% e hanno chiuso al 4,50%. I rendimenti dei Bund tedeschi hanno iniziato l'anno al 2,05% e lo hanno chiuso al 2,36%, mentre i rendimenti dei Treasury a 10 anni sono partiti al 3,95% e hanno chiuso l'anno al 4,50%. Questa variazione delle curve (chiamata Bull Steepening) è tipica in un contesto con aspettative di inflazione più basse ed è solitamente positiva per tutti i prezzi delle classi di asset. La seconda parte dell'anno è stata particolarmente positiva per i prodotti a spread, ma l'itraxx Xover si è mosso lateralmente a causa della strategia di carry trade adottata per tutti i maggiori investitori istituzionali (base positiva: quando i prezzi liquidi della liquidità superano l'indice utilizzato per coprire la posizione). I rendimenti dei titoli di Stato e delle obbligazioni Investment Grade e High Yield sono stati positivi. Alla fine dell'anno, l'estremità lunga della curva si è irripida abbastanza rapidamente, poiché un mercato del lavoro ancora solido e aspettative di inflazione ostinatamente elevate negli Stati Uniti hanno aumentato i rendimenti dei Treasury. Il mercato primario è stato molto importante e le società, in particolare quelle con rating Investment Grade, hanno deciso di ridurre il loro debito in un contesto di mercato positivo.

### Mercato USA

Il 2024 è stato un anno di ottimismo per gli investitori, nonostante la controversa stagione elettorale e le crescenti tensioni geopolitiche. L'indice S&P 500 ha registrato rendimenti superiori al 20% per la quinta volta in assoluto, toccando 57 massimi storici, e ha chiuso l'anno in rialzo del 23,3%. La corsa del Nasdaq verso i massimi. Il Nasdaq Composite è cresciuto del 28,6% nel 2024, nonostante una correzione del 13% all'inizio del 3° trimestre. Sebbene la maggior parte delle classi di asset sia cresciuta, la forza relativa dei titoli Growth ad alta capitalizzazione ha permesso alle azioni USA di sovraperformare le obbligazioni, la liquidità, le materie prime e le azioni internazionali. Le materie prime hanno avuto un andamento contrastante. L'indice S&P GSCI ha guadagnato il 2,6% nel corso dell'anno, con quasi tutto il rialzo a dicembre. L'oro ha brillato: il metallo giallo è stato una delle materie prime più performanti nel 2024, con un rialzo del 27,2%. Il dollaro USA si è rafforzato, con l'U.S. Dollar Index che si è apprezzato di quasi il 7%. Un motivo importante per la forza del dollaro è stato il fatto che i tassi d'interesse statunitensi a breve termine sono stati più elevati rispetto ai corrispondenti tassi globali. Il PIL è cresciuto al di sopra del potenziale, mentre l'inflazione ha continuato la sua traiettoria discendente. La crescita non è stata equamente distribuita per settore. L'indice ISM dei PMI manifatturieri è stato in territorio di contrazione (sotto i 50) per tutto l'anno, mentre l'indice ISM dei servizi è stato in fase di espansione. Il settore manifatturiero conduce spesso l'economia in recessione, ma i servizi si sono dimostrati resilienti poiché i consumatori hanno continuato a ricalibrare la spesa verso le norme pre-pandemiche. La forte combinazione di crescita e bassa inflazione ha costituito lo scenario ideale per le azioni. Large cap USA I titoli Growth hanno fatto da battistrada. Le mega-capitalizzazioni hanno dominato le capitalizzazioni di mercato di diversi settori statunitensi, di ampi indici statunitensi e di benchmark globali. I titoli Growth e large cap hanno nettamente sovraperformato quelli Value e small cap. La forza dei titoli Mag 7 è stata la causa del predominio delle large cap del segmento Growth. I titoli Mag 7 hanno fatto da battistrada, sia in termini di rendimenti azionari che di crescita dell'EPS, e sono riusciti a generare flussi di cassa sufficienti non solo a riversare miliardi di investimenti in conto capitale per l'intelligenza artificiale, ma anche per restituire miliardi agli azionisti sotto forma di riacquisti e dividendi, mantenendo al tempo stesso un basso rapporto debito/capitale proprio. I settori Growth hanno trainato i titoli al rialzo per il secondo anno consecutivo. Materiali, Sanità, Immobiliare ed Energia hanno registrato le peggiori performance nel 2024. I Semiconduttori e le attrezzature per semiconduttori hanno chiuso al primo posto per il secondo anno consecutivo. La vittoria di Trump alle elezioni di novembre ha innescato un nuovo ottimismo. La fiducia di imprese e investitori è cresciuta bruscamente. Da notare l'impennata record mensile dell'ottimismo delle piccole imprese e le prospettive di rialzo record dei titoli di aziende di beni di consumo. Il Bitcoin ha superato \$100k per la prima volta, nella speranza di politiche favorevoli alle criptovalute. La forza iniziale è stata alimentata dall'entusiasmo per l'approvazione degli ETF in Bitcoin da parte della SEC a gennaio. La maggior parte dei guadagni è arrivata dopo il Labor Day, quando le probabilità di Donald Trump di vincere la presidenza hanno cominciato ad aumentare. La nuova amministrazione è vista come più cripto-amichevole di quella uscente. Il mercato rialzista ha spinto le valutazioni a livelli mai visti prima.

### Mercato europeo

L'indice Stoxx600 ha guadagnato un buon 5,98%, seguito da vicino dall'indice delle large cap con un'impennata del 6,76%. L'economia europea ha concluso il 2024 su una nota deludente, in particolare nel settore industriale. Nonostante l'ottimismo iniziale, l'area ha faticato a mantenere la sua dinamica, con la Germania che ha pesato in modo significativo sulla performance complessiva. La produzione industriale nell'area euro si è contratta dell'1,9% su base annua, evidenziando le persistenti sfide affrontate dal settore. La spesa al consumo, che dovrebbe essere un importante generatore di crescita, ha mostrato solo modesti miglioramenti. Le vendite al dettaglio sono aumentate dell'1,2% su base annua e i tassi di interesse sono scesi, ma questi fattori non sono stati sufficienti a rafforzare in modo significativo la fiducia e la spesa dei consumatori. Il tasso di inflazione nell'area euro è sceso al 2,4%, trainato dal calo dei prezzi dell'energia e da una domanda contenuta. Anche le politiche fiscali hanno svolto un ruolo cruciale nel plasmare il panorama economico. La Commissione europea ha proposto di avviare una Procedura per i disavanzi eccessivi (PDE) nei paesi dell'UE con disavanzi superiori al 3% del PIL. Questa mossa mirava a imporre una certa disciplina fiscale in un contesto di aumento dei livelli di debito pubblico. I disaccordi sul bilancio tedesco hanno portato al collasso della "coalizione semaforo", creando instabilità politica. In Francia, la decisione del governo di utilizzare l'articolo 49.3 della costituzione francese per approvare il bilancio della previdenza sociale senza un voto formale ha portato al collasso del governo, dopo due mozioni di sfiducia. Il Primo Ministro Michel Barnier si è dimesso a dicembre e il Presidente Macron ha nominato François Bayrou per formare un nuovo governo. Le tensioni geopolitiche hanno reso ulteriormente complicate le prospettive economiche. I conflitti in corso in Medio Oriente e la guerra Russia/Ucraina hanno perturbato le rotte commerciali e contribuito all'incertezza globale. Le misure protezionistiche, come i nuovi dazi dell'UE delle auto elettriche cinesi, hanno contribuito a rendere più complesso il contesto commerciale. L'indice dei direttori agli acquisti (PMI) composito per l'area euro è arrivato a 49,6 a dicembre. L'attività manifatturiera ha tuttavia continuato a

## Relazione del Gestore

segnare il passo, con il PMI manifatturiero a 45,1, equivalente a una contrazione. Il tasso di disoccupazione nell'area Euro è sceso al 6,3% a dicembre, con un calo dal 6,5% di inizio anno. La crescita dell'occupazione ha frenato negli ultimi mesi e i posti di lavoro sono diminuiti, riflettendo il rallentamento economico generale.

### Small Mid Cap

Nel 2024, le piccole e medie imprese globali hanno registrato una performance positiva in euro, guadagnando il 13,79% e sottoperformando le società large cap. La performance positiva assoluta dei mercati azionari è stata molto volatile: l'indice globale delle small cap è cresciuto di quasi il 7% nel primo trimestre dell'anno, principalmente a causa delle aspettative degli operatori di mercato sull'entità dei tagli dei tassi d'interesse decisi dalle principali banche centrali dei paesi sviluppati, in particolare la FED. In questo contesto, le aziende operanti nel settore tecnologico hanno contribuito in modo significativo alla performance positiva. Successivamente, a seguito di una revisione delle aspettative sui tagli dei tassi a causa del livello persistente dell'inflazione e delle crescenti problematiche geopolitiche, particolarmente pronunciate nell'area euro, il mercato ha perso circa il 2,85%, chiudendo il secondo trimestre a +3,82% da inizio anno. Da questo momento in poi, si è verificata una forte frammentazione geografica dell'indice globale: da un lato, la solidità dell'economia reale statunitense, con dati stabili sul mercato del lavoro e un livello di inflazione progressivamente in calo, dall'altro, la fragilità dell'economia europea generata dalla debolezza del settore industriale tedesco e dall'incertezza politica francese. Nonostante le due forti differenze strutturali sulle due sponde dell'oceano, la prevalenza delle società statunitensi ha assicurato che le small cap globali chiudessero l'anno in territorio positivo. In particolare, l'esito delle elezioni presidenziali statunitensi, che hanno visto la vittoria di Trump - favorevole all'economia interna - ha contribuito in modo significativo all'impennata della performance di fine anno. A questa crescita ha fatto eco il progressivo miglioramento delle aspettative relative alle relazioni sugli utili trimestrali delle società statunitensi, mentre le aspettative per il mercato europeo hanno continuato a essere particolarmente sfavorevoli. In conseguenza del contesto macroeconomico e microeconomico, la migliore performance nell'universo delle piccole e medie imprese è stata quella dell'America settentrionale (+18,02%), seguita dall'Estremo Oriente (8,55%) e dai Paesi nordici, mentre le società del Mercato unico europeo hanno perso terreno (-1,91%).

### Mercati emergenti

Nel 2024, i mercati emergenti, in gran parte XXX, hanno registrato un rendimento positivo, con l'indice MSCI Emerging Markets a +12,31%. Per quanto riguarda le singole regioni, la situazione è stata contrastata, con alcuni paesi che hanno beneficiato degli stimoli locali o dell'accelerazione del tema AI e altri che hanno risentito di una nuova accelerazione delle dinamiche inflazionistiche o di una stretta delle condizioni finanziarie.

Il 2024 è stato per il mercato azionario cinese un anno difficile, caratterizzato da un mix di fattori macroeconomici sfavorevoli e interventi politici. Il mercato ha iniziato l'anno con ottimismo dopo la fine delle rigide politiche legate al COVID-19, ma tale effetto è stato rapidamente vanificato dalla lentezza della ripresa. Le azioni cinesi hanno raggiunto il picco prima del Capodanno cinese, a febbraio, e hanno seguito un trend generalmente ribassista nel corso dell'anno. I fattori chiave che hanno contribuito a questa performance sono stati le persistenti problematiche del mercato immobiliare, le tensioni geopolitiche e il rafforzamento del dollaro USA. Nonostante queste difficoltà, il governo cinese ha attuato diverse misure di stimolo, tra cui tagli dei tassi di riferimento e sostegno fiscale, che hanno contribuito a tutelare l'economia ma non hanno sostenuto in modo significativo la performance di mercato. Il mercato immobiliare cinese ha vissuto un anno complesso, caratterizzato da sfide e segnali di stabilizzazione. Il mercato ha dovuto far fronte a significativi fattori contrari, quali la domanda stagnante nelle città di minore importanza e i problemi in corso nel settore immobiliare. Il governo cinese ha tuttavia adottato una serie di misure politiche volte a stabilizzare il mercato e a rafforzare la fiducia. Tra le misure chiave figurano l'allentamento delle politiche restrittive, la riduzione dei tassi sui mutui, il taglio delle imposte sulle transazioni e la riduzione delle percentuali di acconto. Nonostante questi sforzi, il mercato immobiliare ha registrato nel suo complesso un calo delle vendite di abitazioni residenziali di circa il 5% rispetto al 2023.

Il mercato azionario indiano è stato caratterizzato nel 2024 da una serie di mutamenti dinamici e performance degne di nota. Nel corso dell'anno, il mercato ha registrato picchi significativi, con l'indice Nifty 50 che ha raggiunto a settembre un picco storico. Questo record ha contribuito a un impressionante guadagno annuo del 13,12%. Inoltre, la capitalizzazione del mercato indiano ha registrato un aumento sostanziale del 18,4%, raggiungendo i 4,89 trilioni di dollari e posizionando il mercato come il quinto per dimensioni a livello globale. Uno degli aspetti più impressionanti dell'anno è stata la performance dei titoli a bassa e media capitalizzazione. Questi segmenti superano le controparti di maggiori dimensioni, con gli indici Nifty Smallcap 250 e Nifty Midcap 150 che hanno generato rendimenti impressionanti, rispettivamente del 31,44% e del 28,71%. Tale solida performance ha evidenziato la crescente fiducia degli investitori in questi settori. Anche il contesto economico generale in India ha avuto un peso cruciale nel rafforzare la fiducia del mercato. Con un tasso di crescita del PIL di circa il 6,4%, l'India ha continuato a essere una delle grandi economie a più rapida crescita. Questa solida crescita economica ha attirato investitori nazionali e internazionali, rafforzando ulteriormente il mercato azionario.

Nel 2024, i paesi dell'America Latina hanno registrato una performance negativa, con l'indice MSCI Latin America 10/40 che si segnala per una performance negativa di -25,85% in EUR. Il Brasile si caratterizza nel 2024 per una delle peggiori performance della regione, con un mercato azionario che registra un risultato negativo di -30,15% in EUR, penalizzato dall'adozione di una nuova politica fiscale ritenuta troppo costosa dal mercato e da una nuova accelerazione dell'inflazione, che ha spinto la banca centrale a riavviare un ciclo di stretta. Anche il mercato azionario messicano ha avuto un andamento negativo, con una performance del -24,68%. La nuova maggioranza di governo, poco apprezzata dal mercato, e l'esito delle elezioni statunitensi con i timori di una possibile implementazione dei dazi, hanno influito negativamente sulle prospettive economiche del paese.

Nel 2024, i mercati azionari africani hanno dimostrato una notevole resilienza e crescita, trainati da un mix di resistenza macroeconomica, IPO di alto profilo e un solido sentiment degli investitori. Il Dow Jones Africa Titans 50, che rappresenta la regione panafricana, ha registrato da inizio anno un rendimento del 7,76% in EUR, soprattutto a causa dell'impennata dei prezzi globali del cacao e della ripresa economica in paesi come il Senegal. In Kenya, il Nairobi SE 20 Share Index in EUR ha registrato un aumento del 107,7%, nonostante il rallentamento della crescita economica a metà anno, mentre il nigeriano NGX All Share Index in EUR ha registrato una performance del -9,9% da inizio anno, evidenziando la debolezza della più grande economia africana. L'Africa meridionale ha dovuto affrontare sfide significative, tra cui una grave siccità che penalizzato la produzione agricola in paesi come il Sudafrica, lo Zambia e il Malawi. Nonostante ciò, il FTSE/JSE Africa Top40 Index in EUR ha messo a segno nel 2024 una solida performance del +14,4%. Anche il Nord Africa ha registrato tendenze positive, con i rialzi dei tassi di interesse di paesi come Tunisia e Marocco volti a incoraggiare la partecipazione degli investitori. I mercati azionari dei due paesi hanno reagito positivamente con un +19,8% per l'indice Tunis SE e un +31,1% per l'indice MASI Free Float, entrambi in EUR. I mercati azionari africani hanno superato nel complesso



## Relazione del Gestore

gli altri mercati emergenti in termini di rendimenti in valuta locale, sostenuti dalla solida performance economica, dalle pressioni inflazionistiche e dalle svalutazioni valutarie.

Nell'Europa emergente, il mercato azionario polacco ha registrato nel 2024 una performance negativa di -4,94% in EUR, penalizzato dal rallentamento della crescita nell'Europa sviluppata, in particolare in Germania, primo partner commerciale del paese. In Turchia, al contrario, il mercato azionario ha messo a segno un rendimento positivo, con l'indice azionario a +17,84%, in particolare nella parte finale del 2024, quando l'inflazione ha iniziato a rallentare e la Banca Centrale ha effettuato il primo taglio dei tassi dopo il lungo ciclo di rialzi.

### Investimenti tematici

Il 2024 è segnato da un significativo balzo in avanti nello sviluppo e nell'applicazione delle tecnologie di intelligenza artificiale (AI). Grazie ai progressi nel machine learning, nell'elaborazione del linguaggio naturale e nella robotica, l'AI ha continuato a trasformare i vari settori, ad accrescere la produttività e a migliorare la qualità della vita. I modelli di AI sono diventati più scalabili ed efficienti, in grado di elaborare grandi quantità di dati con ridotte risorse computazionali. Un risultato ottenuto grazie alle innovazioni nell'ottimizzazione degli algoritmi e nell'accelerazione dell'hardware. Lo sviluppo dei Cobot (Collaborative Robots), progettati per lavorare insieme agli esseri umani, ha messo a segno notevoli progressi. Questi robot sono dotati di sensori avanzati e algoritmi AI per garantire l'espletamento sicuro ed efficiente di vari compiti. I veicoli autonomi e i droni stanno diventando sempre più affidabili e diffusi, con sistemi di navigazione migliorati e capacità di decisione in tempo reale. L'AI ha iniziato a svolgere un ruolo cruciale nella medicina, analizzando i dati dei pazienti per fornire piani terapeutici personalizzati. Le implicazioni etiche dell'AI sono state uno dei principali centri di interesse nel 2024. Sono stati compiuti sforzi per garantire che i sistemi di AI fossero equi, imparziali e rispettosi della privacy degli utenti. I governi e le organizzazioni di tutto il mondo hanno lavorato alla definizione di norme e standard per regolare lo sviluppo e l'implementazione dell'AI, garantendone un uso sicuro e responsabile. I progressi della tecnologia AI nel 2024 hanno aperto la strada a cambiamenti anche più trasformativi nei prossimi anni. Mentre l'intelligenza artificiale continua ad evolversi, è essenziale bilanciare innovazione e considerazioni etiche per sfruttarne appieno il potenziale, a vantaggio della società.

Il 2024 ha visto notevoli progressi nella tecnologia blockchain e nella proliferazione degli asset digitali. Queste innovazioni hanno continuato a rimodellare i sistemi finanziari, a migliorare la sicurezza e a introdurre nuove opportunità in vari settori. Sono stati compiuti progressi significativi per migliorare la scalabilità delle reti blockchain, consentendogli di gestire varie transazioni al secondo. Anche l'interoperabilità tra diverse piattaforme blockchain è migliorata, facilitando lo scambio fluido di dati e la collaborazione. Gli sforzi per ridurre l'impatto ambientale della tecnologia blockchain si sono tradotti nello sviluppo di meccanismi di consenso più efficienti dal punto di vista energetico. L'ecosistema DeFi (Decentralized Finance) ha continuato a crescere, offrendo un'ampia gamma di servizi finanziari, tra cui prestiti e trading, senza intermediari tradizionali. L'obiettivo è democratizzare l'accesso ai servizi finanziari e aumentare l'inclusione finanziaria. Per risolvere i problemi di sicurezza, sono stati implementati nuovi protocolli e nuovi standard per proteggere il patrimonio e i dati degli utenti. Le criptovalute vengono gradualmente accettate come metodi di pagamento e vengono integrate da un numero crescente di aziende e istituzioni nelle loro operazioni. È stata esplorata anche l'ipotesi di Central Bank Digital Currencies (CBDC) che prevede la creazione di un sistema di pagamento digitale sicuro ed efficiente, utilizzabile per le transazioni quotidiane. I governi di tutto il mondo stanno lavorando alla definizione di quadri normativi chiari per gli asset digitali, con l'obiettivo di proteggere gli investitori e promuovere al tempo stesso l'innovazione. Queste normative contribuiranno a legittimare il settore e ad attrarre investimenti istituzionali. Gli NFT (token non fungibili) hanno continuato a evolversi al di là dei settori dell'arte digitale e del collezionismo. Hanno trovato applicazioni in vari campi, tra cui l'immobiliare, il gaming e la proprietà intellettuale, consentendo nuovi modi per tokenizzare e scambiare beni unici. La tecnologia blockchain è stata sempre più adottata per la gestione della supply chain, in modo da garantire trasparenza e tracciabilità dalla produzione alla consegna. Tale integrazione ha migliorato l'efficienza e ridotto le frodi. I progressi ottenuti nella tecnologia blockchain e negli asset digitali nel 2024 hanno spianato la strada a un'economia digitale più decentralizzata e inclusiva. Grazie al loro progressivo sviluppo, queste tecnologie possiedono il potenziale per sconvolgere vari settori e creare nuove opportunità di innovazione e crescita.

Nel 2024, il settore dell'energia verde ha dovuto affrontare sfide significative, nonostante i continui sforzi per la transizione verso le rinnovabili. Il mercato è stato al centro di notevoli investimenti in progetti nella produzione di idrogeno pulito, nella cattura del CO<sub>2</sub> e nelle rinnovabili, spinti da impegni globali per ridurre le emissioni di gas serra. I rendimenti finanziari per le società attive nell'energia verde sono stati tuttavia deludenti, soprattutto a causa dei costi iniziali elevati, delle incertezze normative e dei tassi di adozione più lenti del previsto. Molte aziende del settore dell'energia verde si sono trovate in difficoltà sul piano della redditività, dovendo affrontare le problematiche complesse della crescita delle attività e dell'integrazione di nuove tecnologie. Anche le tensioni geopolitiche e le incertezze economiche si sono tradotte in rendimenti inferiori al previsto, indebolendo ulteriormente la fiducia degli investitori. Nonostante questi ostacoli, il settore rimane cruciale per il raggiungimento degli obiettivi climatici a lungo termine, e si prevede che la costante innovazione e le politiche di sostegno guideranno la crescita futura. In questo contesto, i sottosettori legati all'efficienza energetica (in particolare quelli legati ai data center) e all'elettrificazione sono stati favoriti dal mercato, così come quelli con ricavi ricorrenti, come la gestione dei rifiuti e delle acque.

Passando al settore Medtech, i multipli del settore delle terapie nel 2024 hanno subito una flessione dopo le elezioni, contrariamente alle aspettative di un calo prima di tale evento. L'attenzione del mercato si è spostata sulla possibile influenza del nuovo Segretario alla Salute e ai Servizi Umani degli Stati Uniti sulle prospettive per i vaccini e i prezzi dei farmaci, in particolare per i farmaci legati all'obesità. Pur essendo bene avviata, la ripresa nelle Bioscienze ha visto mancare l'entusiasmo degli investitori. Le aspettative di tagli dei tassi, che avrebbero dovuto trainare l'espansione dei multipli e in teoria stimolare la ripresa dei finanziamenti alle biotecnologie, sono state messe in dubbio dalle potenziali politiche inflazionistiche negli Stati Uniti. Le aziende hanno optato per previsioni prudenti, che hanno generato uno scetticismo degli investitori sulla crescita strutturale. Le aziende concentrate sui farmaci sull'obesità hanno migliorato i propri utili e ottenuto una significativa espansione della capacità, dell'offerta e dell'accesso alle terapie.

Nel 2024, il settore dei beni di consumo discrezionali ha registrato forti guadagni, trainato da solidi consumi nonostante gli elevati tassi d'interesse e l'inflazione. I consumatori a più alto reddito hanno continuato a spendere per beni e servizi non essenziali, come auto nuove e i materiali per lavori casalinghi, mentre i consumatori a più basso reddito hanno dovuto far fronte a una maggiore pressione finanziaria. La performance del settore è stata sostenuta da una solida crescita economica e dalla stabilità del mercato del lavoro. Il settore dei consumi nel suo insieme ha registrato cambiamenti significativi, con i consumatori a medio reddito che sentono la stretta dall'inflazione ma continuano a fare spese occasionali. I consumatori più giovani dei mercati emergenti hanno mostrato una forte propensione all'acquisto di prodotti di alta qualità, mentre anche i consumatori più anziani nelle economie avanzate hanno aumentato la spesa. Nel complesso, il comportamento dei consumatori è rimasto dinamico e le aziende, per avere successo, devono rimanere in sintonia con l'evoluzione delle tendenze. Il settore del lusso ha invece registrato una leggera contrazione. Il calo è attribuibile alle incertezze macroeconomiche e al continuo rialzo dei prezzi da parte dei marchi. Gli individui high-net-worth



## Relazione del Gestore

hanno continuato a trainare la domanda di prodotti di assoluta eccellenza, come opere d'arte e auto di lusso, ma il mercato dei beni di lusso personali, che è il cuore del settore, ha registrato la prima contrazione negli ultimi 15 anni.

### PROSPETTIVE ECONOMICHE

Il ritorno del presidente Trump implica un livello più elevato di incertezza politica, rendendo ancora più difficile definire le tradizionali prospettive per il futuro. La nostra ipotesi principale è che i Repubblicani non possano permettersi un altro shock inflazionistico nelle elezioni di medio termine, quindi privilegeranno le decisioni politiche piuttosto che abbracciare pienamente la Trumponomics. La crescita globale è destinata a stabilizzarsi su una velocità di crociera nel 2025, con notevoli differenze regionali: sarà ad esempio 3 volte più rapida negli Stati Uniti rispetto all'area euro. La desincronizzazione del ciclo di crescita è destinata a ripercuotersi su quello dell'inflazione: vediamo rischi bilanciati nell'area euro, ma orientati al rialzo negli Stati Uniti. La maggiore incertezza politica, una selezione di valutazioni ambiziose (soprattutto sul mercato statunitense) e la concentrazione indicano un potenziale aumento della volatilità finanziaria nel 2025. Una tendenza già avviata nel settore FX. Riteniamo invece che vi sia spazio per un'ulteriore normalizzazione della volatilità dei tassi, mantenuta tuttavia al di sopra dei minimi pre-Covid dall'incertezza inflazionistica. Le nostre opinioni direzionali per il 2025 sono costruttive. Adottiamo una piccola duration lunga in EUR, ma aspettiamo un punto d'ingresso migliore negli Stati Uniti (oltre il 4,5% per i Treasury USA a 10 anni). La nostra posizione strutturale lunga sul credito rimane, anche a questi livelli ridotti. In un anno difficile per i mercati emergenti, preferiamo il debito in valuta forte. Prevediamo rendimenti azionari positivi nel 2025 e manteniamo una modesta sovraponderazione; la bassa volatilità implicita offre varie opportunità di copertura. Prevediamo ulteriori rialzi (contenuti) del dollaro, con rischi su entrambi i fronti. Un Trump pronto a transigere spingerebbe il dollaro al ribasso, mentre una Trumponomics senza compromessi lo spingerebbe molto più in alto, con il rischio di far deragliare la crescita globale e la stabilità finanziaria.

Lussemburgo, 27 febbraio 2025

Nota: Le informazioni riportate nel presente rapporto informativo sono storiche e non 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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

Agli Azionisti di  
BG Collection Investments  
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 BG Collection Investments e di ciascuno dei suoi comparti ("il Fondo"), che comprende il prospetto del patrimonio netto e il portafoglio titoli al 31 dicembre 2024 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 del Fondo e di ciascuno dei suoi comparti al 31 dicembre 2024, 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 erronee. 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.

### ***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'aggravamento 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*

Pascale Leroy

Lussemburgo, 30 aprile 2025

# **BG COLLECTION INVESTMENTS**

## **Consolidato**

## BG COLLECTION INVESTMENTS

### Consolidato stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>3.936.306.535,29</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	3.822.749.355,57
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>3.422.643.766,24</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	517.372,34
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>799.402,14</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		59.068.124,62
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		28.111.183,41
Crediti da brokers da incassare		14.038.748,17
Sottoscrizioni da incassare		5.491.516,97
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	701.757,63
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	1.467.302,56
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		236.438,01
Interessi netti da incassare		3.704.726,43
Altre voci dell'attivo		220.009,58
<b>Passivo</b>		<b>63.928.793,72</b>
Opzioni vendute a prezzo di mercato	2.6	330.277,45
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>		<i>405.981,66</i>
Debiti bancari a vista		353.448,24
Importo dovuto all'intermediario/controparte		2.471.602,70
Rimborsi da regolare		8.609.536,45
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	5.476.915,54
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	2.307.629,73
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	6.881.361,37
Commissioni di gestione	4	16.552.301,05
Commissioni della banca depositaria	6	376.218,86
Spese amministrative	7	2.979.021,30
Commissioni di performance	5	17.021.122,91
Interessi netti da regolare		43.960,92
Altre voci del passivo		525.397,20
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>3.872.377.741,57</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS

### Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/12/24

Nota Valori espressi in EUR

<b>Proventi</b>		<b>24.892.978,30</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		7.305.566,52
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		10.660.115,41
Interessi ricevuti su swaps		101.290,73
Interessi bancari su conti cassa		3.929.243,73
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	778.035,40
Altri proventi		2.118.726,51
<b>Spese</b>		<b>99.745.867,90</b>
Commissioni di gestione	4	65.587.533,16
Commissioni di performance	5	17.021.122,92
Commissioni della banca depositaria	6	822.974,22
Spese amministrative	7	11.755.105,83
Onorari		330.310,22
Spese legali		283.121,51
Spese di transazione	2.14	1.465.949,07
Commissioni di direttori		19.685,31
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	682.512,80
Interessi su scoperti bancari		133.326,83
Interessi pagati su CFDs		20,73
Interessi pagati su swaps		814.956,69
Spese bancarie		286.948,26
Altre spese		542.300,35
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-74.852.889,60</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	371.786.054,42
- opzioni	2.6	-1.229.210,84
- contratti a termine su divise	2.7	-5.248.185,83
- future finanziari	2.8	8.505.741,56
- swaps	2.10	463.773,08
- cambi	2.4	13.010.915,66
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>312.436.198,45</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	22.000.541,24
- opzioni	2.6	432.606,98
- contratti a termine su divise	2.7	-8.369.267,84
- future finanziari	2.8	-8.392.159,97
- swaps	2.10	-1.108.633,98
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>316.999.284,88</b>
Dividendi distribuiti	10	-10.635.642,43
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		751.084.147,34
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		668.349,54
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-902.052.328,47
Riscatto di azioni a distribuzione		-35.172.287,45
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>120.891.523,41</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>3.751.486.218,16</b>



# BG COLLECTION INVESTMENTS

---

## Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/12/24

*Nota Valori espressi in EUR*

Patrimonio netto alla fine dell'anno

**3.872.377.741,57**

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>67.925.456,72</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	64.532.789,53
<i>Prezzo d'acquisto</i>		62.675.371,93
Depositi bancari a vista e liquidità		2.702.051,14
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		484.423,84
Sottoscrizioni da incassare		193.099,01
Interessi netti da incassare		7.569,99
Altre voci dell'attivo		5.523,21
<b>Passivo</b>		<b>659.332,02</b>
Rimborsi da regolare		268.545,80
Commissioni di gestione	4	318.098,32
Commissioni della banca depositaria	6	8.629,55
Spese amministrative	7	54.474,08
Interessi netti da regolare		168,66
Altre voci del passivo		9.415,61
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>67.266.124,70</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>400.555,70</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		221.172,51
Interessi bancari su conti cassa		129.027,71
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	48.592,59
Altri proventi		1.762,89
<b>Spese</b>		<b>1.554.886,19</b>
Commissioni di gestione	4	1.231.972,74
Commissioni della banca depositaria	6	14.074,29
Spese amministrative	7	212.777,26
Onorari		5.994,55
Spese legali		7.495,65
Spese di transazione	2.14	52.109,50
Commissioni di direttori		300,42
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	14.816,61
Interessi su scoperti bancari		7.361,09
Spese bancarie		5.123,63
Altre spese		2.860,45
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-1.154.330,49</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-4.152.150,20
- contratti a termine su divise	2.7	-1.234,42
- future finanziari	2.8	-1.230.723,39
- cambi	2.4	226.595,72
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-6.311.842,78</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	13.663.053,43
- contratti a termine su divise	2.7	411,74
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>7.351.622,39</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		24.051.561,37
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-30.302.966,75
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>1.100.217,01</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>66.165.907,69</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>67.266.124,70</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>67.266.124,70</b>	<b>66.165.907,69</b>	<b>85.074.011,44</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		442.020,228	488.887,760	540.478,345
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,10	89,10	104,90
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.797,382	3.618,531	6.418,590
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,62	92,26	106,77
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		798,065	999,062	1.054,967
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	175,17	148,38	171,23
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		40.354,057	156.781,185	168.928,588
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	166,90	141,11	162,87
<b>D2 - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		121.100,980	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	119,85	-	-

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	488.887,760	48.770,278	95.637,810	442.020,228
B - EUR - Capitalisation	3.618,531	0,000	821,149	2.797,382
C - EUR - Capitalisation	999,062	47,372	248,369	798,065
D - EUR - Capitalisation	156.781,185	20.829,927	137.257,055	40.354,057
D2 - EUR - Capitalisation	0,000	130.872,923	9.771,943	121.100,980

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>5.168.975,00</b>	<b>7,68</b>
<b>Prodotti strutturati</b>			<b>5.168.975,00</b>	<b>7,68</b>
<b>Paesi Bassi</b>			<b>5.168.975,00</b>	<b>7,68</b>
MS BV 0.0% 28-06-28 EMTN	EUR	5.000	5.168.975,00	7,68
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>59.363.814,53</b>	<b>88,25</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>59.363.814,53</b>	<b>88,25</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>59.363.814,53</b>	<b>88,25</b>
FRANKLIN FTSE CHINA UCITS ETF USD ACC	EUR	448.171	10.632.856,98	15,81
FULLGOAL CHINA SMALL-MID CAP GROWTH FUND -I1- USD ACC	USD	1.543	4.445.903,87	6,61
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF EUR DIST	USD	611.847	3.845.962,80	5,72
INVESCO CHINA FOCUS EQUITY FUND -Z- ACC	USD	521.630	4.572.839,82	6,80
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND -Z- USD ACC	USD	294.136	4.610.181,78	6,85
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	EUR	96.619	8.528.559,13	12,68
JPMORGAN FDS - GREATER CHINA FD -C- USD ACC	USD	87.117	4.385.015,35	6,52
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCITS ETF EUR ACC	EUR	398.623	5.587.498,59	8,31
LLYXOR MSCI CHINA UCITS ETF ACC	USD	268.107	4.498.711,75	6,69
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - ALL CHINA EQUITY FUND -I- USD ACC	USD	90.417	2.208.923,36	3,28
TEMPLETON CHINA FUND -I- USD ACC	USD	86.429	2.190.588,50	3,26
UBS (LUX) EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITY (USD) I-A1 ACC	USD	23.694	3.856.772,60	5,73
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>64.532.789,53</b>	<b>95,94</b>



## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>17.974.168,55</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	14.723.861,05
<i>Prezzo d'acquisto</i>		17.270.584,72
Depositi bancari a vista e liquidità		2.733.368,85
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		516.751,12
Interessi netti da incassare		187,53
<b>Passivo</b>		<b>18.925,94</b>
Commissioni della banca depositaria	6	11.368,29
Altre voci del passivo		7.557,65
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>17.955.242,61</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>443.051,71</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		357.377,31
Interessi bancari su conti cassa		80.439,81
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	5.193,18
Altri proventi		41,41
<b>Spese</b>		<b>9.454,28</b>
Commissioni della banca depositaria	6	3.628,79
Onorari		68,91
Spese legali		889,15
Spese di transazione	2.14	892,63
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	2.837,87
Spese bancarie		194,64
Altre spese		942,29
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>433.597,43</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-3.811.136,94
- cambi	2.4	59.622,43
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-3.317.917,08</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	5.527.909,38
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>2.209.992,30</b>
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>2.209.992,30</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>15.745.250,31</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>17.955.242,61</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>17.955.242,61</b>	<b>15.745.250,31</b>	<b>12.432.083,78</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		193.205,626	193.205,626	193.205,626
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	31,66	27,77	21,93
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		843,010	843,010	843,010
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	72,45	63,53	50,16
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		120,661	120,661	120,661
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	59,52	52,21	41,23
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		176.638,602	176.638,602	176.638,602
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	66,63	58,42	46,13

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	193.205,626	0,000	0,000	193.205,626
B - EUR - Capitalisation	843,010	0,000	0,000	843,010
C - EUR - Capitalisation	120,661	0,000	0,000	120,661
D - EUR - Capitalisation	176.638,602	0,000	0,000	176.638,602

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>14.723.861,05</b>	<b>82,00</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>14.723.861,05</b>	<b>82,00</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>14.723.861,05</b>	<b>82,00</b>
AMUNDI MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA UCITS ETF ACC	EUR	105.423	2.525.407,97	14,07
AMUNDI MSCI GREECE UCITS ETF DISTR	EUR	1.761.897	2.699.578,58	15,04
BGF EMERGING EUROPE FUND -D2- EUR ACC	EUR	20.805	1.630.903,95	9,08
BGF EMERGING EUROPE FUND -D2- EUR ACC (SUSPENDED - SEE NOTE 13)	EUR	20.805	-	
EAST CAP. EASTERN EUROPE CQ EUR (SUSPENDED - SEE NOTE 13)	EUR	22.772	-	
ISHARES PLC MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF USD DIST (SUSPENDED - SEE NOTE 13)	EUR	88.961	-	
ISHARES VII PLC MSCI RUSSIA ADR/GDR UCITS ETF USD ACC (SUSPENDED - SEE NOTE 13)	EUR	14.496	-	
ISHARES V PLC MSCI POLAND UCITS ETF USD ACC	EUR	125.952	2.302.906,37	12,83
MORI UMBRELLA FD PLC EASTERN EUR FD -M- EUR ACC (SUSPENDED - SEE NOTE 13)	EUR	9.020	999.564,91	5,57
RAIFFEISEN OSTEUEUROPA AKTIEN -I- EUR ACC	EUR	6.600	1.338.678,00	7,46
RAIFFEISEN ZENTRAL.-ESG-AKTIE I VT (SUSPENDED - SEE NOTE 13)	EUR	6.600	-	
SCHRODER INT SEL EMERGING -C- EUR ACC	EUR	64.395	1.720.222,48	9,58
SEB SICAV 2 - SEB EASTERN EUROPE SMALL AND MID CAP FUND EX. RUSSIA FUND (SUSPENDED - SEE NOTE 13)	EUR	382.000	-	
SEB SICAV EASTERN EUROPE SMALL MID CAP FD -C- EUR ACC	EUR	382.000	1.422.950,00	7,92
SISF EMERGING EUROPE -Y9- ACC (SUSPENDED - SEE NOTE 13)	EUR	3.689	83.648,79	0,47
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>14.723.861,05</b>	<b>82,00</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube**



## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>48.009.823,69</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	45.748.962,71
<i>Prezzo d'acquisto</i>		41.679.361,86
Depositi bancari a vista e liquidità		1.556.727,79
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		693.461,75
Sottoscrizioni da incassare		326,95
Interessi netti da incassare		5.791,38
Altre voci dell'attivo		4.553,11
<b>Passivo</b>		<b>559.951,65</b>
Debiti bancari a vista		129,95
Rimborsi da regolare		84.239,72
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	85.032,03
Commissioni di gestione	4	284.226,03
Commissioni della banca depositaria	6	6.407,07
Spese amministrative	7	46.933,48
Commissioni di performance	5	44.182,42
Altre voci del passivo		8.800,95
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>47.449.872,04</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>127.399,29</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		11.220,00
Interessi bancari su conti cassa		73.794,84
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	37.916,87
Altri proventi		4.467,58
<b>Spese</b>		<b>1.531.013,51</b>
Commissioni di gestione	4	1.163.292,45
Commissioni di performance	5	44.182,42
Commissioni della banca depositaria	6	10.557,24
Spese amministrative	7	192.300,62
Onorari		4.414,62
Spese legali		5.678,02
Spese di transazione	2.14	76.929,80
Commissioni di direttori		250,32
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	15.219,62
Interessi su scoperti bancari		7.631,77
Spese bancarie		3.816,03
Altre spese		6.740,60
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-1.403.614,22</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	4.712.290,26
- contratti a termine su divise	2.7	-330.073,03
- future finanziari	2.8	13.871,31
- cambi	2.4	-80.422,43
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>2.912.051,89</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	1.126.605,44
- future finanziari	2.8	-372.938,73
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>3.665.718,60</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		1.620.305,85
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-6.821.326,82
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-1.535.302,37</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>48.985.174,41</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>47.449.872,04</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>47.449.872,04</b>	<b>48.985.174,41</b>	<b>51.114.883,93</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		272.602,812	301.937,341	332.136,262
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	161,36	149,87	141,00
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.003,749	1.178,225	1.310,460
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	156,82	144,47	133,61
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		99,577	105,649	105,649
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	252,19	232,06	214,02
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		16.347,313	19.162,933	23.972,727
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	200,59	184,63	170,41

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
<b>A - EUR - Capitalisation</b>	301.937,341	9.135,268	38.469,797	272.602,812
<b>B - EUR - Capitalisation</b>	1.178,225	0,000	174,476	1.003,749
<b>C - EUR - Capitalisation</b>	105,649	0,000	6,072	99,577
<b>D - EUR - Capitalisation</b>	19.162,933	870,005	3.685,625	16.347,313

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>15.142,07</b>	<b>0,03</b>
<b>Azioni</b>			<b>15.142,07</b>	<b>0,03</b>
<b>Lussemburgo</b>			<b>15.142,07</b>	<b>0,03</b>
TECREF SA	EUR	1.788	15.142,07	0,03
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>45.733.820,64</b>	<b>96,38</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>45.733.820,64</b>	<b>96,38</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>45.223.491,17</b>	<b>95,31</b>
AMUNDI MSCI ROBOTICS & AI ESG SCREENED - UCITS ETF ACC	EUR	15.221	1.630.077,77	3,44
AMUNDI MSCI WORLD CATHOLIC PRINCIPLES ESG DR UCITS ETF	EUR	227.658	7.588.979,43	15,99
AMUNDI MSCI WORLD ESG LEADERS UCITS ETF ACC	EUR	62.000	5.770.960,00	12,16
AMUNDI SP GLOBAL LUXURY UCITS ETF EUR ACC	EUR	6.890	1.460.392,00	3,08
ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR UCITS ETF USD ACC	USD	21.150	1.635.276,72	3,45
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF USD DIST	EUR	31.055	961.928,63	2,03
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC	USD	132.900	928.590,82	1,96
ISHARES MSCI WORL ESG ENHANCED UCITS ETF USD ACC	USD	639.000	5.695.321,03	12,00
JPMORGAN ETFS IRL SICAV GLOBAL RESEARCH ENH IDX EQ - USD ACC	EUR	19.875	962.347,50	2,03
JSS SUSTAINABLE EQUITY TECH DISRUPTORS -I- USD ACC	USD	16.765	3.633.372,24	7,66
L&G ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF USD ACC	EUR	82.000	1.702.730,00	3,59
LYXOR MSCI WATER ESG FILTERED (DR) UCITS ETF EUR DIST	EUR	22.000	1.460.690,00	3,08
VALORI SICAV - ELITE EQUITY FUND -CG- EUR ACC	EUR	24.233	2.689.863,00	5,67
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	EUR	25.500	3.441.990,00	7,25
XTRACKERS IE PLC XTRACKERS MSCI WORLD ESG UCITS ETF 1C ACC	EUR	135.511	5.660.972,03	11,93
<b>Fondi misti</b>			<b>510.329,47</b>	<b>1,08</b>
VALORI SICAV - HEARTH ETHICAL FD -CG- EUR ACC	EUR	4.707	510.329,47	1,08
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>45.748.962,71</b>	<b>96,42</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>195.116.228,63</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	189.044.934,13
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>171.645.152,51</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.249.582,65
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.685.194,70
Sottoscrizioni da incassare		1.092.083,92
Interessi netti da incassare		30.496,37
Altre voci dell'attivo		13.936,86
<b>Passivo</b>		<b>5.114.064,46</b>
Rimborsi da regolare		1.135.391,46
Commissioni di gestione	4	529.336,39
Commissioni della banca depositaria	6	23.656,66
Spese amministrative	7	115.563,36
Commissioni di performance	5	3.285.324,57
Altre voci del passivo		24.792,02
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>190.002.164,17</b>



## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>836.112,06</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		235.581,59
Interessi bancari su conti cassa		477.436,84
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	119.213,79
Altri proventi		3.879,84
<b>Spese</b>		<b>6.300.123,60</b>
Commissioni di gestione	4	2.164.093,69
Commissioni di performance	5	3.285.324,57
Commissioni della banca depositaria	6	43.219,35
Spese amministrative	7	475.590,48
Onorari		17.444,18
Spese legali		22.488,67
Spese di transazione	2.14	209.600,24
Commissioni di direttori		943,10
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	28.104,27
Interessi su scoperti bancari		23.857,33
Spese bancarie		15.027,59
Altre spese		14.430,13
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-5.464.011,54</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	22.118.415,60
- contratti a termine su divise	2.7	-755.473,79
- future finanziari	2.8	512.239,34
- cambi	2.4	175.572,56
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>16.586.742,17</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	2.101.544,79
- contratti a termine su divise	2.7	59.684,07
- future finanziari	2.8	-90.000,00
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>18.657.971,03</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		144.978.294,90
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-170.340.909,40
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-6.704.643,47</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>196.706.807,64</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>190.002.164,17</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>190.002.164,17</b>	<b>196.706.807,64</b>	<b>219.426.632,08</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		377.437,620	422.059,825	470.036,883
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	151,60	138,53	127,35
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.397,122	3.924,311	5.290,980
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	133,79	121,46	109,87
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		938,476	899,862	936,601
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	212,40	192,62	173,75
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		108.097,645	802.179,909	1.026.354,267
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	189,45	171,52	154,74
<b>D2 - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.058.726,791	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,58	-	-

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	422.059,825	22.510,430	67.132,635	377.437,620
B - EUR - Capitalisation	3.924,311	0,000	1.527,189	2.397,122
C - EUR - Capitalisation	899,862	61,005	22,391	938,476
D - EUR - Capitalisation	802.179,909	117.606,881	811.689,145	108.097,645
D2 - EUR - Capitalisation	0,000	1.156.050,400	97.323,609	1.058.726,791

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>45.229,63</b>	<b>0,02</b>
<b>Azioni</b>			<b>45.229,63</b>	<b>0,02</b>
<b>Lussemburgo</b>			<b>45.229,63</b>	<b>0,02</b>
TECREF SA	EUR	5.340	45.229,63	0,02
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>188.999.704,50</b>	<b>99,47</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>188.999.704,50</b>	<b>99,47</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>186.480.427,02</b>	<b>98,15</b>
8A+ SICAV - EIGER -I- EUR ACC	EUR	48.001	6.652.458,59	3,50
AMUNDI MSCI CHINA ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF ACC	EUR	80.959	7.336.909,38	3,86
AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS EXTRA UCITS ETF USD DIST	EUR	150.800	6.940.570,00	3,65
AMUNDI MSCI WORLD CATHOLIC PRINCIPLES ESG DR UCITS ETF	EUR	1.068.689	35.624.747,82	18,75
BLACKROCK GLOBAL FDS - EUROPEAN FD -D2- EUR ACC	EUR	18.055	3.879.838,95	2,04
CT LUX - PAN EUROPEAN ESG EQUITIES -IE- EUR ACC	EUR	172.286	12.150.848,45	6,40
EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY FUND K EUR CAP	EUR	1	2,23	0,00
FRANKLIN FTSE INDIA UCITS ETF EUR ACC	EUR	58.200	2.435.088,00	1,28
FRANKLIN SP500 PARIS ALIGNED CLIMATE UCITS ETF ACC	EUR	596.336	28.415.410,40	14,96
INVESCO MARKETS II PLC - INVESCO NASDAQ-100 ESG UCITS ETF ACC	USD	144.203	8.441.303,69	4,44
ISHARES EDGE MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR UCITS ETF USD ACC	USD	66.000	5.102.991,19	2,69
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE UCITS ETF USD ACC	USD	190.000	5.582.582,73	2,94
JPMF EU STRAT VAL SHS I ACC EUR CAP	EUR	1	0,49	0,00
JPMORGAN ETFS IRL SICAV GLOBAL RESEARCH ENH IDX EQ - USD ACC	EUR	100.000	4.842.000,00	2,55
LYXOR EURO STOXX 50 II (DR) UCITS ETF ACC	EUR	551.974	29.122.148,24	15,33
ODDO BHF METROPOLE SMALL VALUE A ACC	EUR	1	0,39	0,00
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE DT EUR ACC	EUR	35.400	6.679.980,00	3,52
UBAM - POSITIVE IMPACT EM EQ -I- USD ACC	USD	28.801	4.141.194,22	2,18
VALORI SICAV - ELITE EQUITY FUND -CG- EUR ACC	EUR	84.000	9.324.000,00	4,91
XTRACKERS IE PLC XTRACKERS MSCI WORLD ESG UCITS ETF 1C ACC	EUR	234.790	9.808.352,25	5,16
<b>Fondi misti</b>			<b>2.519.277,48</b>	<b>1,33</b>
VALORI SICAV - HEARTH ETHICAL FD -CG- EUR ACC	EUR	23.236	2.519.277,48	1,33
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>189.044.934,13</b>	<b>99,50</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>354.427.682,42</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	335.201.067,63
<i>Prezzo d'acquisto</i>		319.631.336,34
Depositi bancari a vista e liquidità		10.736.687,22
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		288.922,30
Crediti da brokers da incassare		6.992.884,18
Sottoscrizioni da incassare		1.106.549,50
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		63.914,16
Interessi netti da incassare		24.442,59
Altre voci dell'attivo		13.214,84
<b>Passivo</b>		<b>3.961.093,47</b>
Rimborsi da regolare		823.771,53
Commissioni di gestione	4	1.070.474,33
Commissioni della banca depositaria	6	31.002,54
Spese amministrative	7	174.771,25
Commissioni di performance	5	1.810.144,92
Altre voci del passivo		50.928,90
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>350.466.588,95</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>2.795.302,09</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.959.785,87
Interessi bancari su conti cassa		765.371,98
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	61.305,92
Altri proventi		8.838,32
<b>Spese</b>		<b>7.282.432,75</b>
Commissioni di gestione	4	3.945.209,05
Commissioni di performance	5	1.810.144,92
Commissioni della banca depositaria	6	64.258,04
Spese amministrative	7	622.741,96
Onorari		26.455,58
Spese legali		31.052,72
Spese di transazione	2.14	670.135,95
Commissioni di direttori		1.638,89
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	76.642,48
Spese bancarie		22.253,46
Altre spese		11.899,70
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-4.487.130,66</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	16.761.995,83
- future finanziari	2.8	424.313,81
- cambi	2.4	130.233,11
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>12.829.412,09</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	6.828.721,29
- future finanziari	2.8	-1.042.538,65
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>18.615.594,73</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		198.684.702,49
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-135.484.215,05
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>81.816.082,17</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>268.650.506,78</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>350.466.588,95</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>350.466.588,95</b>	<b>268.650.506,78</b>	<b>175.726.617,16</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.636.520,125	1.527.032,810	1.581.158,936
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,28	100,85	94,97
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		27.882,633	21.572,831	4.948,397
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,93	103,85	96,60
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.821,340	2.971,141	3.797,501
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	129,24	120,86	112,12
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		766.632,316	953.789,822	226.138,222
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	125,69	117,47	109,03
<b>D2 - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		730.528,347	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,77	-	-



## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	1.527.032,810	327.233,703	217.746,388	1.636.520,125
B - EUR - Capitalisation	21.572,831	12.695,694	6.385,892	27.882,633
C - EUR - Capitalisation	2.971,141	455,874	605,675	2.821,340
D - EUR - Capitalisation	953.789,822	667.663,809	854.821,315	766.632,316
D2 - EUR - Capitalisation	0,000	796.448,196	65.919,849	730.528,347

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

### Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>7.077.647,76</b>	<b>2,02</b>
Obbligazioni a tasso variabile			<b>7.077.647,76</b>	<b>2,02</b>
Irlanda			<b>7.077.647,76</b>	<b>2,02</b>
INVESCO PHYSICAL MARKETS - GOLD	EUR	29.352	7.077.647,76	2,02
Altri titoli negoziabili			<b>37.953,56</b>	<b>0,01</b>
Azioni			<b>37.953,56</b>	<b>0,01</b>
Lussemburgo			<b>37.953,56</b>	<b>0,01</b>
TECREF SA	EUR	4.481	37.953,56	0,01
Organismi d'Investimento Collettivo			<b>328.085.466,31</b>	<b>93,61</b>
Azioni/Quote di fondi di investimento			<b>328.085.466,31</b>	<b>93,61</b>
Fondi azionari			<b>102.245.738,80</b>	<b>29,17</b>
LUX IM - ESG WORLD EQUITA -A- EUR ACC	EUR	472.692	57.680.241,30	16,46
VALORI SICAV - ELITE EQUITY FUND -CG- EUR ACC	EUR	53.000	5.883.000,00	1,68
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF USD ACC	EUR	326.541	35.184.792,75	10,04
XTRACKERS IE PLC XTRACKERS MSCI WORLD ESG UCITS ETF 1C ACC	EUR	84.130	3.497.704,75	1,00
Fondi misti			<b>8.344.814,29</b>	<b>2,38</b>
VALORI SICAV - HEARTH ETHICAL FD -CG- EUR ACC	EUR	76.967	8.344.814,29	2,38
Fondi obbligazionari			<b>217.494.913,22</b>	<b>62,06</b>
FRANKLIN EURO GREEN BONDS UCITS ETF EUR ACC	EUR	2.169.581	51.246.772,70	14,62
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND UCITS ETF EUR DIST	EUR	313.964	31.727.632,02	9,05
ISHARES USD ULTRA SHORT BD ESG UCITS ETF EUR DIST	EUR	9.821.055	49.392.049,81	14,09
SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE BOND ETF EUR HEDGED DIST	EUR	1.333.601	35.205.524,09	10,05
VANGUARD GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	2.161.166	49.922.934,60	14,24
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>335.201.067,63</b>	<b>95,64</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>14.938.377,25</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	13.993.055,52
<i>Prezzo d'acquisto</i>		12.686.314,70
Depositi bancari a vista e liquidità		784.804,41
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1,29
Crediti da brokers da incassare		105.896,29
Sottoscrizioni da incassare		41.243,39
Interessi netti da incassare		11.928,05
Altre voci dell'attivo		1.448,30
<b>Passivo</b>		<b>213.449,09</b>
Rimborsi da regolare		56.766,38
Commissioni di gestione	4	65.556,50
Commissioni della banca depositaria	6	2.027,64
Spese amministrative	7	11.514,07
Commissioni di performance	5	75.465,60
Altre voci del passivo		2.118,90
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>14.724.928,16</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>42.171,78</b>
Interessi bancari su conti cassa		41.327,13
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	839,16
Altri proventi		5,49
<b>Spese</b>		<b>420.900,05</b>
Commissioni di gestione	4	275.090,55
Commissioni di performance	5	75.465,60
Commissioni della banca depositaria	6	3.433,39
Spese amministrative	7	49.151,25
Onorari		1.452,81
Spese legali		1.710,02
Spese di transazione	2.14	8.130,13
Commissioni di direttori		59,69
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.293,93
Interessi su scoperti bancari		338,08
Spese bancarie		1.218,91
Altre spese		1.555,69
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-378.728,27</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	662.941,16
- contratti a termine su divise	2.7	-11.676,79
- cambi	2.4	20.890,85
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>293.426,95</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	1.299.658,12
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>1.593.085,07</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		5.050.636,55
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-11.898.670,36
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-5.254.948,74</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>19.979.876,90</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>14.724.928,16</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>14.724.928,16</b>	<b>19.979.876,90</b>	<b>27.356.675,44</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		100.563,616	125.081,934	146.429,898
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	91,10	82,37	84,75
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		410,193	925,175	1.121,480
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,05	97,16	98,27
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		230,088	302,092	720,847
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	141,07	126,68	127,76
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		12.164,984	80.999,359	123.992,482
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	131,60	117,89	118,92
<b>D2 - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		36.072,840	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,72	-	-

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

---

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	125.081,934	860,555	25.378,873	100.563,616
B - EUR - Capitalisation	925,175	0,000	514,982	410,193
C - EUR - Capitalisation	302,092	8,111	80,115	230,088
D - EUR - Capitalisation	80.999,359	7.146,898	75.981,273	12.164,984
D2 - EUR - Capitalisation	0,000	38.964,091	2.891,251	36.072,840

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

### Portafoglio titoli al 31/12/24

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				
<b>Obbligazioni</b>			<b>879.852,58</b>	<b>5,98</b>
<b>Jersey</b>			<b>879.852,58</b>	<b>5,98</b>
WISDOMTREE WTI CRUDE OIL	EUR	93.264	879.852,58	5,98
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>13.113.202,94</b>	<b>89,05</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>13.113.202,94</b>	<b>89,05</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>13.113.202,94</b>	<b>89,05</b>
AMUNDI FUNDS EQUITY MENA M USD -C- ACC	USD	16.130	2.875.681,58	19,53
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA UCITS ETF USD ACC	USD	81.206	2.687.961,24	18,25
JPMORGAN FDS - ME AF EEO -C- USD ACC	USD	24.256	2.899.125,84	19,69
LYXOR INDEX FUND - LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES UCITS ETF ACC	EUR	10.673	887.097,07	6,02
VANECK GLOBAL MINING UCITS ETF A USD ACC	EUR	30.738	872.344,44	5,92
XTRACKERS MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST & AFRICA ESG SWAP UCITS ETF EUR ACC	USD	86.863	2.890.992,77	19,63
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>13.993.055,52</b>	<b>95,03</b>



## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>135.286.539,21</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	134.072.720,98
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>113.892.814,75</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		23.491,69
Crediti da brokers da incassare		1.078.587,49
Sottoscrizioni da incassare		89.778,60
Interessi netti da incassare		9.016,54
Altre voci dell'attivo		12.943,91
<b>Passivo</b>		<b>2.126.403,02</b>
Debiti bancari a vista		353.150,38
Rimborsi da regolare		255.688,78
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	8.046,20
Commissioni di gestione	4	613.207,29
Commissioni della banca depositaria	6	18.681,10
Spese amministrative	7	110.439,30
Commissioni di performance	5	722.367,36
Interessi netti da regolare		22.941,16
Altre voci del passivo		21.881,45
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>133.160.136,19</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>1.163.785,42</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.128.819,25
Interessi bancari su conti cassa		28.237,10
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	5.202,41
Altri proventi		1.526,66
<b>Spese</b>		<b>3.950.789,87</b>
Commissioni di gestione	4	2.563.412,61
Commissioni di performance	5	722.367,36
Commissioni della banca depositaria	6	31.188,60
Spese amministrative	7	464.242,05
Onorari		12.963,75
Spese legali		10.396,92
Spese di transazione	2.14	70.676,28
Commissioni di direttori		753,37
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	19.839,57
Interessi su scoperti bancari		37.836,35
Spese bancarie		11.071,58
Altre spese		6.041,43
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-2.787.004,45</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	5.202.293,10
- contratti a termine su divise	2.7	114.543,96
- future finanziari	2.8	1.505,04
- cambi	2.4	225.362,44
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>2.756.700,09</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	5.525.973,43
- contratti a termine su divise	2.7	-8.046,20
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>8.274.627,32</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		5.304.649,50
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-29.475.764,02
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-15.896.487,20</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>149.056.623,39</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>133.160.136,19</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>133.160.136,19</b>	<b>149.056.623,39</b>	<b>141.828.196,75</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		719.669,466	800.983,100	831.860,391
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	124,10	118,07	105,71
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		3.582,462	4.607,896	5.713,621
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,03	120,04	105,77
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.481,941	2.797,268	2.802,445
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	185,39	175,00	153,74
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		255.636,717	337.654,951	380.014,530
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	167,95	158,28	139,09

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	800.983,100	27.291,587	108.605,221	719.669,466
B - EUR - Capitalisation	4.607,896	0,000	1.025,434	3.582,462
C - EUR - Capitalisation	2.797,268	79,494	394,821	2.481,941
D - EUR - Capitalisation	337.654,951	11.205,799	93.224,033	255.636,717

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

## Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>33.828.351,67</b>	<b>25,40</b>
<b>Azioni</b>			<b>33.828.351,67</b>	<b>25,40</b>
<b>Belgio</b>			<b>124.707,94</b>	<b>0,09</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2.597	124.707,94	0,09
<b>Danimarca</b>			<b>2.236.364,21</b>	<b>1,68</b>
DANSKE BANK A/S	DKK	10.191	278.333,24	0,21
DSV A/S	DKK	1.642	336.618,42	0,25
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	9.299	508.316,49	0,38
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	13.300	1.113.096,06	0,84
<b>Finlandia</b>			<b>134.221,50</b>	<b>0,10</b>
NORDEA BANK ABP	EUR	12.783	134.221,50	0,10
<b>Francia</b>			<b>4.609.656,63</b>	<b>3,46</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	1.949	301.354,38	0,23
AXA SA	EUR	19.119	652.340,28	0,49
BNP PARIBAS	EUR	1.553	91.207,69	0,07
CAPGEMINI SE	EUR	473	73.409,60	0,06
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.258	877.674,48	0,66
DANONE	EUR	6.300	406.350,00	0,31
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3.151	731.977,30	0,55
HERMES INTERNATIONAL	EUR	69	159.045,00	0,12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	70	44.051,00	0,03
PUBLICIS GROUPE	EUR	1.059	107.965,05	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.974	711.975,60	0,53
SOCIETE GENERALE SA	EUR	16.830	452.306,25	0,34
<b>Germania</b>			<b>5.754.979,52</b>	<b>4,32</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.797	531.732,30	0,40
BEIERSDORF AG	EUR	3.603	446.772,00	0,34
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	5.305	195.489,25	0,15
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	400	88.960,00	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	49.245	1.422.688,05	1,07
E.ON SE	EUR	32.000	359.840,00	0,27
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	4.045	127.013,00	0,10
SAP SE	EUR	6.702	1.583.682,60	1,19
SIEMENS AG-REG	EUR	5.297	998.802,32	0,75
<b>Irlanda</b>			<b>225.631,77</b>	<b>0,17</b>
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	11.807	225.631,77	0,17
<b>Italia</b>			<b>798.575,13</b>	<b>0,60</b>
FERRARI NV	EUR	1.182	487.456,80	0,37
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	15.955	156.598,33	0,12
INTESA SANPAOLO	EUR	40.000	154.520,00	0,12
<b>Paesi Bassi</b>			<b>2.483.738,12</b>	<b>1,87</b>
AIRBUS SE	EUR	4.844	747.816,72	0,56
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.439	799.220,60	0,60
ASML HOLDING NV	EUR	330	221.727,00	0,17
WOLTERS KLUWER	EUR	4.484	714.973,80	0,54
<b>Regno Unito</b>			<b>9.996.801,13</b>	<b>7,51</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	10.611	1.330.994,73	1,00
BARCLAYS PLC	GBP	208.101	663.992,05	0,50
BP PLC	GBP	233.851	1.089.989,44	0,82
BURBERRY GROUP PLC	GBP	18.000	208.776,14	0,16
DIAGEO PLC	GBP	568	17.209,42	0,01
HALEON PLC	GBP	187.039	843.281,59	0,63

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	67.374	634.724,39	0,48
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	7.124	970.186,20	0,73
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	52.752	362.636,23	0,27
SHELL PLC	GBP	36.000	1.059.499,85	0,80
SSE PLC	GBP	6.045	117.403,05	0,09
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	44.444	527.489,62	0,40
TESCO PLC	GBP	214.146	943.558,64	0,71
UNILEVER PLC	GBP	22.451	1.227.059,78	0,92
<b>Spagna</b>			<b>983.230,54</b>	<b>0,74</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	22.869	214.282,53	0,16
IBERDROLA SA	EUR	14.997	198.185,36	0,15
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	6.611	328.170,04	0,25
REDEIA CORP SA	EUR	13.262	217.762,04	0,16
REPSOL SA	EUR	2.162	24.830,57	0,02
<b>Svezia</b>			<b>456.055,62</b>	<b>0,34</b>
ASSA ABLOY AB-B	SEK	3.377	96.271,09	0,07
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	20.906	307.931,97	0,23
VOLVO AB-B SHS	SEK	2.213	51.852,56	0,04
<b>Svizzera</b>			<b>6.024.389,56</b>	<b>4,52</b>
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	7.822	1.146.101,90	0,86
DSM-FIRMENICH AG	EUR	1.266	122.498,16	0,09
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	2.354	146.720,12	0,11
LONZA GROUP AG-REG	CHF	751	427.546,94	0,32
NESTLE SA-REG	CHF	19.430	1.545.894,28	1,16
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	8.050	2.185.384,90	1,64
SIKA AG-REG	CHF	600	137.576,37	0,10
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.775	42.617,75	0,03
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	1.011	122.729,37	0,09
UBS GROUP AG-REG	CHF	5.000	147.319,77	0,11
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>100.244.369,31</b>	<b>75,28</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>100.244.369,31</b>	<b>75,28</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>100.244.369,31</b>	<b>75,28</b>
EPSILON FUND EURO Q EQUITY CLASS UNIT -I- EUR ACC	EUR	79.507	16.518.328,61	12,40
EURIZON FUND EQUITY EUROPE ESG LTE -Z- EUR ACC	EUR	159.456	25.417.235,07	19,09
EURIZON FUND EQUITY EUROPE LTE -Z- EUR ACC	EUR	102.055	22.757.290,16	17,09
EURIZON FUND EQUITY SMALL MID CAPS EUROPE -Z- EUR ACC	EUR	5.427	5.279.785,42	3,96
EURIZON FUND ITALIAN EQUITY OPPORTUNITIES -Z- EUR ACC	EUR	19.429	4.107.464,81	3,08
EURIZON FUND TOP EUROPEAN RESEARCH -Z- EUR ACC	EUR	147.421	26.164.265,24	19,65
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>134.072.720,98</b>	<b>100,69</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation**



# BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

---

## Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>695.057.720,90</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	688.233.340,97
<i>Prezzo d'acquisto</i>		638.172.182,88
Depositi bancari a vista e liquidità		6.173.747,84
Sottoscrizioni da incassare		617.173,52
Interessi netti da incassare		20.771,45
Altre voci dell'attivo		12.687,12
<b>Passivo</b>		<b>13.062.086,81</b>
Rimborsi da regolare		1.107.537,37
Commissioni di gestione	4	3.277.761,26
Commissioni della banca depositaria	6	49.149,93
Spese amministrative	7	511.517,16
Commissioni di performance	5	8.019.518,52
Altre voci del passivo		96.602,57
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>681.995.634,09</b>

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>2.600.006,78</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.667.781,80
Interessi bancari su conti cassa		729.522,30
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	193.150,43
Altri proventi		9.552,25
<b>Spese</b>		<b>23.445.799,06</b>
Commissioni di gestione	4	12.909.307,35
Commissioni di performance	5	8.019.518,52
Commissioni della banca depositaria	6	148.951,80
Spese amministrative	7	2.021.758,32
Onorari		56.655,87
Spese legali		48.292,51
Spese di transazione	2.14	16.275,86
Commissioni di direttori		3.355,05
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	144.110,58
Interessi su scoperti bancari		159,92
Spese bancarie		51.953,34
Altre spese		25.459,94
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-20.845.792,28</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	62.466.993,19
- future finanziari	2.8	6.808.471,73
- cambi	2.4	1.210.522,04
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>49.640.194,68</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	26.514.396,71
- future finanziari	2.8	-2.662.692,18
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>73.491.899,21</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		75.817.371,92
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-141.331.910,26
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>7.977.360,87</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>674.018.273,22</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>681.995.634,09</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>681.995.634,09</b>	<b>674.018.273,22</b>	<b>719.548.814,79</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		3.200.003,702	3.414.425,882	3.847.566,988
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	157,93	142,06	133,69
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		24.694,039	34.088,202	44.090,389
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	131,42	117,42	108,74
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		6.885,538	7.053,220	7.590,248
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	170,73	152,38	140,71
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		854.007,267	1.333.585,878	1.564.971,045
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	154,69	137,88	127,36
<b>D2 - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		380.040,938	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,47	-	-

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

---

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	3.414.425,882	149.290,443	363.712,623	3.200.003,702
B - EUR - Capitalisation	34.088,202	497,353	9.891,516	24.694,039
C - EUR - Capitalisation	7.053,220	218,245	385,927	6.885,538
D - EUR - Capitalisation	1.333.585,878	70.553,776	550.132,387	854.007,267
D2 - EUR - Capitalisation	0,000	417.678,277	37.637,339	380.040,938

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>688.233.340,97</b>	<b>100,91</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>688.233.340,97</b>	<b>100,91</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>353.818.426,06</b>	<b>51,88</b>
AMUNDI STOXX EUROPE 600BANKS UCITS ETF ACC	EUR	211.285	7.116.712,66	1,04
INVESCO S&P 500 UCITS ETF EUR ACC	USD	108.837	122.058.276,14	17,90
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	817.553	7.997.303,45	1,17
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF USD ACC	EUR	272.506	14.246.613,68	2,09
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF USD ACC	EUR	117.720	71.058.146,40	10,42
ISHARES VII PLC - ISHARES CORE MSCI EMU UCITS ETF EUR ACC	EUR	130.757	22.840.632,76	3,35
MORGAN STANLEY IN FD - US GROWTH FUND -Z- ACC	EUR	144.459	23.815.485,02	3,49
MORGAN STANLEY INV FDS ASIA OPPORTUNITY FD -Z- ACC	EUR	130.321	7.107.708,38	1,04
MORGAN STANLEY INV FDS EMERGING LEADERS EQUITY -Z- ACC	USD	84.168	3.754.111,72	0,55
MORGAN STANLEY INV FDS EMERGING LEADERS EQUITY -Z- ACC	EUR	278.383	12.388.041,85	1,82
MORGAN STANLEY INV FDS EMERGING MKTS EQ FD -Z- EUR ACC	EUR	400.711	12.446.076,42	1,82
MORGAN STANLEY INV FDS EUROPE OPPORTUNITY FUND -Z- ACC	EUR	391.609	20.704.368,68	3,04
SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF EUR ACC	USD	73.358	6.753.840,43	0,99
US VALUE FUND J USD ACC	EUR	773.388	21.531.108,47	3,16
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>334.414.914,91</b>	<b>49,03</b>
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	13.009.800	62.661.701,70	9,19
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	2.921.981	13.775.971,62	2,02
ISHARES USD TREASURY BOND 7-10 YR UCITS ETF EUR HEDGED DIST	EUR	16.706.375	65.719.537,98	9,64
MORGAN STANLEY INV FDS EURO CORPORATE BD FD -Z- EUR ACC	EUR	649.924	30.565.923,33	4,48
MORGAN STANLEY INV FDS GLOBAL BOND FUND -ZH1- EUR ACC	EUR	3.343.975	82.897.148,65	12,16
MORGAN STANLEY INV FDS GLOBAL FIXED INCOME OPP -ZH- EUR ACC	EUR	520.600	15.935.552,41	2,34
MORGAN STANLEY INV FDS US DOLLAR CORPORATE BOND -ZH- EUR ACC	EUR	1.463.228	33.010.433,72	4,84
MSIF GLOBAL HIGH YIELD FD -Z- USD ACC	EUR	1	-	
MSIF GLOBAL HIGH YIELD -ZH1- EUR ACC	EUR	864.240	22.815.932,88	3,35
MSIF GLOBAL MORTGAGE SEC -ZH1- EUR ACC	EUR	262.807	7.032.712,62	1,03
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>688.233.340,97</b>	<b>100,91</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>179.506.234,76</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	175.765.437,08
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>162.160.192,85</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.665.527,48
Sottoscrizioni da incassare		52.116,38
Interessi netti da incassare		8.525,50
Altre voci dell'attivo		14.628,32
<b>Passivo</b>		<b>1.708.001,05</b>
Rimborsi da regolare		403.968,23
Commissioni di gestione	4	871.787,08
Commissioni della banca depositaria	6	23.313,69
Spese amministrative	7	176.670,59
Commissioni di performance	5	208.996,22
Altre voci del passivo		23.265,24
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>177.798.233,71</b>

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>100.911,08</b>
Interessi bancari su conti cassa		72.059,13
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	28.124,18
Altri proventi		727,77
<b>Spese</b>		<b>4.487.896,01</b>
Commissioni di gestione	4	3.461.834,22
Commissioni di performance	5	208.996,22
Commissioni della banca depositaria	6	38.775,84
Spese amministrative	7	705.754,97
Onorari		15.923,49
Spese legali		11.581,75
Spese di transazione	2.14	105,16
Commissioni di direttori		914,01
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	19.162,37
Interessi su scoperti bancari		2,41
Spese bancarie		13.860,15
Altre spese		10.985,42
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-4.386.984,93</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	15.534.797,52
- cambi	2.4	1.935.925,31
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>13.083.737,90</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	4.515.298,38
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>17.599.036,28</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		9.070.935,60
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-28.944.651,47
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-2.274.679,59</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>180.072.913,30</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>177.798.233,71</b>



## BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>177.798.233,71</b>	<b>180.072.913,30</b>	<b>184.482.324,03</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		730.436,537	795.131,888	849.645,768
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	179,11	163,09	154,35
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		6.891,120	9.034,269	11.634,558
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	144,98	130,30	121,36
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.495,262	1.465,344	1.563,229
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	194,13	174,26	161,83
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		240.940,955	287.556,114	326.523,588
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	189,60	170,26	158,26

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	795.131,888	39.670,148	104.365,499	730.436,537
B - EUR - Capitalisation	9.034,269	418,262	2.561,411	6.891,120
C - EUR - Capitalisation	1.465,344	39,011	9,093	1.495,262
D - EUR - Capitalisation	287.556,114	12.380,730	58.995,889	240.940,955

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>175.765.437,08</b>	<b>98,86</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>175.765.437,08</b>	<b>98,86</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>108.913.893,08</b>	<b>61,26</b>
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF DR USD ACC	EUR	219.647	28.682.164,20	16,13
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC	EUR	293.100	30.362.229,00	17,08
ISHARES SP 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF USD ACC	EUR	2.960.000	17.733.360,00	9,97
VONTOBEL FUND - GLOBAL EQUITY -S- USD ACC	USD	90.600	32.136.139,88	18,07
<b>Fondi misti</b>			<b>32.283.234,00</b>	<b>18,16</b>
VONTOBEL FUND - MULTI ASSET SOLUTION -I- EUR ACC	EUR	268.200	32.283.234,00	18,16
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>34.568.310,00</b>	<b>19,44</b>
VONTOBEL FUND - CREDIT OPPORTUNITIES -HI- HEDGED EUR ACC	EUR	75.600	9.442.440,00	5,31
VONTOBEL FUND - GLOBAL HIGH YIELD BOND -I- EUR DIST	EUR	40.200	6.355.620,00	3,57
VONTOBEL FUND - GREEN BOND -I- EUR ACC	EUR	41.300	6.508.054,00	3,66
VONTOBEL FUND II - ACTIVE BETA OPPORTUNITIES -I- EUR ACC	EUR	50.000	5.114.000,00	2,88
VONTOBEL FUND - SUSTAINABLE GLOBAL BOND -I- EUR ACC	EUR	72.600	7.148.196,00	4,02
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>175.765.437,08</b>	<b>98,86</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund**

# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>495.439.261,61</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	480.345.845,90
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>400.068.413,07</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	517.372,34
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>799.402,14</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		4.365.014,92
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		8.622.365,47
Sottoscrizioni da incassare		300.867,70
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	1.211.944,72
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		30.349,64
Interessi netti da incassare		16.718,06
Altre voci dell'attivo		28.782,86
<b>Passivo</b>		<b>10.296.240,27</b>
Opzioni vendute a prezzo di mercato	2.6	330.277,45
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>		<i>405.981,66</i>
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		2.449.168,22
Rimborsi da regolare		689.177,15
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	3.834.100,32
Commissioni di gestione	4	2.457.409,99
Commissioni della banca depositaria	6	39.217,01
Spese amministrative	7	417.012,09
Commissioni di performance	5	7.487,35
Interessi netti da regolare		272,43
Altre voci del passivo		72.118,26
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>485.143.021,34</b>

# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>1.824.090,45</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.145.045,14
Interessi bancari su conti cassa		611.636,47
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	66.651,26
Altri proventi		757,58
<b>Spese</b>		<b>12.082.524,97</b>
Commissioni di gestione	4	9.881.671,47
Commissioni di performance	5	7.487,35
Commissioni della banca depositaria	6	108.393,37
Spese amministrative	7	1.682.507,27
Onorari		44.596,04
Spese legali		32.813,94
Spese di transazione	2.14	137.207,59
Commissioni di direttori		2.444,65
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	106.754,24
Interessi su scoperti bancari		19.712,57
Interessi pagati su CFDs		20,73
Spese bancarie		37.826,95
Altre spese		21.088,80
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-10.258.434,52</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	23.333.087,56
- opzioni	2.6	-1.342.786,12
- contratti a termine su divise	2.7	1.320.514,68
- future finanziari	2.8	-9.332.745,39
- cambi	2.4	2.440.409,78
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>6.160.045,99</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	28.028.124,14
- opzioni	2.6	565.290,79
- contratti a termine su divise	2.7	-5.913.530,51
- future finanziari	2.8	743.659,66
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>29.583.590,07</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		23.187.076,86
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-68.230.443,80
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-15.459.776,87</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>500.602.798,21</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>485.143.021,34</b>

# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>485.143.021,34</b>	<b>500.602.798,21</b>	<b>530.597.558,65</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.579.202,565	2.769.094,154	3.033.090,661
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	147,07	139,10	132,41
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		12.657,925	14.797,376	17.775,114
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,55	118,70	111,18
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		4.728,659	5.478,897	5.745,993
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	163,78	152,01	141,98
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		686.055,390	805.760,106	964.068,846
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	150,78	140,03	130,90

## BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	2.769.094,154	130.410,485	320.302,074	2.579.202,565
B - EUR - Capitalisation	14.797,376	159,917	2.299,368	12.657,925
C - EUR - Capitalisation	5.478,897	44,724	794,962	4.728,659
D - EUR - Capitalisation	805.760,106	29.469,841	149.174,557	686.055,390



# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>92.728.528,92</b>	<b>19,11</b>
<b>Azioni</b>			<b>73.039.668,43</b>	<b>15,06</b>
<b>Australia</b>			<b>262.447,30</b>	<b>0,05</b>
DEEP YELLOW LTD	AUD	130.005	87.384,61	0,02
PALADIN ENERGY LTD	AUD	16.312	73.680,30	0,02
PALADIN ENERGY LTD	CAD	14.657	61.536,36	0,01
SILEX SYSTEMS	AUD	13.206	39.846,03	0,01
<b>Austria</b>			<b>83.892,85</b>	<b>0,02</b>
AMS-OSRAM AG	CHF	3.465	21.854,37	0,00
KONTRON AG	EUR	3.188	62.038,48	0,01
<b>Belgio</b>			<b>399.238,28</b>	<b>0,08</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	8.314	399.238,28	0,08
<b>Bermuda</b>			<b>20.426,48</b>	<b>0,00</b>
DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	HKD	50.000	20.426,48	0,00
<b>Canada</b>			<b>1.891.932,70</b>	<b>0,39</b>
ATKINSREALIS GROUP INC	CAD	3.406	170.619,30	0,04
CAMECO CORP	CAD	17.967	887.040,92	0,18
DENISON MINES CORP	USD	45.331	80.351,66	0,02
ENBRIDGE INC	CAD	5.885	238.331,86	0,05
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	2.476	99.328,49	0,02
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	13.668	87.678,75	0,02
STANTEC INC	CAD	738	55.728,04	0,01
URANIUM ENERGY CORP	USD	10.158	67.227,46	0,01
WSP GLOBAL INC	CAD	1.205	205.626,22	0,04
<b>Cina</b>			<b>111.138,62</b>	<b>0,02</b>
CGN POWER CO LTD-H	HKD	315.000	111.138,62	0,02
<b>Corea del Sud</b>			<b>37.467,85</b>	<b>0,01</b>
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	43	37.467,85	0,01
<b>Danimarca</b>			<b>524.445,92</b>	<b>0,11</b>
NKT A/S	DKK	660	45.528,84	0,01
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.056	423.143,89	0,09
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	163	55.773,19	0,01
<b>Finlandia</b>			<b>85.266,14</b>	<b>0,02</b>
FORTUM OYJ	EUR	6.309	85.266,14	0,02
<b>Francia</b>			<b>3.278.548,71</b>	<b>0,68</b>
AXA SA	EUR	5.241	178.822,92	0,04
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.250	106.950,00	0,02
EDENRED	EUR	1.178	36.353,08	0,01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	227	523.235,00	0,11
KERING	EUR	293	69.470,30	0,01
L'OREAL	EUR	1.073	362.030,20	0,07
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	181	113.903,30	0,02
SANOFI	EUR	4.406	410.374,84	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.955	1.425.627,00	0,29
WORLDLINE SA	EUR	6.166	51.782,07	0,01
<b>Germania</b>			<b>2.346.837,88</b>	<b>0,48</b>
ADIDAS AG	EUR	806	190.860,80	0,04
ALLIANZ SE-REG	EUR	371	109.778,90	0,02
BASF SE	EUR	2.143	90.991,78	0,02
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.501	118.548,98	0,02
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	17.500	108.080,00	0,02

# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	2.138	95.739,64	0,02
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	16.190	508.366,00	0,10
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	7.270	391.126,00	0,08
SAP SE	EUR	767	181.242,10	0,04
SIEMENS AG-REG	EUR	2.928	552.103,68	0,11
<b>Giappone</b>			<b>2.856.474,00</b>	<b>0,59</b>
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	3.000	80.319,90	0,02
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	900	47.383,57	0,01
FUJITSU LIMITED	JPY	3.000	51.667,18	0,01
HITACHI LTD	JPY	36.200	876.772,69	0,18
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	15.000	141.648,72	0,03
IHI CORP	JPY	900	51.552,75	0,01
ITOCHU CORP	JPY	6.700	322.820,06	0,07
JGC HOLDINGS CORP	JPY	6.200	50.175,95	0,01
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	1.700	57.980,93	0,01
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	29.700	406.171,02	0,08
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	216.200	210.148,26	0,04
OMRON CORP	JPY	1.800	59.276,53	0,01
RENESES ELECTRONICS CORP	JPY	14.700	185.072,59	0,04
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	9.500	183.863,43	0,04
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	10.600	91.588,43	0,02
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	1.600	40.031,99	0,01
<b>Hong Kong</b>			<b>88.787,10</b>	<b>0,02</b>
CGN MINING CO LTD	HKD	440.000	88.787,10	0,02
<b>Irlanda</b>			<b>1.577.490,52</b>	<b>0,33</b>
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1.622	113.458,90	0,02
NVENT ELECTRIC PLC	USD	1.630	107.358,12	0,02
PENTAIR PLC	USD	4.473	432.541,53	0,09
TE CONNECTIVITY PLC	USD	469	64.549,91	0,01
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.406	859.582,06	0,18
<b>Isole Cayman</b>			<b>71.015,73</b>	<b>0,01</b>
AMBARELLA INC	USD	1.028	71.015,73	0,01
<b>Italia</b>			<b>150.018,78</b>	<b>0,03</b>
PRYSMIAN SPA	EUR	2.433	150.018,78	0,03
<b>Norvegia</b>			<b>101.640,48</b>	<b>0,02</b>
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	5.294	45.026,23	0,01
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4.561	56.614,25	0,01
<b>Paesi Bassi</b>			<b>579.141,03</b>	<b>0,12</b>
ADYEN NV	EUR	109	154.496,60	0,03
ASML HOLDING NV	EUR	44	29.563,60	0,01
HEINEKEN NV	EUR	1.616	110.469,76	0,02
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4.314	105.132,18	0,02
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	898	179.478,89	0,04
<b>Regno Unito</b>			<b>2.398.899,03</b>	<b>0,49</b>
ASHTAD GROUP PLC	GBP	2.919	173.468,98	0,04
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.017	127.567,77	0,03
BURBERRY GROUP PLC	GBP	5.737	66.541,60	0,01
CENTRICA PLC	GBP	61.076	97.530,22	0,02
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	6.607	71.322,57	0,01
DIAGEO PLC	GBP	11.424	346.127,58	0,07
HALMA PLC	GBP	3.376	109.366,53	0,02
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	21.137	199.129,77	0,04
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	2.096	251.444,22	0,05
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	878	119.570,96	0,02

# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	71.407	490.877,41	0,10
SPIRAX GROUP PLC	GBP	689	56.382,16	0,01
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	17.433	37.166,59	0,01
UNILEVER PLC	GBP	3.100	169.430,55	0,03
YELLOW CAKE PLC	GBP	14.331	82.972,12	0,02
<b>Spagna</b>			<b>521.335,20</b>	<b>0,11</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	5.028	47.112,36	0,01
BANCO SANTANDER SA	EUR	40.310	177.222,92	0,04
ENDESA SA	EUR	4.399	90.795,36	0,02
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	4.154	206.204,56	0,04
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>52.075.938,64</b>	<b>10,73</b>
A10 NETWORKS INC	USD	8.089	143.459,84	0,03
ADOBE INC	USD	1.630	700.018,30	0,14
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4.774	563.102,51	0,12
AECOM	USD	1.576	162.526,66	0,03
AGCO CORP	USD	395	35.426,52	0,01
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	414	53.610,02	0,01
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	630	175.208,03	0,04
ALPHABET INC-CL A	USD	9.154	1.686.441,85	0,35
AMAZON.COM INC	USD	5.569	1.187.245,03	0,24
AMERICAN EXPRESS CO	USD	444	127.175,49	0,03
AMPHENOL CORP-CL A	USD	11.774	788.298,25	0,16
ANALOG DEVICES INC	USD	3.123	639.492,20	0,13
ANSYS INC	USD	1.107	360.365,53	0,07
API GROUP --- REGISTERED SHS	USD	1.723	59.787,54	0,01
APPLE INC	USD	8.808	2.139.952,41	0,44
APPLIED MATERIALS INC	USD	647	101.994,20	0,02
ARISTA NETWORKS INC	USD	9.736	1.045.303,41	0,22
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	909	218.000,63	0,04
ATMOS ENERGY CORP	USD	1.370	183.357,35	0,04
AUTODESK INC	USD	422	120.955,31	0,02
BADGER METER INC	USD	448	92.465,68	0,02
BALL CORP	USD	877	46.458,48	0,01
BANK OF AMERICA CORP	USD	5.434	229.860,74	0,05
BLOCK INC	USD	986	83.093,57	0,02
BOOKING HOLDINGS INC	USD	51	245.204,34	0,05
BROADCOM INC	USD	10.070	2.285.333,65	0,47
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2.536	737.456,73	0,15
CARRIER GLOBAL CORP	USD	9.487	623.571,13	0,13
CATERPILLAR INC	USD	478	167.158,40	0,03
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	USD	1.788	116.886,16	0,02
CEVA INC	USD	1.630	50.310,87	0,01
CISCO SYSTEMS INC	USD	13.754	784.258,23	0,16
COCA-COLA CO/THE	USD	2.620	156.561,44	0,03
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3.235	282.939,79	0,06
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	374	154.669,29	0,03
COMMScope HOLDING CO INC	USD	28.596	144.901,46	0,03
CONDUENT INC	USD	45.410	176.950,48	0,04
CONSTELLATION ENERGY	USD	1.493	325.510,10	0,07
CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	1.386	67.787,89	0,01
DEERE & CO	USD	1.408	575.977,19	0,12
DEXCOM INC	USD	256	19.236,07	0,00
DIGI INTERNATIONAL INC	USD	1.299	37.816,85	0,01
DONALDSON CO INC	USD	1.833	118.803,76	0,02
DOVER CORP	USD	1.290	231.542,60	0,05
DOW INC	USD	1.002	38.070,30	0,01
DYNATRACE INC	USD	2.342	122.057,90	0,03

# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
EBAY INC	USD	4.184	250.141,17	0,05
ECOLAB INC	USD	2.561	578.590,36	0,12
ELI LILLY & CO	USD	859	640.362,76	0,13
EMCOR GROUP INC	USD	480	211.434,90	0,04
EMERSON ELECTRIC CO	USD	6.325	757.135,49	0,16
ENERGY FUELS INC	USD	14.892	73.308,72	0,02
EQUITY RESIDENTIAL	USD	1.542	105.706,58	0,02
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	2.998	214.268,70	0,04
F5 INC	USD	1.667	405.456,54	0,08
FAIR ISAAC CORP	USD	630	1.222.098,65	0,25
FERGUSON ENTERPRISES INC	GBP	2.002	333.928,05	0,07
FLOWERVE CORP	USD	863	47.786,95	0,01
FORTINET INC	USD	4.472	409.827,43	0,08
FORTIVE CORPORATION	USD	2.729	197.277,74	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	480	265.212,66	0,05
HERC HOLDINGS INC	USD	242	44.094,10	0,01
HUBBELL INC	USD	564	227.757,01	0,05
INGERSOLL-RAND INC	USD	5.012	437.056,25	0,09
INTEL CORP	USD	8.538	163.020,24	0,03
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2.149	455.967,68	0,09
INTUIT INC	USD	981	595.659,46	0,12
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	6.667	508.286,09	0,10
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.196	736.830,33	0,15
JUNIPER NETWORKS INC	USD	10.304	370.747,46	0,08
KELLANOVA	USD	928	72.251,78	0,01
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.602	201.583,01	0,04
KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	1	33,26	0,00
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	407	73.805,39	0,02
LKQ CORP	USD	2.525	88.103,17	0,02
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	3.477	374.010,71	0,08
MASIMO CORP	USD	622	101.019,20	0,02
MASTERCARD INC - A	USD	1.495	756.897,31	0,16
MCDONALD'S CORP	USD	559	155.952,41	0,03
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.581	2.039.622,79	0,42
METLIFE INC	USD	753	59.127,24	0,01
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	2.338	128.651,38	0,03
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.566	210.881,42	0,04
MICROSOFT CORP	USD	5.141	2.103.994,06	0,43
MORGAN STANLEY	USD	1.852	224.352,39	0,05
NETAPP INC	USD	3.130	351.248,69	0,07
NETFLIX INC	USD	1.106	959.371,49	0,20
NEXTERA ENERGY INC	USD	7.932	548.336,13	0,11
NIKE INC -CL B	USD	4.672	335.980,73	0,07
NVIDIA CORP	USD	32.064	4.246.885,37	0,88
OKLO INC	USD	4.440	101.156,98	0,02
ON SEMICONDUCTOR	USD	2.837	173.436,75	0,04
ORACLE CORP	USD	4.974	799.778,76	0,16
OUSTER INC	USD	924	11.082,13	0,00
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3.674	651.944,32	0,13
PAYCHEX INC	USD	890	119.998,46	0,02
PEPSICO INC	USD	2.137	312.341,06	0,06
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.090	497.382,69	0,10
PTC INC	USD	2.187	386.941,30	0,08
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	2.056	167.304,39	0,03
QORVO INC	USD	1.044	70.129,69	0,01
QUALCOMM INC	USD	1.326	197.459,74	0,04
RAMBUS INC	USD	7.728	399.037,43	0,08
REGAL REXNORD CORP	USD	604	89.350,46	0,02

# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
REPUBLIC SERVICES INC	USD	5.055	979.736,48	0,20
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	5.483	122.701,31	0,03
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	219	60.262,18	0,01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1.577	353.592,55	0,07
SABRE CORP	USD	18.064	62.646,69	0,01
SALESFORCE INC	USD	1.522	492.265,57	0,10
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	2.882	240.238,39	0,05
SILICON LABORATORIES INC	USD	1.164	140.009,67	0,03
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1.070	91.141,47	0,02
SMITH (A.O.) CORP	USD	2.331	152.742,76	0,03
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	885	160.247,19	0,03
TRIMBLE INC	USD	1.292	87.660,09	0,02
VERISIGN INC	USD	1.688	333.518,42	0,07
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.325	1.009.976,16	0,21
VUZIX CORP	USD	16.168	67.285,55	0,01
WALT DISNEY CO/THE	USD	5.634	601.365,25	0,12
WASTE MANAGEMENT INC	USD	6.443	1.255.455,53	0,26
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	943	184.321,28	0,04
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	256	44.119,65	0,01
XYLEM INC	USD	6.178	692.045,51	0,14
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	748	276.595,35	0,06
<b>Svezia</b>			<b>403.334,74</b>	<b>0,08</b>
ERICSSON LM-B SHS	SEK	9.007	70.619,72	0,01
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	10.725	139.494,70	0,03
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	5.499	132.348,24	0,03
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	16.138	60.872,08	0,01
<b>Svizzera</b>			<b>2.956.582,17</b>	<b>0,61</b>
ABB LTD-REG	CHF	22.745	1.185.886,57	0,24
ABB LTD-REG	SEK	10.837	562.860,37	0,12
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	118	75.164,43	0,02
NESTLE SA-REG	CHF	1.306	103.908,28	0,02
NOVARTIS AG-REG	CHF	1.459	137.505,50	0,03
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.605	435.719,60	0,09
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4.052	97.288,52	0,02
UBS GROUP AG-REG	CHF	6.332	186.565,75	0,04
VAT GROUP AG	CHF	157	57.184,93	0,01
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	200	114.498,22	0,02
<b>Taiwan</b>			<b>217.368,28</b>	<b>0,04</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1.126	217.368,28	0,04
<b>Obbligazioni</b>			<b>19.688.860,49</b>	<b>4,06</b>
<b>Irlanda</b>			<b>19.688.860,49</b>	<b>4,06</b>
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	313.356	15.242.918,18	3,14
ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	USD	167.685	4.445.942,31	0,92
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>387.617.316,98</b>	<b>79,90</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>387.617.316,98</b>	<b>79,90</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>189.138.079,54</b>	<b>38,99</b>
BGF CIRCULAR ECONOMY FUND -I2- USD ACC	USD	1.170.078	15.769.366,81	3,25
BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE FUND -I2- EUR ACC	EUR	1.277.770	43.712.512,04	9,01
BGF EMERGING MARKETS FD -I2- ACC	EUR	1.100.281	15.656.995,50	3,23
BGF JAPAN FLEXIBLE EQUITY FUND -I2- EUR ACC	EUR	379.301	6.668.111,58	1,37
BGF US BASIC VALUE FUND -I2- USD ACC	USD	51.066	7.212.883,37	1,49
BGF US GROWTH FUND -I2- USD ACC	USD	848.848	28.489.811,32	5,87
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF USD ACC	USD	118.634	71.628.398,92	14,76

# BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>198.479.237,44</b>	<b>40,91</b>
BGF EURO BOND FUND -I2- EUR ACC	EUR	1.672.772	23.552.629,48	4,85
BGF EURO CORPORATE BOND FUND -I2- EUR ACC	EUR	2.124.330	24.344.822,37	5,02
BGF EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND -I2- EUR ACC	EUR	1.203.730	12.615.090,40	2,60
BGF GLOBAL CORP BOND -I2- EUR HEDGED ACC	EUR	1.986.526	19.924.852,17	4,11
ISHARES CORE EURO GOVT BOND UCITS ETF EUR DIST	EUR	210.337	23.615.072,22	4,87
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	14.142.495	68.117.327,17	14,04
ISHARES E ULTRASHORT BOND UCITS ETF EUR ACC	EUR	1.925.364	10.363.464,27	2,14
ISHARES GLOBAL GOVT BOND UCITS ETF USD ACC	USD	3.702.449	15.945.979,36	3,29
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>480.345.845,90</b>	<b>99,01</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities**

# BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

## Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>739.694.954,69</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	737.751.412,95
<i>Prezzo d'acquisto</i>		636.653.186,31
Depositi bancari a vista e liquidità		1.482.122,03
Sottoscrizioni da incassare		446.756,08
Interessi netti da incassare		1.563,17
Altre voci dell'attivo		13.100,46
<b>Passivo</b>		<b>6.821.716,32</b>
Rimborsi da regolare		1.459.380,87
Commissioni di gestione	4	3.590.137,30
Commissioni della banca depositaria	6	52.509,52
Spese amministrative	7	730.482,53
Commissioni di performance	5	925.478,42
Altre voci del passivo		63.727,68
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>732.873.238,37</b>



# BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>1.582.236,51</b>
Interessi bancari su conti cassa		17.804,51
Altri proventi		1.564.432,00
<b>Spese</b>		<b>18.457.996,36</b>
Commissioni di gestione	4	14.242.243,64
Commissioni di performance	5	925.478,42
Commissioni della banca depositaria	6	162.921,28
Spese amministrative	7	2.900.939,46
Onorari		64.412,84
Spese legali		47.948,46
Commissioni di direttori		3.938,91
Interessi su scoperti bancari		4.983,29
Spese bancarie		57.084,53
Altre spese		48.045,53
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-16.875.759,85</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	211.884.016,82
- contratti a termine su divise	2.7	3.050,94
- cambi	2.4	4.222.214,98
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>199.233.522,89</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	-123.125.648,79
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>76.107.874,10</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		53.535.770,57
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-115.738.992,03
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>13.904.652,64</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>718.968.585,73</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>732.873.238,37</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>732.873.238,37</b>	<b>718.968.585,73</b>	<b>661.242.493,89</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.881.823,421	2.027.510,909	2.071.625,067
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	283,79	257,05	224,87
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		22.093,370	27.245,289	60.905,230
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	170,13	152,09	130,94
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		9.473,359	10.706,410	10.862,866
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	279,78	249,80	214,43
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		764.717,848	849.730,859	958.437,709
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	251,61	224,75	193,12

## BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	2.027.510,909	140.787,747	286.475,235	1.881.823,421
B - EUR - Capitalisation	27.245,289	0,000	5.151,919	22.093,370
C - EUR - Capitalisation	10.706,410	561,435	1.794,486	9.473,359
D - EUR - Capitalisation	849.730,859	62.896,463	147.909,474	764.717,848

# BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>737.751.412,95</b>	<b>100,67</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>737.751.412,95</b>	<b>100,67</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>737.751.412,95</b>	<b>100,67</b>
PICTET BIOTECH -I- EUR ACC	EUR	53.487	54.623.196,85	7,45
PICTET CLEAN ENERGY -I- EUR ACC	EUR	313.276	58.034.354,17	7,92
PICTET DIGITAL -I- EUR ACC	EUR	81.200	57.695.138,01	7,87
PICTET FDS LUX WATER -I- EUR ACC	EUR	86.465	55.191.701,39	7,53
PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES -I- EUR ACC	EUR	1	13,43	0,00
PICTET HEALTH -I- EUR ACC	EUR	146.242	57.674.966,77	7,87
PICTET HUMAN -I- EUR ACC	EUR	589.088	57.565.656,75	7,85
PICTET NUTRITION -I- EUR ACC	EUR	202.070	55.969.289,27	7,64
PICTET PREMIUM BRANDS -I- EUR ACC	EUR	161.273	58.988.706,17	8,05
PICTET REGENERATION -I- EUR ACC	EUR	453.344	56.323.437,89	7,69
PICTET ROBOTICS -I- EUR ACC	EUR	148.893	58.422.604,27	7,97
PICTET SECURITY -I- EUR ACC	EUR	137.552	56.935.533,21	7,77
PICTET SMARTCITY -I- EUR ACC	EUR	222.429	56.158.959,89	7,66
PICTET TIMBER -I- EUR ACC	EUR	210.835	54.167.854,88	7,39
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>737.751.412,95</b>	<b>100,67</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>104.817.156,37</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	97.265.003,61
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>97.277.800,48</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.164.793,94
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		4.442.489,31
Sottoscrizioni da incassare		357.675,03
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	148.519,91
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	255.357,84
Interessi netti da incassare		173.294,31
Altre voci dell'attivo		10.022,42
<b>Passivo</b>		<b>836.120,80</b>
Debiti bancari a vista		167,91
Rimborsi da regolare		326.497,02
Commissioni di gestione	4	415.035,52
Commissioni della banca depositaria	6	12.763,03
Spese amministrative	7	69.575,92
Altre voci del passivo		12.081,40
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>103.981.035,57</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>979.029,41</b>
Cedole nette da strumenti del mercato monetario		788.667,46
Interessi bancari su conti cassa		162.672,02
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	26.045,40
Altri proventi		1.644,53
<b>Spese</b>		<b>2.269.036,73</b>
Commissioni di gestione	4	1.555.075,27
Commissioni della banca depositaria	6	20.412,88
Spese amministrative	7	261.660,31
Onorari		8.835,00
Spese legali		6.837,60
Spese di transazione	2.14	37.302,64
Commissioni di direttori		399,25
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	12.566,08
Interessi su scoperti bancari		692,27
Spese bancarie		7.331,34
Altre spese		357.924,09
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-1.290.007,32</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-6.045.685,25
- contratti a termine su divise	2.7	521.167,13
- future finanziari	2.8	5.505.588,10
- cambi	2.4	935.654,43
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-373.282,91</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	17.346.741,65
- contratti a termine su divise	2.7	313.009,45
- future finanziari	2.8	-380.973,74
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>16.905.494,45</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		25.436.812,21
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-33.261.631,19
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>9.080.675,47</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>94.900.360,10</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>103.981.035,57</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>103.981.035,57</b>	<b>94.900.360,10</b>	<b>143.995.649,00</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		727.076,903	790.103,307	922.470,206
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	83,33	69,03	81,41
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		5.771,448	7.214,359	9.924,172
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,05	77,47	89,90
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		2.832,000	2.750,795	2.712,627
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,08	87,84	101,66
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		256.837,845	465.659,565	688.646,810
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,67	84,96	98,35
<b>D2 - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		130.554,986	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	119,92	-	-



## BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	790.103,307	52.502,301	115.528,705	727.076,903
B - EUR - Capitalisation	7.214,359	271,164	1.714,075	5.771,448
C - EUR - Capitalisation	2.750,795	370,559	289,354	2.832,000
D - EUR - Capitalisation	465.659,565	49.927,235	258.748,955	256.837,845
D2 - EUR - Capitalisation	0,000	141.101,230	10.546,244	130.554,986

# BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

## Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>2.031.280,01</b>	<b>1,95</b>
Obbligazioni			<b>2.031.280,01</b>	<b>1,95</b>
Irlanda			<b>2.031.280,01</b>	<b>1,95</b>
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	41.758	2.031.280,01	1,95
Strumenti del mercato monetario			<b>21.083.013,18</b>	<b>20,28</b>
Buoni del Tesoro			<b>21.083.013,18</b>	<b>20,28</b>
Stati Uniti d'America			<b>21.083.013,18</b>	<b>20,28</b>
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 15-05-25	USD	4.000.000	3.787.487,13	3,64
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 16-01-25	USD	4.750.000	4.517.014,65	4,34
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 17-04-25	USD	4.000.000	3.791.525,68	3,65
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 20-02-25	USD	4.750.000	4.499.223,40	4,33
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 20-03-25	USD	4.750.000	4.487.762,32	4,32
Organismi d'Investimento Collettivo			<b>74.150.710,42</b>	<b>71,31</b>
Azioni/Quote di fondi di investimento			<b>74.150.710,42</b>	<b>71,31</b>
Fondi azionari			<b>28.832.911,26</b>	<b>27,73</b>
UBS (LUX) EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITY (USD) I-B USD ACC	USD	137.233	12.544.713,04	12,06
UBS ETF (IE) - MSCI CHINA A SF UCITS ETF USD ACC	EUR	30.757	3.706.833,64	3,56
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ETF -1C- USD ACC	USD	710.550	10.487.158,08	10,09
XTRACKERS CSI500 SWAP UCITS ETF -1C- USD ACC	USD	66.629	2.094.206,50	2,01
Fondi obbligazionari			<b>45.317.799,16</b>	<b>43,58</b>
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-B ACC	USD	49.547	4.313.436,14	4,15
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN INVESTMENT GRADE BONDS SUSTAINABLE U-X- USD ACC	USD	1.332	16.510.987,22	15,88
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA FIXED INCOME (RMB) (USD) I-B- ACC	USD	91.497	10.237.827,22	9,85
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) I-B ACC	USD	1.884	14.255.548,58	13,71
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>97.265.003,61</b>	<b>93,54</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>175.547.300,53</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	168.962.883,44
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>116.473.689,87</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.931.313,05
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.585.572,05
Sottoscrizioni da incassare		33.711,19
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		47,87
Interessi netti da incassare		6.623,07
Altre voci dell'attivo		27.149,86
<b>Passivo</b>		<b>3.395.833,66</b>
Rimborsi da regolare		826.306,55
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	504.160,53
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	1.033.597,58
Commissioni di gestione	4	823.354,30
Commissioni della banca depositaria	6	23.156,01
Spese amministrative	7	130.581,39
Commissioni di performance	5	39.105,45
Interessi netti da regolare		3,36
Altre voci del passivo		15.568,49
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>172.151.466,87</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
<b>Proventi</b>		<b>628.789,14</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		166,50
Interessi bancari su conti cassa		119.923,55
Altri proventi		508.699,09
<b>Spese</b>		<b>3.986.299,22</b>
Commissioni di gestione	4	3.295.464,73
Commissioni di performance	5	39.105,45
Commissioni della banca depositaria	6	38.257,31
Spese amministrative	7	523.108,00
Onorari		15.717,06
Spese legali		12.723,47
Spese di transazione	2.14	32.584,55
Commissioni di direttori		877,11
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	970,50
Interessi su scoperti bancari		6.846,13
Spese bancarie		13.696,66
Altre spese		6.948,25
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-3.357.510,08</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	9.970.157,72
- opzioni	2.6	113.575,28
- contratti a termine su divise	2.7	-3.440.494,98
- future finanziari	2.8	1.403.736,16
- cambi	2.4	523.828,14
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>5.213.292,24</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	16.969.279,56
- opzioni	2.6	-132.683,81
- contratti a termine su divise	2.7	-1.346.184,18
- future finanziari	2.8	-1.900.811,53
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>18.802.892,28</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		4.954.259,53
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-29.368.612,65
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-5.611.460,84</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>177.762.927,71</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>172.151.466,87</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>172.151.466,87</b>	<b>177.762.927,71</b>	<b>197.340.531,51</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		825.000,175	937.478,063	1.064.823,309
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	146,83	132,97	124,64
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		5.397,054	6.692,925	9.146,650
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,55	123,47	113,90
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.729,851	1.802,843	1.891,469
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	183,18	162,84	149,77
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		320.824,336	376.059,366	497.634,600
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	155,69	138,24	127,20

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	937.478,063	22.700,267	135.178,155	825.000,175
B - EUR - Capitalisation	6.692,925	47,894	1.343,765	5.397,054
C - EUR - Capitalisation	1.802,843	75,236	148,228	1.729,851
D - EUR - Capitalisation	376.059,366	11.104,749	66.339,779	320.824,336

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

### Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>2.621,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Azioni</b>			<b>2.621,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Regno Unito</b>			<b>2.621,27</b>	<b>0,00</b>
GSK PLC	GBP	41	659,16	0,00
HALEON PLC	GBP	51	229,94	0,00
SAINSBURY (J) PLC	GBP	84	275,56	0,00
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.798	1.456,61	0,00
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>168.960.262,17</b>	<b>98,15</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>168.960.262,17</b>	<b>98,15</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>116.615.311,69</b>	<b>67,74</b>
JPMORGAN FDS - EMERGING MARKETS EQ -C- USD ACC	USD	181.218	6.066.495,35	3,52
JPMORGAN FDS - EUROPE EQUITY PLUS -C- EUR ACC	EUR	19.539	7.161.825,06	4,16
JPMORGAN FDS - US EQUITY ALL CAP -C- EUR ACC	EUR	101.719	33.541.840,25	19,48
JPMORGAN FDS - US SELECT EQUITY PLUS FUND -C- EUR HEDGED ACC	EUR	130.550	31.112.633,58	18,07
JPMORGAN FUNDS - ASIA PACIFIC EQUITY FUND -C- EUR ACC	EUR	59.852	11.876.432,36	6,90
JPMORGAN FUNDS - JAPAN EQUITY FUND -C- HEDGED EUR ACC	EUR	16.047	3.096.910,53	1,80
JPMORGAN INV FDS - EUROPE SELECT EQ -C- EUR ACC	EUR	28.979	6.624.309,61	3,85
JPMORGAN INV FDS - GLOBAL SELECT EQUITY FUND -C- EUR ACC	EUR	37.697	13.719.823,15	7,97
JPMORGAN INV FDS - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND -C -JPY ACC	JPY	10.252	3.415.041,80	1,98
<b>Fondi misti</b>			<b>8.193.292,80</b>	<b>4,76</b>
JPMORGAN FDS - DIVERSIFIED RISK FUND -C- EUR HEDGED ACC	EUR	83.776	8.193.292,80	4,76
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>44.151.657,68</b>	<b>25,65</b>
JPMORGAN FDS - EMERGING MARKETS DEBT -C- HEDGED EUR ACC	EUR	227.534	3.317.445,72	1,93
JPMORGAN FDS - GLOBAL BOND OPPORTUNITIES -C- HEDGED EUR ACC	EUR	8.327	721.784,36	0,42
JPMORGAN FDS - GLOBAL CORPORATE BOND FUND -C- EUR HEDGED ACC	EUR	150.287	14.914.481,88	8,66
JPMORGAN FDS - GLOBAL GOVERNMENT BOND FUND -C- EUR ACC	EUR	334.915	4.199.834,10	2,44
JPMORGAN FUNDS - INCOME FUND -C- EUR HEDGED ACC	EUR	42.227	4.633.990,98	2,69
JPMORGAN INV FDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FD -C-H EUR ACC	EUR	55.776	16.364.120,64	9,51
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>168.962.883,44</b>	<b>98,15</b>



## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity**

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

---

## Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>15.747.602,87</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	14.229.454,28
<i>Prezzo d'acquisto</i>		13.765.634,21
Depositi bancari a vista e liquidità		1.333.477,90
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		102.692,50
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		80.186,49
Interessi netti da incassare		1.791,70
<b>Passivo</b>		<b>99.951,77</b>
Rimborsi da regolare		6.503,06
Commissioni di gestione	4	77.212,36
Commissioni della banca depositaria	6	2.167,51
Spese amministrative	7	11.587,48
Commissioni di performance	5	14,64
Altre voci del passivo		2.466,72
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>15.647.651,10</b>

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>412.280,37</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		379.396,48
Interessi bancari su conti cassa		16.673,54
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	9.443,66
Altri proventi		6.766,69
<b>Spese</b>		<b>388.843,83</b>
Commissioni di gestione	4	323.237,35
Commissioni di performance	5	14,64
Commissioni della banca depositaria	6	5.264,02
Spese amministrative	7	48.940,46
Onorari		1.518,19
Spese legali		1.114,77
Spese di transazione	2.14	1.261,82
Commissioni di direttori		78,07
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.019,19
Interessi su scoperti bancari		1.996,54
Spese bancarie		1.281,75
Altre spese		1.117,03
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>23.436,54</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	593.183,85
- contratti a termine su divise	2.7	-155.661,75
- future finanziari	2.8	9.018,61
- cambi	2.4	275.736,32
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>745.713,57</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	-218.385,59
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>527.327,98</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		58.251,74
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-3.232.052,56
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-2.646.472,84</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>18.294.123,94</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>15.647.651,10</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>15.647.651,10</b>	<b>18.294.123,94</b>	<b>20.622.795,26</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		128.147,005	149.100,432	173.276,249
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	85,72	83,55	81,22
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.837,931	2.069,072	2.798,721
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,52	100,13	95,69
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		331,316	331,316	331,316
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,22	102,43	97,61
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		38.565,002	50.895,397	59.588,559
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,01	109,96	104,87

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	149.100,432	15,209	20.968,636	128.147,005
B - EUR - Capitalisation	2.069,072	0,000	231,141	1.837,931
C - EUR - Capitalisation	331,316	0,000	0,000	331,316
D - EUR - Capitalisation	50.895,397	509,843	12.840,238	38.565,002

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>14.229.454,28</b>	<b>90,94</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>14.229.454,28</b>	<b>90,94</b>
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>14.229.454,28</b>	<b>90,94</b>
ABERDEEN SICAV I - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND -I- HEDGED EUR ACC	EUR	97.182	1.432.793,10	9,16
AMUNDI GLOBAL EMERG BOND MARKIT IBOXX UCITS ETF DIST	EUR	16.500	1.185.195,00	7,57
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCITS ETF USD DIST	EUR	28.781	2.425.662,68	15,50
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM CORP BOND UCITS ETF USD DIST	EUR	28.476	2.407.304,09	15,38
ISHARES J.P. MORGAN USD EM LOCAL GOVT BD UCITS ETF USD DIST	EUR	22.430	920.975,80	5,89
L&G INDIA INR GOVERNMENT BOND UCITS ETF USD DIST	EUR	92.293	783.106,11	5,00
LG EMERGING MARKETS SHORT DURATION BOND FUND -I- HEDGED EUR ACC	EUR	1.367.845	1.506.954,84	9,63
LG ESG EMERGING MARKETS GOVERNMENT BOND USD 0 5 YEAR UCITS ETF HEDGED ACC	EUR	120.111	1.314.578,86	8,40
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF EUR DIST	EUR	8.595	446.716,53	2,85
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - EMERGING LOCAL MARKETS BOND FUND -I- USD ACC	USD	53.670	703.156,88	4,49
UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES LOCAL CURRENCY BOND -Q- USD ACC	USD	3.437	344.146,99	2,20
VONTOBEL FUND - SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY -I- USD DIST	USD	7.549	758.863,40	4,85
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>14.229.454,28</b>	<b>90,94</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>6.972.822,60</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	6.352.390,07
<i>Prezzo d'acquisto</i>		6.660.296,57
Depositi bancari a vista e liquidità		613.434,78
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1,54
Sottoscrizioni da incassare		4.572,67
Interessi netti da incassare		1.498,11
Altre voci dell'attivo		925,43
<b>Passivo</b>		<b>63.792,36</b>
Rimborsi da regolare		14.530,68
Commissioni di gestione	4	40.075,32
Commissioni della banca depositaria	6	1.235,09
Spese amministrative	7	6.672,97
Altre voci del passivo		1.278,30
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>6.909.030,24</b>



## BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

		Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>			<b>73.790,71</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli			49.023,59
Interessi bancari su conti cassa			24.767,12
<b>Spese</b>			<b>247.606,79</b>
Commissioni di gestione	4		202.300,92
Commissioni della banca depositaria	6		2.243,67
Spese amministrative	7		34.619,76
Onorari			888,95
Spese legali			480,82
Spese di transazione	2.14		3.274,75
Commissioni di direttori			44,71
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		2.090,77
Interessi su scoperti bancari			177,38
Spese bancarie			631,61
Altre spese			853,45
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>			<b>-173.816,08</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>			
- vendite di titoli	2.2		362.794,97
- cambi	2.4		100.948,88
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>			<b>289.927,77</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>			
- investimenti	2.2		-2.870.039,98
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>			<b>-2.580.112,21</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			482.590,15
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-5.217.248,98
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>			<b>-7.314.771,04</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>			<b>14.223.801,28</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>			<b>6.909.030,24</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>6.909.030,24</b>	<b>14.223.801,28</b>	<b>14.712.695,72</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		81.819,116	112.503,790	120.396,163
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	66,07	86,75	74,37
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		428,763	874,699	1.175,626
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	87,68	113,16	95,36
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		67,259	67,259	85,654
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,96	123,48	103,76
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		15.223,412	35.373,043	54.364,810
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,88	123,17	103,70

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	112.503,790	1.188,801	31.873,475	81.819,116
B - EUR - Capitalisation	874,699	0,000	445,936	428,763
C - EUR - Capitalisation	67,259	0,000	0,000	67,259
D - EUR - Capitalisation	35.373,043	3.552,851	23.702,482	15.223,412

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>6.352.390,07</b>	<b>91,94</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>6.352.390,07</b>	<b>91,94</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>6.352.390,07</b>	<b>91,94</b>
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD ACC	USD	73.697	971.056,75	14,05
BGF LATIN AMERICAN FUND -D2- EUR ACC	EUR	12.400	715.728,00	10,36
ISHARES MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD DIST	EUR	82.284	997.446,65	14,44
JPMORGAN FDS LATIN AMERICA EQ -C- EUR ACC	EUR	7.301	680.964,27	9,86
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF ACC	EUR	23.462	387.521,85	5,61
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - LATIN AMERICAN EQUITY FUND -I- USD ACC	USD	35.351	421.262,82	6,10
SCHRODER INT SELECTION FUND LATIN AMERICAN -C- EUR ACC	EUR	20.338	875.784,79	12,68
XTRACKERS MSCI EM LATIN AMERICA ESG SWAP UCITS ETF -1C- GBP ACC	EUR	34.312	1.072.936,24	15,53
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF -1C- ACC	EUR	45.037	229.688,70	3,32
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>6.352.390,07</b>	<b>91,94</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>67.256.861,90</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	65.898.745,47
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>54.133.407,72</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		732.188,91
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		375.809,29
Sottoscrizioni da incassare		240.094,09
Interessi netti da incassare		4.358,25
Altre voci dell'attivo		5.665,89
<b>Passivo</b>		<b>2.394.533,42</b>
Rimborsi da regolare		178.050,24
Commissioni di gestione	4	266.643,10
Commissioni della banca depositaria	6	8.668,08
Spese amministrative	7	48.566,12
Commissioni di performance	5	1.883.034,22
Interessi netti da regolare		217,46
Altre voci del passivo		9.354,20
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>64.862.328,48</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>126.179,98</b>
Interessi bancari su conti cassa		112.404,30
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	13.068,26
Altri proventi		707,42
<b>Spese</b>		<b>3.202.341,83</b>
Commissioni di gestione	4	1.031.125,39
Commissioni di performance	5	1.883.034,23
Commissioni della banca depositaria	6	14.315,19
Spese amministrative	7	192.709,55
Onorari		5.933,17
Spese legali		4.759,10
Spese di transazione	2.14	46.243,91
Commissioni di direttori		359,38
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	13.519,68
Interessi su scoperti bancari		2.286,02
Spese bancarie		5.189,97
Altre spese		2.866,24
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-3.076.161,85</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	8.656.856,43
- future finanziari	2.8	56.625,59
- cambi	2.4	-130.249,63
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>5.507.070,54</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	1.996.328,02
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>7.503.398,56</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		26.440.369,12
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-32.254.940,08
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>1.688.827,60</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>63.173.500,88</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>64.862.328,48</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>64.862.328,48</b>	<b>63.173.500,88</b>	<b>72.582.234,82</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		196.899,014	175.816,524	193.877,035
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	183,30	165,77	153,11
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.443,503	1.982,002	2.440,990
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	170,59	152,17	139,12
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		941,840	1.100,702	1.001,260
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	222,25	197,82	180,54
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		68.505,187	165.057,583	228.734,700
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	228,44	203,02	185,27
<b>D2 - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		127.485,845	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,36	-	-



## BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	175.816,524	50.052,944	28.970,454	196.899,014
B - EUR - Capitalisation	1.982,002	0,000	538,499	1.443,503
C - EUR - Capitalisation	1.100,702	137,688	296,550	941,840
D - EUR - Capitalisation	165.057,583	15.668,110	112.220,506	68.505,187
D2 - EUR - Capitalisation	0,000	139.725,705	12.239,860	127.485,845

## BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Altri titoli negoziabili</b>			<b>5.494.301,82</b>	<b>8,47</b>
<b>Prodotti strutturati</b>			<b>5.494.301,82</b>	<b>8,47</b>
<b>Paesi Bassi</b>			<b>5.494.301,82</b>	<b>8,47</b>
MS BV 0.0% 23-10-28	USD	6.000	5.494.301,82	8,47
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>60.404.443,65</b>	<b>93,13</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>60.404.443,65</b>	<b>93,13</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>60.404.443,65</b>	<b>93,13</b>
ABSL UMBRELLA UCITS PLC - INDIA FRONTLINE EQUITY FUND -D- USD ACC	USD	9.984	2.095.827,27	3,23
AMUNDI FUNDS SBI FM INDIA EQUITY -I- USD ACC	USD	477	2.133.422,31	3,29
ASK INVESTMENT FUNDS ICAV - ASK INDIAN ENTREPRENEUR FUND INST -I- USD ACC	USD	248.600	3.047.478,45	4,70
BNP PARIBAS INDIA EQUITY -I- USD ACC	USD	5.300	2.256.474,04	3,48
FRANKLIN FTSE INDIA UCITS ETF EUR ACC	EUR	281.727	11.819.583,76	18,22
FTIF FRANKLIN INDIA FUND CL -I- USD ACC	USD	29.094	2.332.443,39	3,60
GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY PORTFOLIO -I- USD ACC	USD	51.298	2.451.615,13	3,78
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD ACC	USD	1.365.248	12.291.900,98	18,95
KOTAK FUNDS - INDIA ESG FUND -I- USD ACC	USD	66.119	2.173.472,83	3,35
MIRAE ASSET ESG INDIA SECTOR LEADER EQ FD -I- USD ACC	USD	73.837	2.305.334,91	3,55
NORDEA 1 - INDIAN EQUITY -BI- USD ACC	USD	8.240	2.671.148,35	4,12
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND INDIAN EQUITY -C- USD ACC	USD	7.928	2.947.065,31	4,54
XTRACKERS MSCI INDIA SWAP UCITS ETF 1C EUR ACC	USD	600.763	11.878.676,92	18,31
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>65.898.745,47</b>	<b>101,60</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>105.882.849,79</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	96.559.407,56
<i>Prezzo d'acquisto</i>		91.236.233,30
Depositi bancari a vista e liquidità		4.091.256,45
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		4.610.211,45
Sottoscrizioni da incassare		29.772,41
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	553.237,72
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		862,72
Interessi netti da incassare		9.056,27
Altre voci dell'attivo		29.045,21
<b>Passivo</b>		<b>2.835.290,19</b>
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		22.434,48
Rimborsi da regolare		362.764,82
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	854.791,75
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	949.235,11
Commissioni di gestione	4	503.364,17
Commissioni della banca depositaria	6	14.219,38
Spese amministrative	7	89.489,77
Interessi netti da regolare		19.087,63
Altre voci del passivo		19.903,08
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>103.047.559,60</b>

# BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota Valori espressi in EUR	
<b>Proventi</b>		<b>401.540,62</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		21.967,57
Interessi ricevuti su swaps		101.290,73
Interessi bancari su conti cassa		278.235,89
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	42,72
Altri proventi		3,71
<b>Spese</b>		<b>3.402.836,47</b>
Commissioni di gestione	4	2.107.396,62
Commissioni della banca depositaria	6	23.641,15
Spese amministrative	7	375.446,40
Onorari		9.964,59
Spese legali		7.857,20
Spese di transazione	2.14	10.534,65
Commissioni di direttori		506,73
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	42.825,90
Interessi su scoperti bancari		4.146,60
Interessi pagati su swaps		807.487,69
Spese bancarie		8.480,51
Altre spese		4.548,43
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-3.001.295,85</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	762.641,93
- contratti a termine su divise	2.7	409.704,56
- future finanziari	2.8	4.738.147,15
- swaps	2.10	-752.584,49
- cambi	2.4	49.124,49
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>2.205.737,79</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	3.556.557,15
- contratti a termine su divise	2.7	899.005,52
- future finanziari	2.8	-2.351.656,43
- swaps	2.10	604.118,65
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>4.913.762,68</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		11.654.799,59
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-30.281.103,49
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-13.712.541,22</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>116.760.100,82</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>103.047.559,60</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>103.047.559,60</b>	<b>116.760.100,82</b>	<b>136.906.295,59</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		728.250,844	848.851,448	991.635,356
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,49	99,41	94,31
<b>B - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		13.386,716	16.750,953	75.362,240
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,01	113,41	105,85
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		1.406,287	1.693,573	1.919,413
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	124,57	117,40	109,29
<b>D - EUR - Capitalisation</b>				
Numero di azioni		209.637,665	259.871,509	324.277,674
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	123,56	116,52	108,54

## BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

---

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	848.851,448	93.880,555	214.481,159	728.250,844
B - EUR - Capitalisation	16.750,953	143,290	3.507,527	13.386,716
C - EUR - Capitalisation	1.693,573	190,719	478,005	1.406,287
D - EUR - Capitalisation	259.871,509	18.233,919	68.467,763	209.637,665

# BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

## Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>2.623.502,89</b>	<b>2,55</b>
<b>Azioni</b>			<b>2.623.502,89</b>	<b>2,55</b>
<b>Australia</b>			<b>6.446,64</b>	<b>0,01</b>
SGH LTD	AUD	234	6.446,64	0,01
<b>Bermuda</b>			<b>104.901,79</b>	<b>0,10</b>
CREDICORP LTD	USD	265	45.997,50	0,04
EVEREST GROUP LTD	USD	170	58.904,29	0,06
<b>Canada</b>			<b>176.064,50</b>	<b>0,17</b>
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	83	110.741,70	0,11
IGM FINANCIAL INC	CAD	327	10.127,06	0,01
ONEX CORPORATION	CAD	258	19.698,11	0,02
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	237	35.497,63	0,03
<b>Corea del Sud</b>			<b>85.423,15</b>	<b>0,08</b>
DB INSURANCE CO LTD	KRW	180	12.076,12	0,01
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	216	5.906,49	0,01
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	291	7.292,66	0,01
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	146	11.252,90	0,01
LG INNOTEK CO LTD	KRW	56	5.920,59	0,01
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	121	28.309,77	0,03
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	245	6.955,32	0,01
SK TELECOM	KRW	214	7.709,30	0,01
<b>Danimarca</b>			<b>12.318,01</b>	<b>0,01</b>
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	36	12.318,01	0,01
<b>Francia</b>			<b>31.637,20</b>	<b>0,03</b>
AMUNDI SA	EUR	241	15.327,60	0,01
IPSEN	EUR	148	16.309,60	0,02
<b>Germania</b>			<b>58.252,96</b>	<b>0,06</b>
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	231	16.724,40	0,02
GEA GROUP AG	EUR	298	14.250,36	0,01
HANNOVER RUECK SE	EUR	113	27.278,20	0,03
<b>Giappone</b>			<b>24.108,27</b>	<b>0,02</b>
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	400	5.461,70	0,01
ORACLE CORP JAPAN	JPY	200	18.646,57	0,02
<b>Grecia</b>			<b>5.282,64</b>	<b>0,01</b>
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	261	5.282,64	0,01
<b>Paesi Bassi</b>			<b>41.935,35</b>	<b>0,04</b>
WOLTERS KLUWER	EUR	263	41.935,35	0,04
<b>Spagna</b>			<b>15.621,92</b>	<b>0,02</b>
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	326	15.621,92	0,02
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>2.054.466,92</b>	<b>1,99</b>
ADOBE INC	USD	78	33.497,81	0,03
APPLIED MATERIALS INC	USD	1.400	220.698,42	0,21
BOOKING HOLDINGS INC	USD	97	466.369,05	0,45
CARLISLE COS INC	USD	191	67.834,85	0,07
COCA-COLA CO/THE	USD	206	12.309,79	0,01
F5 INC	USD	234	56.914,72	0,06
GENERAL MOTORS CO	USD	129	6.668,41	0,01
GRACO INC	USD	222	17.915,26	0,02
HOME DEPOT INC	USD	200	75.031,07	0,07
KLA CORP	USD	74	45.170,62	0,04



## BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	297	93.553,35	0,09
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	241	62.949,51	0,06
MASTERCARD INC - A	USD	61	30.883,44	0,03
NETAPP INC	USD	808	90.673,78	0,09
NVIDIA CORP	USD	1.840	243.708,49	0,24
NVR INC	USD	12	94.521,00	0,09
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	149	169.363,79	0,16
RELIANCE INC	USD	225	57.703,87	0,06
SNAP-ON INC	USD	207	67.792,23	0,07
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	178	87.075,19	0,08
WALMART INC	USD	173	15.094,27	0,01
WW GRAINGER INC	USD	38	38.738,00	0,04
<b>Turchia</b>			<b>7.043,54</b>	<b>0,01</b>
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	275	7.043,54	0,01
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>93.935.904,67</b>	<b>91,16</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>93.935.904,67</b>	<b>91,16</b>
<b>Fondi misti</b>			<b>20.519.749,57</b>	<b>19,91</b>
PIMCO GIS STRAT INC EUR H EUR ACC	EUR	728.934	10.686.174,58	10,37
PIMCO GIS STRAT INC ZEUR ACC	EUR	973.621	9.833.574,99	9,54
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>73.416.155,10</b>	<b>71,24</b>
PIMCO EUROPEAN SHORT TERM OPP FD INST EUR ACC	EUR	1.368.868	16.508.548,30	16,02
PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES FUND INSTITUTIONAL EUR (HEDGED) ACC	EUR	132.625	2.094.152,51	2,03
PIMCO GIS EURO CREDIT FUND INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	781.499	12.621.204,47	12,25
PIMCO GIS EURO SHORT TERM FUND INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	366.126	4.715.697,57	4,58
PIMCO GIS GLOBAL BOND ESG FUND INSTITUTIONAL EUR (HEDGED) ACC	EUR	482.565	4.864.250,30	4,72
PIMCO GIS GLOBAL BOND FUND INSTITUTIONAL EUR (HEDGED) ACC	EUR	553.077	15.087.946,64	14,64
PIMCO GIS INCOME FUND INSTITUTIONAL EUR (HEDGED) ACC	EUR	1.169.070	17.524.355,31	17,01
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>96.559.407,56</b>	<b>93,70</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>28.004.360,97</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	27.654.278,98
<i>Prezzo d'acquisto</i>		26.571.407,77
Depositi bancari a vista e liquidità		109.825,20
Sottoscrizioni da incassare		10.299,89
Interessi netti da incassare		227.068,87
Altre voci dell'attivo		2.888,03
<b>Passivo</b>		<b>112.433,67</b>
Rimborsi da regolare		15.307,71
Commissioni di gestione	4	70.627,89
Commissioni della banca depositaria	6	4.287,85
Spese amministrative	7	16.947,68
Altre voci del passivo		5.262,54
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>27.891.927,30</b>

# BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

## Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>640.881,91</b>
Cedole nette da obbligazioni		618.982,96
Interessi bancari su conti cassa		15.331,79
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	6.257,76
Altri proventi		309,40
<b>Spese</b>		<b>458.960,77</b>
Commissioni di gestione	4	344.707,92
Commissioni della banca depositaria	6	7.619,02
Spese amministrative	7	85.482,65
Onorari		3.126,47
Spese legali		2.402,70
Commissioni di direttori		145,81
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	10.501,34
Spese bancarie		2.610,93
Altre spese		2.363,93
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>181.921,14</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	422.331,27
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>604.252,41</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	208.486,66
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>812.739,07</b>
Dividendi distribuiti	10	-485.121,36
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		2.739.780,46
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-20.915.922,37
Riscatto di azioni a distribuzione		-4.583.450,99
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-22.431.975,19</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>50.323.902,49</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>27.891.927,30</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>27.891.927,30</b>	<b>50.323.902,49</b>
<b>B - EUR - Capitalisation</b>			
Numero di azioni		70.192,454	207.051,950
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,30	102,26
<b>C - EUR - Capitalisation</b>			
Numero di azioni		30.000,000	70.000,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,82	102,45
<b>D - EUR - Capitalisation</b>			
Numero di azioni		5.543,589	6.006,772
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,64	102,38
<b>A - EUR - Distribution</b>			
Numero di azioni		163.800,445	209.133,235
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,95	101,97
<b>C - EUR - Distribution</b>			
Numero di azioni		399,905	399,905
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,12	102,42

## BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
B - EUR - Capitalisation	207.051,950	26.782,075	163.641,571	70.192,454
C - EUR - Capitalisation	70.000,000	0,000	40.000,000	30.000,000
D - EUR - Capitalisation	6.006,772	0,000	463,183	5.543,589
A - EUR - Distribution	209.133,235	0,000	45.332,790	163.800,445
C - EUR - Distribution	399,905	0,000	0,000	399,905

# BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

## Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>27.654.278,98</b>	<b>99,15</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>27.654.278,98</b>	<b>99,15</b>
<b>Austria</b>			<b>803.752,00</b>	<b>2,88</b>
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.125% 08-09-25	EUR	400.000	404.012,00	1,45
WIENERBERGER AG 2.75% 04-06-25	EUR	400.000	399.740,00	1,43
<b>Belgio</b>			<b>589.984,00</b>	<b>2,12</b>
BELFIUS SANV 0.01% 15-10-25	EUR	400.000	392.444,00	1,41
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 1.375% 14-01-26	EUR	200.000	197.540,00	0,71
<b>Finlandia</b>			<b>1.171.097,62</b>	<b>4,20</b>
FORTUM OYJ 1.625% 27-02-26	EUR	400.000	395.712,00	1,42
NORDEA BKP 3.625% 10-02-26	EUR	350.000	350.154,00	1,26
OP CORPORATE BANK 2.875% 15-12-25	EUR	425.000	425.231,62	1,52
<b>Francia</b>			<b>5.688.268,40</b>	<b>20,39</b>
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 19-01-26	EUR	200.000	197.834,00	0,71
BNP PAR 1.625% 23-02-26 EMTN	EUR	325.000	321.698,00	1,15
BPCE 0.375% 02-02-26 EMTN	EUR	400.000	389.284,00	1,40
CAPGEMINI 1.625% 15-04-26	EUR	100.000	98.788,00	0,35
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.125% 23-03-26	EUR	400.000	392.876,00	1,41
CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26	EUR	175.000	174.553,75	0,63
EDF 4.0% 12-11-25 EMTN	EUR	100.000	101.135,00	0,36
ESSILORLUXOTTICA 0.375% 05-01-26	EUR	100.000	97.811,00	0,35
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	430.000	418.301,85	1,50
ICADE PROMOTION 1.125% 17-11-25	EUR	300.000	295.551,00	1,06
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	400.000	401.306,00	1,44
RCI BANQUE 1.75% 10-04-26 EMTN	EUR	435.000	427.596,30	1,53
SANEF STE DES AUTOROUTES DU NORD ET DE L 1.875% 16-03-26	EUR	300.000	296.583,00	1,06
SANOFI 1.0% 21-03-26 EMTN	EUR	100.000	98.177,00	0,35
SCHLUMBERGER FINANCE FRA 1.0% 18-02-26	EUR	400.000	392.646,00	1,41
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.841% 13-10-25	EUR	100.000	99.401,00	0,36
SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 1.125% 20-04-26	EUR	200.000	196.415,00	0,70
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 1.125% 09-01-26	EUR	400.000	393.900,00	1,41
TEREGA 2.2% 05-08-25	EUR	300.000	298.978,50	1,07
TOTAL CAPITAL INTL 2.5% 25-03-26	EUR	200.000	199.823,00	0,72
UNIBAIL RODAMCO SE 1.375% 09-03-26	EUR	200.000	196.958,00	0,71
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.75% 10-09-25	EUR	200.000	198.652,00	0,71
<b>Germania</b>			<b>2.178.144,37</b>	<b>7,81</b>
BERLIN HYP AG 1.0% 05-02-26	EUR	400.000	394.596,00	1,41
DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.01% 23-02-26	EUR	425.000	411.839,87	1,48
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.1% 02-02-26	EUR	300.000	286.749,00	1,03
EON SE 0.125% 18-01-26 EMTN	EUR	100.000	97.727,00	0,35
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	100.000	98.496,00	0,35
LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17-01-26	EUR	200.000	195.032,00	0,70
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	300.000	298.540,50	1,07
VONOVIA SE 1.5% 22-03-26 EMTN	EUR	200.000	196.607,00	0,70
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	200.000	198.557,00	0,71
<b>Italia</b>			<b>2.131.072,02</b>	<b>7,64</b>
2I RETE GAS 2.195% 11-09-25	EUR	275.000	273.829,88	0,98
AUTOSTRAD PER L ITALIA 1.875% 04-11-25	EUR	405.000	401.670,90	1,44
IREN 1.95% 19-09-25 EMTN	EUR	375.000	372.991,87	1,34
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.875% 15-01-26	EUR	350.000	342.938,75	1,23
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.0% 30-09-25	EUR	375.000	373.468,12	1,34
UNICREDIT 0.325% 19-01-26 EMTN	EUR	375.000	366.172,50	1,31

# BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Lussemburgo</b>			<b>3.368.332,69</b>	<b>12,08</b>
ALBEMARLE NEW 1.125% 25-11-25	EUR	410.000	404.134,95	1,45
ARAMARK INTL FINANCE SARL 3.125% 01-04-25	EUR	275.000	274.714,00	0,98
ARCELLOR MITTAL 1.75% 19-11-25	EUR	445.000	440.714,65	1,58
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.875% 19-01-26	EUR	375.000	371.240,62	1,33
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.2% 18-03-26	EUR	400.000	388.652,00	1,39
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	200.000	195.920,00	0,70
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.625% 15-10-25	EUR	375.000	374.176,87	1,34
P3 GROUP SARL 0.875% 26-01-26	EUR	300.000	293.532,00	1,05
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-11-25	EUR	200.000	197.573,00	0,71
SES 1.625% 22-03-26 EMTN	EUR	435.000	427.674,60	1,53
<b>Norvegia</b>			<b>777.174,63</b>	<b>2,79</b>
SPAREBANK MIDT NORGE AS 3.125% 22-12-25	EUR	450.000	452.130,75	1,62
SR BANK SPAREBANKEN ROGALAND 2.875% 20-09-25	EUR	325.000	325.043,88	1,17
<b>Paesi Bassi</b>			<b>2.716.475,89</b>	<b>9,74</b>
ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN 1.125% 17-09-25	EUR	200.000	197.783,00	0,71
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-11-25	EUR	200.000	196.355,00	0,70
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 1.125% 19-03-26	EUR	100.000	98.351,50	0,35
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.25% 29-11-25	EUR	225.000	226.038,37	0,81
REPSOL INTL FINANCE BV 2.0% 15-12-25	EUR	300.000	298.149,00	1,07
SHELL INTL FINANCE BV 2.5% 24-03-26	EUR	300.000	299.878,50	1,08
STEDIN HOLDING NV 0.875% 24-10-25	EUR	200.000	197.084,00	0,71
STELLANTIS NV 3.875% 05-01-26	EUR	375.000	377.803,12	1,35
VITERRA FINANCE BV 0.375% 24-09-25	EUR	440.000	431.193,40	1,55
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 0.84% 25-09-25	EUR	400.000	393.840,00	1,41
<b>Regno Unito</b>			<b>1.936.313,24</b>	<b>6,94</b>
BP CAP MK 2.972% 27-02-26 EMTN	EUR	375.000	376.320,00	1,35
BRITISH SKY 2.25% 17-11-25	EUR	125.000	124.430,00	0,45
BRITISH TEL 1.75% 10-03-26	EUR	375.000	370.614,37	1,33
CASA LONDON 3.125% 05-02-26	EUR	300.000	302.040,00	1,08
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.75% 27-03-26	EUR	375.000	371.446,87	1,33
NATL WESTMINSTER BANK 0.125% 12-11-25	EUR	400.000	391.462,00	1,40
<b>Spagna</b>			<b>1.183.964,00</b>	<b>4,24</b>
BBVA 1.75% 26-11-25 EMTN	EUR	400.000	396.874,00	1,42
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	400.000	392.642,00	1,41
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13-04-26	EUR	400.000	394.448,00	1,41
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>4.394.220,00</b>	<b>15,75</b>
AMGEN 2.0% 25-02-26	EUR	375.000	372.262,50	1,33
ATT 0.25% 04-03-26	EUR	400.000	388.936,00	1,39
BECTON DICKINSON AND 0.034% 13-08-25	EUR	400.000	393.400,00	1,41
EMERSON ELECTRIC 1.25% 15-10-25	EUR	175.000	173.139,75	0,62
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 0.625% 03-12-25	EUR	290.000	284.420,40	1,02
FORD MOTOR CREDIT 2.33% 25-11-25	EUR	500.000	497.212,50	1,78
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 0.85% 26-02-26	EUR	445.000	435.757,35	1,56
GEN MILLS 0.45% 15-01-26	EUR	400.000	391.106,00	1,40
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	425.000	418.013,00	1,50
MCKESSON 1.5% 17-11-25	EUR	200.000	197.998,00	0,71
NATL GRID NORTH AMERICA 0.41% 20-01-26	EUR	400.000	390.762,00	1,40
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.2% 21-01-26	EUR	175.000	175.855,75	0,63
UNITED PARCEL SERVICE 1.625% 15-11-25	EUR	100.000	99.165,00	0,36
VERIZON COMMUNICATION 3.25% 17-02-26	EUR	175.000	176.191,75	0,63
<b>Svezia</b>			<b>715.480,12</b>	<b>2,57</b>
LANSFORSKRINGAR BANK 0.05% 15-04-26	EUR	225.000	217.613,25	0,78
SBAB BANK AB STATENS BOSTADSFINAN AB 1.875% 10-12-25	EUR	125.000	124.034,37	0,44



## BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

---

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 24-11-25	EUR	250.000	251.237,50	0,90
VATTENFALL AB 0.05% 15-10-25	EUR	125.000	122.595,00	0,44
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>27.654.278,98</b>	<b>99,15</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>48.880.182,01</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	48.772.426,81
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>41.355.097,41</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		102.943,05
Interessi netti da incassare		708,17
Altre voci dell'attivo		4.103,98
<b>Passivo</b>		<b>223.767,71</b>
Rimborsi da regolare		9.924,81
Commissioni di gestione	4	169.399,77
Commissioni della banca depositaria	6	6.561,96
Spese amministrative	7	29.634,09
Altre voci del passivo		8.247,08
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>48.656.414,30</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>69.711,96</b>
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		47.154,52
Interessi bancari su conti cassa		21.201,57
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	1.355,87
<b>Spese</b>		<b>848.043,54</b>
Commissioni di gestione	4	684.090,28
Commissioni della banca depositaria	6	10.785,15
Spese amministrative	7	120.941,40
Onorari		4.188,30
Spese legali		3.666,04
Spese di transazione	2.14	309,93
Commissioni di direttori		345,18
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	14.546,02
Interessi su scoperti bancari		2.836,24
Spese bancarie		3.843,28
Altre spese		2.491,72
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-778.331,58</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	581.162,33
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-197.169,25</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	3.835.000,43
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>3.637.831,18</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		60.141,28
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-6.721.266,57
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-3.023.294,11</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>51.679.708,41</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>48.656.414,30</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

---

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>48.656.414,30</b>	<b>51.679.708,41</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>			
Numero di azioni		318.894,744	350.373,745
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,43	105,84
<b>C - EUR - Capitalisation</b>			
Numero di azioni		849,426	849,426
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,59	106,61
<b>D - EUR - Capitalisation</b>			
Numero di azioni		107.262,237	136.131,809
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,46	106,57

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	350.373,745	0,000	31.479,001	318.894,744
C - EUR - Capitalisation	849,426	0,000	0,000	849,426
D - EUR - Capitalisation	136.131,809	570,773	29.440,345	107.262,237

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

### Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>35.772.651,29</b>	<b>73,52</b>
Obbligazioni			<b>35.772.651,29</b>	<b>73,52</b>
Italia			<b>35.772.651,29</b>	<b>73,52</b>
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-06-32	EUR	1.000	855,58	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15-09-27	EUR	1.000	961,20	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	1.000	995,89	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP 0.0% 01-02-33	EUR	13.292.000	10.155.969,92	20,87
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP 0.0% 01-03-32	EUR	7.840.500	6.279.848,48	12,91
ITALY BUONI POLIENNALI TES HYBRID STRIP 0.0% 01-08-34	EUR	13.417.000	9.633.137,66	19,80
ITALY STRIP ZCP 01-09-33	EUR	12.887.000	9.700.882,56	19,94
Organismi d'Investimento Collettivo			<b>12.999.775,52</b>	<b>26,72</b>
Azioni/Quote di fondi di investimento			<b>12.999.775,52</b>	<b>26,72</b>
Fondi azionari			<b>12.999.775,52</b>	<b>26,72</b>
LUX IM - AI DATA -A- ACC	EUR	344	415.413,37	0,85
LUX IM - BACKROCK GLOBAL EQ DIVID -A- EUR ACC	EUR	1.504	1.926.750,34	3,96
LUX IM - ESG FIDELITY CIRCULAR ECONOMY -A- EUR ACC	EUR	352	385.502,74	0,79
LUX IM - ESG FLEXIBLE GL EQY -A- EUR ACC	EUR	5.699	631.348,54	1,30
LUX IM - ESG WORLD EQUITA -A- EUR ACC	EUR	21.528	2.627.010,21	5,40
LUX IM - FIDELITY TECHNOLOGY OPPORTUNITIES FD -A- EUR ACC	EUR	722	1.042.975,95	2,14
LUX IM - GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY OPP -A- EUR ACC	EUR	1.905	2.619.496,24	5,38
LUX IM - JP MORGAN CHINA EQUITIES -A- EUR ACC	EUR	385	368.083,79	0,76
LUX IM - MORGAN STANLEY US EQUITIES -A-EUR ACC	EUR	5.035	2.612.595,59	5,37
LUX IM - SMALL MID CAP EURO EQUITIES -A- EUR ACC	EUR	3.835	370.598,75	0,76
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>48.772.426,81</b>	<b>100,24</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date**



## BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>54.247.665,37</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	53.117.449,34
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>50.701.453,36</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.032.100,55
Interessi netti da incassare		93.896,33
Altre voci dell'attivo		4.219,15
<b>Passivo</b>		<b>6.091.920,81</b>
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	5.932.126,26
Commissioni di gestione	4	114.344,76
Commissioni della banca depositaria	6	6.368,54
Spese amministrative	7	28.897,28
Altre voci del passivo		10.183,97
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>48.155.744,56</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota Valori espressi in EUR	
<b>Proventi</b>		<b>674.230,21</b>
Cedole nette da obbligazioni		658.480,25
Interessi bancari su conti cassa		13.466,34
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	99,66
Altri proventi		2.183,96
<b>Spese</b>		<b>637.301,84</b>
Commissioni di gestione	4	463.306,49
Commissioni della banca depositaria	6	10.444,09
Spese amministrative	7	117.085,83
Onorari		4.269,31
Spese legali		3.295,30
Commissioni di direttori		291,39
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	24.350,58
Interessi su scoperti bancari		69,25
Interessi pagati su swaps		7.469,00
Spese bancarie		3.696,22
Altre spese		3.024,38
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>36.928,37</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	91.011,21
- swaps	2.10	1.216.357,57
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>1.344.297,15</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	1.238.030,63
- swaps	2.10	-1.712.752,63
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>869.575,15</b>
Dividendi distribuiti	10	-1.391.159,43
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		249.953,29
Riscatto di azioni a distribuzione		-4.154.424,19
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-4.426.055,18</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>52.581.799,74</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>48.155.744,56</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

---

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>48.155.744,56</b>	<b>52.581.799,74</b>
<b>A - EUR - Distribution</b>			
Numero di azioni		451.173,780	488.956,661
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,66	107,47
<b>C - EUR - Distribution</b>			
Numero di azioni		335,678	335,678
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,34	107,65

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

---

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Distribution	488.956,661	2.399,368	40.182,249	451.173,780
C - EUR - Distribution	335,678	0,000	0,000	335,678

## BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

### Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>53.117.449,34</b>	<b>110,30</b>
Obbligazioni			<b>53.117.449,34</b>	<b>110,30</b>
Italia			<b>53.117.449,34</b>	<b>110,30</b>
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 15-05-26	EUR	12.638.000	15.118.859,31	31,40
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 15-09-32	EUR	4.947.000	6.180.254,39	12,83
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.3% 15-05-28	EUR	13.200.000	16.811.806,48	34,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 15-05-29	EUR	13.547.000	14.332.410,34	29,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-12-29	EUR	388.000	405.846,06	0,84
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01-11-29	EUR	241.000	268.272,76	0,56
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>53.117.449,34</b>	<b>110,30</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>248.115.340,78</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	240.718.036,82
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>224.574.165,63</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.368.729,05
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.100.000,00
Interessi netti da incassare		2.915.419,36
Altre voci dell'attivo		13.155,55
<b>Passivo</b>		<b>2.741.604,82</b>
Rimborsi da regolare		510.628,19
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	1.130.608,49
Commissioni di gestione	4	873.003,99
Commissioni della banca depositaria	6	26.787,95
Spese amministrative	7	149.276,10
Altre voci del passivo		51.300,10
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>245.373.735,96</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/24 al 31/12/24

	Nota Valori espressi in EUR	
<b>Proventi</b>		<b>8.740.898,92</b>
Cedole nette da obbligazioni		8.461.830,05
Interessi bancari su conti cassa		121.622,31
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	155.532,28
Altri proventi		1.914,28
<b>Spese</b>		<b>4.500.061,66</b>
Commissioni di gestione	4	3.621.448,59
Commissioni della banca depositaria	6	56.503,43
Spese amministrative	7	618.929,89
Onorari		22.358,31
Spese legali		18.315,10
Commissioni di direttori		1.598,32
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	122.363,31
Interessi su scoperti bancari		9.603,32
Spese bancarie		19.686,84
Altre spese		9.254,55
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>4.240.837,26</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	1.779.264,41
- contratti a termine su divise	2.7	-2.927.258,93
- cambi	2.4	667.268,35
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>3.760.111,09</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	7.486.723,65
- contratti a termine su divise	2.7	-2.373.617,73
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>8.873.217,01</b>
Dividendi distribuiti	10	-8.759.361,64
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		3.883,71
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		418.396,25
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-1.561.262,31
Riscatto di azioni a distribuzione		-26.434.412,27
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>-27.459.539,25</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>272.833.275,21</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>245.373.735,96</b>



## BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

---

### Dati principali

		31/12/24	31/12/23
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>245.373.735,96</b>	<b>272.833.275,21</b>
<b>A - EUR - Distribution</b>			
Numero di azioni		2.232.320,853	2.484.819,002
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,10	104,18
<b>C - EUR - Distribution</b>			
Numero di azioni		3.235,347	3.235,347
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,59	104,67
<b>D - EUR - Capitalisation</b>			
Numero di azioni		115.835,999	130.269,088
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,29	104,66

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 01/01/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Distribution	2.484.819,002	4.032,056	256.530,205	2.232.320,853
C - EUR - Distribution	3.235,347	0,000	0,000	3.235,347
D - EUR - Capitalisation	130.269,088	37,232	14.470,321	115.835,999

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

## Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>240.718.036,82</b>	<b>98,10</b>
<b>Obbligazioni</b>			<b>240.718.036,82</b>	<b>98,10</b>
<b>Australia</b>				
APA INFRASTRUCTURE 2.0% 22-03-27	EUR	2.200.000	2.148.674,00	0,88
<b>Austria</b>				
RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.05% 01-09-27	EUR	3.100.000	2.882.256,00	1,17
<b>Belgio</b>				
ARGENTA SPAARBANK 1.0% 29-01-27	EUR	1.500.000	1.440.742,50	0,59
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	EUR	1.300.000	1.353.469,00	0,55
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	2.200.000	2.127.686,00	0,87
<b>Bermuda</b>				
TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL 4.0% 15-08-26	USD	2.325.000	2.175.864,48	0,89
<b>Danimarca</b>				
ISS GLOBAL AS 1.5% 31-08-27	EUR	2.700.000	2.603.745,00	1,06
JYSKE BANK DNK 5.5% 16-11-27	EUR	2.400.000	2.511.612,00	1,02
LUNDBECK 0.875% 14-10-27 EMTN	EUR	925.000	874.004,75	0,36
<b>Estonia</b>				
AKTSIASELTS LUMINOR BANK 7.75% 08-06-27	EUR	1.800.000	1.916.712,00	0,78
<b>Finlandia</b>				
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 18-01-27	EUR	1.300.000	1.243.944,00	0,51
KOJAMO OYJ 1.875% 27-05-27	EUR	600.000	583.191,00	0,24
<b>Francia</b>				
ARGAN 1.011% 17-11-26	EUR	1.600.000	1.533.672,00	0,63
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.75% 22-05-27	EUR	1.900.000	1.973.824,50	0,80
AYVENS 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	1.900.000	1.947.329,00	0,79
CEETRUS FRANCE 2.75% 26-11-26	EUR	900.000	862.645,50	0,35
EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	1.100.000	929.846,50	0,38
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1.400.000	1.349.425,00	0,55
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.625% 27-11-27	EUR	2.600.000	2.505.802,00	1,02
KAPLA 3.375% 15-12-26	EUR	1.200.000	1.192.206,00	0,49
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	1.300.000	1.315.418,00	0,54
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	2.100.000	2.069.361,00	0,84
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	1.800.000	1.882.944,00	0,77
SG 0.625% 02-12-27	EUR	2.700.000	2.570.535,00	1,05
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	900.000	897.156,00	0,37
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1.600.000	1.352.368,00	0,55
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	1.900.000	1.979.657,50	0,81
<b>Germania</b>				
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.0% 14-09-27	EUR	4.000.000	4.009.100,00	1,63
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	2.600.000	2.581.943,00	1,05
EEW ENERGY FROM WASTE 0.361% 30-06-26	EUR	2.700.000	2.589.799,50	1,06
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	858.774	885.396,11	0,36
SCHAEFFLER AG 2.875% 26-03-27	EUR	2.300.000	2.294.698,50	0,94
VONOVIA SE 4.75% 23-05-27 EMTN	EUR	1.700.000	1.769.759,50	0,72
ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	1.400.000	1.336.195,00	0,54
<b>Giappone</b>				
NISSAN MOTOR CO LTD 4.345% 17-09-27	USD	4.825.000	4.478.620,73	1,83
<b>Irlanda</b>				
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	2.700.000	2.585.128,50	1,05
AVOLON HOLDINGS FUNDING 2.528% 18-11-27	USD	3.150.000	2.812.561,88	1,15
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	2.700.000	2.615.710,88	1,07

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 3.75% 12-04-27	EUR	825.000	837.861,75	0,34
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	1.800.000	1.831.203,00	0,75
CASTLELAKE AVIATION FINANCE DAC 5.0% 15-04-27	USD	750.000	727.259,04	0,30
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	2.200.000	2.126.674,00	0,87
JAMES HARDIE INTL FINANCE 3.625% 01-10-26	EUR	1.300.000	1.301.352,00	0,53
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	2.300.000	2.359.087,00	0,96
<b>Italia</b>			<b>12.045.256,72</b>	<b>4,91</b>
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27	EUR	2.700.000	2.643.529,50	1,08
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	2.450.000	2.565.934,00	1,05
INTER MEDIA COMMUNICATION 6.75% 09-02-27	EUR	1.178.987	1.203.521,55	0,49
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	2.600.000	2.681.926,00	1,09
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.5% 29-11-27	EUR	2.400.000	2.433.108,00	0,99
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	515.000	517.237,67	0,21
<b>Lussemburgo</b>			<b>15.991.626,50</b>	<b>6,52</b>
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25% 15-10-26	EUR	1.300.000	1.315.132,00	0,54
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.375% 15-11-26	EUR	3.000.000	2.858.670,00	1,17
BEVCO LUX SARL 1.5% 16-09-27	EUR	2.400.000	2.297.892,00	0,94
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 1.25% 26-04-27	EUR	2.300.000	2.196.983,00	0,90
LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15-07-27	EUR	1.500.000	1.442.692,50	0,59
P3 GROUP SARL 0.875% 26-01-26	EUR	2.100.000	2.054.724,00	0,84
SELP FINANCE SARL 3.75% 10-08-27	EUR	1.300.000	1.321.229,00	0,54
SES 0.875% 04-11-27 EMTN	EUR	2.700.000	2.504.304,00	1,02
<b>Paesi Bassi</b>			<b>27.074.563,84</b>	<b>11,03</b>
CTP NV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	2.200.000	2.095.709,00	0,85
DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27	EUR	2.600.000	2.691.195,00	1,10
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1.400.000	1.364.489,00	0,56
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	1.000.000	948.965,00	0,39
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	2.100.000	2.104.441,50	0,86
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	2.300.000	2.288.580,50	0,93
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	1.500.000	1.471.192,50	0,60
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	1.400.000	1.372.210,00	0,56
REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875% 27-04-27	EUR	2.600.000	2.530.112,00	1,03
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	1.400.000	1.388.212,00	0,57
VIVO ENERGY INVESTMENTS BV 5.125% 24-09-27	USD	1.300.000	1.215.197,84	0,50
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.75% 28-09-27	EUR	2.300.000	2.335.868,50	0,95
WABTEC TRANSPORTATION NETHERLANDS BV 1.25% 03-12-27	EUR	2.700.000	2.572.708,50	1,05
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	2.100.000	2.035.918,50	0,83
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	700.000	659.764,00	0,27
<b>Polonia</b>			<b>1.268.202,00</b>	<b>0,52</b>
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	1.300.000	1.268.202,00	0,52
<b>Portogallo</b>			<b>1.341.662,00</b>	<b>0,55</b>
CAIXA GEN S A 0.375% 21-09-27	EUR	1.400.000	1.341.662,00	0,55
<b>Regno Unito</b>			<b>17.348.524,28</b>	<b>7,07</b>
BARCLAYS 2.885% 31-01-27 EMTN	EUR	2.000.000	2.001.140,00	0,82
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	2.600.000	2.688.387,00	1,10
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 1.625% 17-02-27	EUR	2.800.000	2.699.452,00	1,10
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	1.050.000	1.059.177,00	0,43
JERROLD FIN 5.25% 15-01-27	GBP	750.000	892.461,58	0,36
KANE BID 5.0% 15-02-27	EUR	1.400.000	1.401.960,00	0,57
MKT BID FIN 5.5% 04-11-27	GBP	800.000	921.930,70	0,38
PEOPLECERT WISDOM ISSUER 5.75% 15-09-26	EUR	800.000	806.408,00	0,33
STANDARD CHARTERED 1.625% 03-10-27	EUR	2.800.000	2.740.990,00	1,12
TRITAX EUROBOX 0.95% 02-06-26	EUR	2.200.000	2.136.618,00	0,87

# BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

## Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Repubblica ceca</b>			<b>1.982.479,00</b>	<b>0,81</b>
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	1.900.000	1.982.479,00	0,81
<b>Singapore</b>			<b>1.399.418,31</b>	<b>0,57</b>
BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDING PTE 1.75% 22-07-25	EUR	320.000	317.243,20	0,13
MEDCO BELL 6.375% 30-01-27	USD	1.125.000	1.082.175,11	0,44
<b>Spagna</b>			<b>6.394.965,00</b>	<b>2,61</b>
CC AQUALIA 1413 1722 0806A 2.629% 08-06-27	EUR	2.300.000	2.284.371,50	0,93
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.0% 15-09-27	EUR	2.800.000	2.668.456,00	1,09
NCG BAN 0.5% 08-09-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.442.137,50	0,59
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>66.760.084,05</b>	<b>27,21</b>
AIRCASTLE 4.25% 15-06-26	USD	2.700.000	2.570.674,15	1,05
AMERICAN AXLE MFG 6.5% 01-04-27	USD	1.300.000	1.241.496,55	0,51
ARES CAPITAL CORPORATION 3.875% 15-01-26	USD	2.775.000	2.642.338,40	1,08
AVIATION CAPITAL GROUP 3.5% 01-11-27	USD	2.225.000	2.050.384,49	0,84
BERRY GLOBAL 1.5% 15-01-27	EUR	2.850.000	2.764.414,50	1,13
BLUE OWL CAPITAL CORPORATION 3.4% 15-07-26	USD	2.825.000	2.638.363,03	1,08
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	2.925.000	2.766.584,22	1,13
CELANESE US HOLDINGS LLC 2.125% 01-03-27	EUR	2.500.000	2.405.762,50	0,98
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	575.000	588.570,00	0,24
DIGITAL EURO FIN 2.5% 16-01-26	EUR	2.000.000	1.992.990,00	0,81
DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 5.875% 15-08-27	USD	1.450.000	1.360.825,11	0,55
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 1.9% 19-03-27	EUR	2.500.000	2.426.362,50	0,99
DISH NETWORK 11.75% 15-11-27	USD	1.400.000	1.433.420,35	0,58
EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 6.5% 01-07-27	USD	1.275.000	1.245.508,65	0,51
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	3.600.000	3.505.824,00	1,43
EXTERRAN PARTNERS LP EXPL FINANCIAL 6.875% 01-04-27	USD	1.300.000	1.254.226,68	0,51
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	3.200.000	3.328.944,00	1,36
HANESBRANDS 4.875% 15-05-26	USD	1.375.000	1.301.868,89	0,53
HAT HLDG I LLC HAT HLDG II LLC 3.375% 15-06-26	USD	2.225.000	2.076.202,26	0,85
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.25% 08-01-27	USD	4.719.000	4.574.527,37	1,86
ICAHN ENTERPRISES LPICAHN ENTERPRISES F 5.25% 15-05-27	USD	1.600.000	1.466.434,18	0,60
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	1.400.000	1.373.162,00	0,56
LADDER CAPITAL FINANCE 4.25% 01-02-27	USD	1.425.000	1.325.563,21	0,54
MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC MILEAGE PLUS 6.5% 20-06-27	USD	3.425.977	3.326.486,26	1,36
NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27	EUR	1.800.000	1.858.527,00	0,76
NAVIENT 6.75% 15-06-26	USD	1.275.000	1.241.732,46	0,51
NEXSTAR BROADCASTING 5.625% 15-07-27	USD	1.375.000	1.292.490,73	0,53
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	1.200.000	1.200.588,00	0,49
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	2.300.000	2.298.022,00	0,94
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.375% 15-07-27	USD	2.075.000	1.988.345,94	0,81
SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25% 15-02-26	USD	750.000	701.606,38	0,29
SERVICE PROPERTIES TRUST 5.5% 15-12-27	USD	725.000	654.626,70	0,27
SIRIUS SATELLITE RADIO 5.0% 01-08-27	USD	1.350.000	1.269.478,59	0,52
STARWOOD PROPERTY TRUST 4.375% 15-01-27	USD	1.425.000	1.326.625,51	0,54
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.0% 01-03-27	USD	1.325.000	1.267.107,44	0,52
<b>Svezia</b>			<b>1.283.639,50</b>	<b>0,52</b>
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	1.300.000	1.283.639,50	0,52
<b>Svizzera</b>			<b>4.461.174,50</b>	<b>1,82</b>
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 5.23% 01-11-27	EUR	2.100.000	2.223.585,00	0,91
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	2.300.000	2.237.589,50	0,91
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>240.718.036,82</b>	<b>98,10</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>23.729.694,10</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	20.789.695,63
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>20.749.331,14</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		680.764,68
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.593.790,84
Sottoscrizioni da incassare		580.869,86
Interessi netti da incassare		84.495,44
Altre voci dell'attivo		77,65
<b>Passivo</b>		<b>472.980,97</b>
Rimborsi da regolare		74.508,38
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	334.208,37
Commissioni di gestione	4	48.798,88
Commissioni della banca depositaria	6	718,00
Spese amministrative	7	10.190,44
Commissioni di performance	5	3,22
Interessi netti da regolare		1.177,63
Altre voci del passivo		3.376,05
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>23.256.713,13</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 23/10/24 al 31/12/24

		Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>			<b>62.866,67</b>
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario			57.947,52
Interessi bancari su conti cassa			4.919,15
<b>Spese</b>			<b>68.888,88</b>
Commissioni di gestione	4		48.798,88
Commissioni di performance	5		3,22
Commissioni della banca depositaria	6		726,00
Spese amministrative	7		10.190,44
Onorari			722,10
Spese legali			189,92
Spese di transazione	2.14		2.791,93
Commissioni di direttori			102,41
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		2.551,54
Interessi su scoperti bancari			2.269,88
Spese bancarie			192,56
Altre spese			350,00
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>			<b>-6.022,21</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>			
- vendite di titoli	2.2		415,37
- future finanziari	2.8		-403.766,50
- cambi	2.4		13.330,25
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>			<b>-396.043,09</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>			
- investimenti	2.2		40.364,49
- future finanziari	2.8		-334.208,37
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>			<b>-689.886,97</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			24.404.530,27
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-457.930,17
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>			<b>23.256.713,13</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>			<b>-</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>			<b>23.256.713,13</b>



## BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading

---

### Dati principali

		31/12/24
<b>Valore netto d'inventario</b>	<b>EUR</b>	<b>23.256.713,13</b>
<b>A - EUR - Capitalisation</b>		
Numero di azioni		192.810,615
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,71
<b>B - EUR - Capitalisation</b>		
Numero di azioni		4.990,612
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,88
<b>C - EUR - Capitalisation</b>		
Numero di azioni		10.867,788
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,93
<b>D - EUR - Capitalisation</b>		
Numero di azioni		31.432,804
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	97,75

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading

---

### Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 023/10/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 23/10/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
A - EUR - Capitalisation	0,000	196.269,411	3.458,796	192.810,615
B - EUR - Capitalisation	0,000	6.082,640	1.092,028	4.990,612
C - EUR - Capitalisation	0,000	10.867,788	0,000	10.867,788
D - EUR - Capitalisation	0,000	31.492,217	59,413	31.432,804

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading

### Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>17.501.162,87</b>	<b>75,25</b>
Obbligazioni			<b>14.639.264,12</b>	<b>62,95</b>
Italia			<b>14.639.264,12</b>	<b>62,95</b>
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	2.200.000	2.139.203,00	9,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	2.950.000	2.939.262,00	12,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 01-06-25	EUR	3.450.000	3.436.976,25	14,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 01-07-25	EUR	2.925.000	2.917.438,87	12,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 15-11-25	EUR	3.200.000	3.206.384,00	13,79
Obbligazioni a tasso variabile			<b>2.861.898,75</b>	<b>12,31</b>
Italia			<b>2.861.898,75</b>	<b>12,31</b>
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.95% 15-04-25	EUR	2.850.000	2.861.898,75	12,31
Strumenti del mercato monetario			<b>3.288.532,76</b>	<b>14,14</b>
Buoni del Tesoro			<b>3.288.532,76</b>	<b>14,14</b>
Italia			<b>3.288.532,76</b>	<b>14,14</b>
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-10-25	EUR	2.600.000	2.546.319,10	10,95
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 31-03-25	EUR	750.000	742.213,66	3,19
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>20.789.695,63</b>	<b>89,39</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>81.896.153,66</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	72.913.189,93
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>72.740.420,10</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.945.148,53
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		9.495,96
Crediti da brokers da incassare		5.695.112,71
Sottoscrizioni da incassare		270.717,08
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		61.023,72
Interessi netti da incassare		1.430,98
Altre voci dell'attivo		34,75
<b>Passivo</b>		<b>82.518,91</b>
Rimborsi da regolare		23,92
Commissioni di gestione	4	50.198,20
Commissioni della banca depositaria	6	2.407,65
Spese amministrative	7	25.099,10
Altre voci del passivo		4.790,04
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>81.813.634,75</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 26/09/24 al 31/12/24

		Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>			<b>130.282,89</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli			122.993,53
Interessi bancari su conti cassa			6.783,72
Altri proventi			505,64
<b>Spese</b>			<b>167.366,65</b>
Commissioni di gestione	4		50.203,11
Commissioni della banca depositaria	6		2.434,44
Spese amministrative	7		25.101,55
Onorari			2.406,13
Spese legali			773,62
Spese di transazione	2.14		83.337,49
Commissioni di direttori			338,54
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		2.049,18
Spese bancarie			572,59
Altre spese			150,00
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>			<b>-37.083,76</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>			
- vendite di titoli	2.2		-85.982,74
- future finanziari	2.8		-540,00
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>			<b>-123.606,50</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>			
- investimenti	2.2		172.769,83
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>			<b>49.163,33</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			81.872.669,12
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-108.197,70
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>			<b>81.813.634,75</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>			<b>-</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>			<b>81.813.634,75</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100

---

### Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	81.813.634,75
<b>D - EUR - Capitalisation</b>		
Numero di azioni		810.680,126
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,92

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100

---

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 26/09/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 26/09/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
D - EUR - Capitalisation	0,000	811.737,596	1.057,470	810.680,126



## BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
			<b>2.430.831,53</b>	<b>2,97</b>
<b>Obbligazioni a tasso variabile</b>			<b>2.430.831,53</b>	<b>2,97</b>
<b>Irlanda</b>			<b>2.430.831,53</b>	<b>2,97</b>
INVESCO PHYSICAL MARKETS - GOLD	EUR	10.081	2.430.831,53	2,97
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>70.482.358,40</b>	<b>86,15</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>70.482.358,40</b>	<b>86,15</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>37.821.492,96</b>	<b>46,23</b>
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF (EUR HDG) ACC	EUR	4.704	1.771.526,40	2,17
JPMORGAN ETFS IRL SICAV GLOBAL RESEARCH ENH IDX EQ - USD ACC	EUR	218.582	10.583.740,44	12,94
VANGUARD FTSE ALL WORLD UCITS ETF USD ACC	EUR	79.757	10.625.227,54	12,99
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF USD ACC	EUR	62.194	6.701.403,50	8,19
XTRACKERS IE PLC XTRACKERS MSCI WORLD ESG UCITS ETF 1C ACC	EUR	195.781	8.139.595,08	9,95
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>32.660.865,44</b>	<b>39,92</b>
FRANKLIN EURO GREEN BONDS UCITS ETF EUR ACC	EUR	99.893	2.364.667,10	2,89
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND UCITS ETF EUR DIST	EUR	149.842	15.142.283,31	18,51
ISHARES USD ULTRA SHORT BD ESG UCITS ETF EUR DIST	EUR	3.013.186	15.153.915,03	18,52
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>72.913.189,93</b>	<b>89,12</b>

## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>15.136.765,77</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	14.046.702,41
<i>Prezzo d'acquisto</i>		13.838.710,64
Depositi bancari a vista e liquidità		1.038.403,83
Sottoscrizioni da incassare		3.785,02
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		53,41
Interessi netti da incassare		47.516,08
Altre voci dell'attivo		305,02
<b>Passivo</b>		<b>17.541,36</b>
Commissioni di gestione	4	11.132,19
Commissioni della banca depositaria	6	457,76
Spese amministrative	7	5.566,09
Interessi netti da regolare		92,59
Altre voci del passivo		292,73
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>15.119.224,41</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 26/09/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>34.831,59</b>
Dividendi netti sul portafoglio titoli		5.235,38
Cedole nette da obbligazioni		27.052,65
Interessi bancari su conti cassa		2.543,56
<b>Spese</b>		<b>24.537,66</b>
Commissioni di gestione	4	11.132,98
Commissioni della banca depositaria	6	463,23
Spese amministrative	7	5.566,48
Spese legali		174,71
Spese di transazione	2.14	6.054,14
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	293,31
Interessi su scoperti bancari		520,39
Spese bancarie		174,12
Altre spese		158,30
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>10.293,93</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	6.427,06
- contratti a termine su divise	2.7	4.706,59
- cambi	2.4	8.347,64
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>29.775,22</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	207.991,77
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>237.766,99</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		14.915.225,77
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-33.768,35
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>15.119.224,41</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>-</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>15.119.224,41</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global

---

### Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	15.119.224,41
<b>D - EUR - Capitalisation</b>		
Numero di azioni		146.944,724
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,89

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global

---

**Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 26/09/24 al 31/12/24**

	Azioni circolanti al 26/09/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
D - EUR - Capitalisation	0,000	147.275,428	330,704	146.944,724

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global

### Portafoglio titoli al 31/12/24

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			<b>6.462.514,69</b>	<b>42,74</b>
<b>Azioni</b>			<b>1.745.030,40</b>	<b>11,54</b>
<b>Francia</b>			<b>150.402,70</b>	<b>0,99</b>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	239	150.402,70	0,99
<b>Germania</b>			<b>74.355,20</b>	<b>0,49</b>
ADIDAS AG	EUR	314	74.355,20	0,49
<b>Italia</b>			<b>222.520,77</b>	<b>1,47</b>
BANCA GENERALI SPA	EUR	1.655	74.243,30	0,49
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	12.304	74.045,47	0,49
FERRARI NV	EUR	180	74.232,00	0,49
<b>Lussemburgo</b>			<b>74.484,54</b>	<b>0,49</b>
TENARIS SA	EUR	4.122	74.484,54	0,49
<b>Paesi Bassi</b>			<b>147.818,00</b>	<b>0,98</b>
ASML HOLDING NV	EUR	220	147.818,00	0,98
<b>Regno Unito</b>			<b>73.404,76</b>	<b>0,49</b>
RELX PLC	GBP	1.690	73.404,76	0,49
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>925.852,54</b>	<b>6,12</b>
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	628	74.073,81	0,49
ALPHABET INC-CL C	USD	411	76.292,65	0,50
AMGEN INC	USD	299	74.688,79	0,49
APPLE INC	USD	317	77.016,91	0,51
ELI LILLY & CO	USD	102	76.038,42	0,50
JPMORGAN CHASE & CO	USD	419	96.599,47	0,64
METLIFE INC	USD	962	75.538,38	0,50
MICROSOFT CORP	USD	176	72.029,36	0,48
NVIDIA CORP	USD	603	79.867,51	0,53
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	462	68.971,76	0,46
TARGET CORP	USD	601	78.189,92	0,52
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	252	76.545,56	0,51
<b>Svizzera</b>			<b>76.191,89</b>	<b>0,50</b>
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	520	76.191,89	0,50
<b>Obbligazioni</b>			<b>4.717.484,29</b>	<b>31,20</b>
<b>Stati Uniti d'America</b>			<b>4.717.484,29</b>	<b>31,20</b>
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 31-01-25	USD	536.900	515.957,05	3,41
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 30-09-26	USD	1.274.000	1.212.079,78	8,02
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-33	USD	1.911.000	1.758.108,96	11,63
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-11-33	USD	478.000	459.903,18	3,04
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 31-05-29	USD	796.000	771.435,32	5,10
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>7.584.187,72</b>	<b>50,16</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>7.584.187,72</b>	<b>50,16</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>2.179.914,13</b>	<b>14,42</b>
AMUNDI MSCI ALL COUNTRY WORLD UCITS ETF EUR ACC	EUR	613	299.536,32	1,98
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF EUR ACC	EUR	43.792	225.809,07	1,49
BNP PARIBAS EASY SP 500 UCITS ETF EUR ACC	EUR	13.159	375.288,10	2,48
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR ACC	EUR	297	147.846,60	0,98
ISHARES VII PLC - ISHARES MSCI JAPAN ETF USD ACC	EUR	802	151.634,14	1,00
JPMORGAN FDS - GLOBAL FOCUS FUND -C- EUR ACC	EUR	9.754	557.831,26	3,69
LUX IM - MORGAN STANLEY US EQUITIES -A-EUR ACC	EUR	271	140.408,78	0,93
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV US STRUCTURED RESEARCH EQUITY FUND -I- USD ACC	USD	22.727	281.559,86	1,86

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>5.404.273,59</b>	<b>35,74</b>
AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES UCITS ETF DR EUR ACC	EUR	22.213	1.061.337,14	7,02
CAPITAL GROUP GLOBAL ABS IN GR-Z- EUR ACC	EUR	47.543	427.887,00	2,83
ISHARES EURO CORPORATE BOND FINANCIAL UCITS ETF EUR DIST	EUR	5.943	603.649,53	3,99
LUX IM - ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT BOND -A- EUR ACC	EUR	425	426.541,90	2,82
LUX IM - ESG SYCOMORE CORPORATE BD -A- EUR ACC	EUR	425	428.474,80	2,83
LUX IM - EURIZON GLOBAL GOVIES EUR -A- ACC	EUR	282	281.949,24	1,86
LUX IM - MUZINICH SHORT TERM CREDIT -A- EUR ACC	EUR	140	144.002,18	0,95
MAN GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES -I- H EUR ACC	EUR	5.938	711.134,88	4,70
TCW CORE PLUS BD FUND -IU- USD ACC	USD	254	288.220,89	1,91
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -I- ACC	USD	1.823	433.196,29	2,87
UBS ETF JAPAN TREASURY 1-3 YEARS BOND UCITS ETF JPY ACC	EUR	84.161	597.879,74	3,95
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>14.046.702,41</b>	<b>92,91</b>



## **BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative**

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative

---

### Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Attivo</b>		<b>16.695.330,14</b>
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	16.056.262,77
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>16.031.206,12</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		450.618,68
Crediti da brokers da incassare		166.267,50
Sottoscrizioni da incassare		20.024,68
Interessi netti da incassare		558,86
Altre voci dell'attivo		1.597,65
<b>Passivo</b>		<b>19.239,17</b>
Rimborsi da regolare		23,78
Commissioni di gestione	4	11.116,11
Commissioni della banca depositaria	6	457,05
Spese amministrative	7	7.558,96
Altre voci del passivo		83,27
<b>Valore netto d'inventario</b>		<b>16.676.090,97</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative

### Conto economico e variazioni patrimoniali dal 26/09/24 al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
<b>Proventi</b>		<b>2.041,05</b>
Interessi bancari su conti cassa		2.041,05
<b>Spese</b>		<b>19.925,38</b>
Commissioni di gestione	4	11.116,86
Commissioni della banca depositaria	6	462,65
Spese amministrative	7	7.559,47
Spese legali		183,35
Spese di transazione	2.14	190,12
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	83,86
Spese bancarie		129,07
Altre spese		200,00
<b>Utile netto / (Perdita netta) da investimenti</b>		<b>-17.884,33</b>
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:</b>		
- vendite di titoli	2.2	-22.068,04
<b>Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)</b>		<b>-39.952,37</b>
<b>Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:</b>		
- investimenti	2.2	25.056,65
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato</b>		<b>-14.895,72</b>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		16.759.528,78
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-68.542,09
<b>Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto</b>		<b>16.676.090,97</b>
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'anno</b>		<b>-</b>
<b>Patrimonio netto alla fine dell'anno</b>		<b>16.676.090,97</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative

---

### Dati principali

31/12/24		
Valore netto d'inventario	EUR	16.676.090,97
<b>D - EUR - Capitalisation</b>		
Numero di azioni		167.335,870
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,66

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative

---

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 26/09/24 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 26/09/24	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
D - EUR - Capitalisation	0,000	168.022,392	686,522	167.335,870

## BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative

### Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
<b>Organismi d'Investimento Collettivo</b>			<b>16.056.262,77</b>	<b>96,28</b>
<b>Azioni/Quote di fondi di investimento</b>			<b>16.056.262,77</b>	<b>96,28</b>
<b>Fondi azionari</b>			<b>5.895.444,53</b>	<b>35,35</b>
BSF GLOBAL EVENT DRIVEN -IA2- EUR ACC	EUR	7.644	834.162,44	5,00
GAMCO INT SICAV GAMCO MERGER ARBITRAGE -S- EUR HEDGED ACC	EUR	78.481	920.835,62	5,52
JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN FUND -G2- HEDGED EUR ACC	EUR	420.705	2.836.941,69	17,01
JPMORGAN ETFS IRELAND ICAV GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQ UCITS ETF ACC	EUR	7.030	309.073,95	1,85
LAZARD EUROPEAN ALTERNATIVE FUND -S- EUR ACC	EUR	3.540	430.311,18	2,58
LUX IM - ESG FLEXIBLE GL EQY -A- EUR ACC	EUR	3.819	423.016,43	2,54
UBS IRL INVESTOR SELECTION GLOBAL EQUITY L/S -A3- EUR ACC	EUR	1.360	141.103,22	0,85
<b>Fondi misti</b>			<b>7.509.791,77</b>	<b>45,03</b>
CARMIGNAC PORTFOLIO LG SH EURP EQ -F- EUR ACC	EUR	6.264	1.099.711,49	6,59
ELEVA ABSOLUTE RETURN DYMN -I2- EUR ACC	EUR	575	600.272,05	3,60
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE -S- EUR ACC	EUR	1.798	2.908.124,77	17,44
FRANKLIN K2 BARDIN HILL ARBITRAGE UCITS FUND EO PF -H1- EUR ACC	EUR	61.301	693.314,65	4,16
JANUS HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN ABS RETURN GU2 EUR ACC	EUR	39.156	783.909,25	4,70
LUX IM MAN GLOBAL ARBITRAGE -A- ACC	EUR	442	429.065,89	2,57
MAN ALPHA SELECT ALTERN CLASS IN -H- EUR DIST	EUR	5.268	672.871,68	4,03
MAN GLOBAL EVENT DRIVEN ALTERNATIVE -IXN- H EUR ACC	EUR	3.239	322.521,99	1,93
<b>Fondi monetari</b>			<b>834.638,53</b>	<b>5,01</b>
GROUPAMA MONETAIRE -ZC- EUR ACC	EUR	757	834.638,53	5,01
<b>Fondi obbligazionari</b>			<b>1.816.387,94</b>	<b>10,89</b>
ABERDEEN SICAV I - SHORT DATED ENHANCED INCOME FUND -I- HEDGED EUR ACC	EUR	43.549	471.248,58	2,83
LUX IM - ESG UBS SHORT TERM EUR -A- ACC	EUR	6.128	633.953,37	3,80
LUX IM - MUZINICH SHORT TERM CREDIT -AH- EUR ACC	EUR	709	711.185,99	4,26
<b>Totale portafoglio titoli</b>			<b>16.056.262,77</b>	<b>96,28</b>

## **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 2024:

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
<b>Acquisto di opzioni</b>					
<b>Opzioni quotati</b>					
<b>Opzioni sui indici</b>					
2.181,00	CBOE SPX VOLATILITY 20250318 C20	USD	-	472.737,34	47.948,34
395,00	DAX XETRA 20250117 C20600	EUR	-	44.635,00	-329.978,14
				<b>517.372,34</b>	<b>-282.029,80</b>
<b>Vendita di opzioni</b>					
<b>Opzioni quotati</b>					
<b>Opzioni sui indici</b>					
2.181,00	CBOE SPX VOLATILITY 20250318 C25	USD	1.257.081,64	-323.562,45	-29.958,29
395,00	DAX XETRA 20250117 C21100	EUR	707.769,93	-6.715,00	105.662,50
				<b>-330.277,45</b>	<b>75.704,21</b>

Tutti i contratti sono trattati con i broker Barclays London.  
I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 12.



## 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 2024:

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon – Europe Equities

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
SEK	21.943.132,00	EUR	1.909.292,32	13/06/25	6.287,52	Banca Intesa SPA Milan
USD	785.393,00	EUR	749.439,39	13/06/25	959,42	Banca Intesa SPA Milan
EUR	766.012,42	DKK	5.702.987,00	13/06/25	14,28	Citigroup Global Markets Europe AG
CHF	2.396.399,00	EUR	2.590.601,36	13/06/25	-17.585,50	Société Générale SA
GBP	2.339.276,00	EUR	2.790.316,42	13/06/25	2.278,08	Société Générale SA
					<b>-8.046,20</b>	

## BG COLLECTION INVESTMENTS

### Note ai prospetti finanziari – Strumenti finanziari derivati

#### Contratti a termine su divise

#### 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
SGD	4.200.000,00	USD	3.237.081,54	17/01/25	-148.667,23	Bank of America Glb Foreign Ex
COP	13.856.340.000,00	USD	3.269.932,74	17/01/25	-127.104,12	Barclays Bank PLC
EUR	2.940.000,00	USD	3.094.003,08	17/01/25	-38.737,22	Barclays Bank PLC
USD	3.232.753,16	PLN	12.760.000,00	17/01/25	131.691,53	Barclays Bank PLC
USD	2.741.036,10	CHF	2.325.000,00	17/01/25	165.616,35	Barclays Bank PLC
EUR	7.733.145,10	GBP	6.500.000,00	17/01/25	-94.608,73	BNP Paribas Paris
PLN	12.760.000,00	USD	3.117.312,08	17/01/25	-20.427,23	BNP Paribas Paris
CZK	74.590.000,00	USD	3.119.159,94	17/01/25	-40.575,97	Citibank NA (London)
USD	3.240.449,71	CZK	74.590.000,00	17/01/25	157.388,65	Citibank NA (London)
USD	6.530.170,62	BRL	39.230.000,00	17/01/25	245.397,07	Citibank NA (London)
USD	12.412.817,31	BRL	74.570.000,00	17/01/25	466.460,85	Citibank NA (London)
USD	5.337.369,74	TWD	166.152.320,00	18/07/25	189.701,91	Citibank NA (London)
IDR	50.621.340.000,00	USD	3.214.665,65	17/01/25	-86.152,24	Deutsche Bank AG London
NOK	67.355.000,00	USD	6.333.690,66	17/01/25	-398.717,51	Deutsche Bank AG London
TWD	103.020.000,00	USD	3.158.185,16	17/01/25	-20.782,68	Deutsche Bank AG London
USD	6.767.125,26	NOK	74.840.000,00	17/01/25	182.517,73	Deutsche Bank AG London
USD	3.230.341,20	TWD	103.020.000,00	17/01/25	90.200,57	Deutsche Bank AG London
AUD	3.750.000,00	EUR	2.305.583,80	17/01/25	-66.465,50	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	56.794.251,71	USD	62.435.000,00	17/01/25	-3.316.354,77	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	3.103.323,63	COP	13.856.340.000,00	17/01/25	-33.754,51	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	289.427,66	CLP	267.489.045,00	17/01/25	19.462,62	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	28.374.083,51	TWD	901.700.000,00	18/07/25	469.090,56	Goldman Sachs Int finance Ltd
BRL	74.570.000,00	USD	13.081.721,73	17/01/25	-1.113.609,12	HSBC Bank Plc
CLP	2.994.820.000,00	USD	3.076.535,09	17/01/25	-59.969,61	HSBC Bank Plc
EUR	27.370.160,08	USD	28.860.000,00	17/01/25	-414.705,69	HSBC Bank Plc
INR	274.790.000,00	USD	3.235.823,56	17/01/25	-37.934,62	HSBC Bank Plc
JPY	471.100.000,00	USD	3.125.476,85	17/01/25	-107.241,23	HSBC Bank Plc
JPY	1.899.520.000,00	USD	12.602.219,88	17/01/25	-432.406,82	HSBC Bank Plc
KRW	4.322.660.000,00	USD	3.016.510,82	17/01/25	-83.601,16	HSBC Bank Plc
USD	3.072.523,25	AUD	4.750.000,00	17/01/25	121.841,60	HSBC Bank Plc
USD	3.253.965,15	INR	274.790.000,00	17/01/25	55.441,93	HSBC Bank Plc
USD	3.125.937,32	SGD	4.200.000,00	17/01/25	41.672,21	HSBC Bank Plc
USD	806.195,91	IDR	12.890.556.588,00	17/01/25	9.978,76	HSBC Bank Plc
USD	12.895.180,16	JPY	1.899.520.000,00	17/01/25	714.114,41	HSBC Bank Plc
USD	3.224.051,46	KRW	4.322.660.000,00	17/01/25	283.406,75	HSBC Bank Plc
TWD	393.982.472,00	USD	12.367.994,73	18/07/25	-176.939,58	HSBC Bank Plc
USD	10.899.103,14	TWD	340.270.000,00	18/07/25	358.646,10	HSBC Bank Plc
AUD	4.750.000,00	USD	3.235.747,50	17/01/25	-279.082,82	JPMorgan Chase Bank London
NOK	7.485.000,00	USD	703.067,24	17/01/25	-43.556,47	JPMorgan Chase Bank London
USD	3.240.967,80	EUR	2.940.000,00	17/01/25	180.314,91	JPMorgan Chase Bank London
USD	6.783.670,74	CAD	9.520.000,00	17/01/25	156.468,18	JPMorgan Chase Bank London
USD	2.358.468,77	IDR	37.730.783.412,00	17/01/25	27.979,58	JPMorgan Chase Bank London
USD	2.948.083,44	CLP	2.727.330.955,00	17/01/25	195.614,16	JPMorgan Chase Bank London
BRL	39.230.000,00	USD	7.092.162,68	17/01/25	-789.110,31	Morgan Stanley Intl Ldn
CAD	9.520.000,00	USD	7.034.141,45	17/01/25	-397.616,41	Morgan Stanley Intl Ldn
CHF	2.325.000,00	USD	2.673.695,32	17/01/25	-100.856,10	Morgan Stanley Intl Ldn
CLP	2.500.000.000,00	USD	2.699.259,32	17/01/25	-176.329,11	Morgan Stanley Intl Ldn
THB	107.430.000,00	USD	3.128.603,88	17/01/25	2.100,84	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	3.215.337,63	JPY	471.100.000,00	17/01/25	193.650,43	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	3.245.619,34	THB	107.430.000,00	17/01/25	110.532,30	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	2.567.394,09	CLP	2.500.000.000,00	17/01/25	49.271,40	Morgan Stanley Intl Ldn
CAD	4.610.000,00	EUR	3.054.874,56	17/01/25	31.906,43	Standard Chartered Bank Ldn
USD	3.238.827,84	PHP	183.660.000,00	17/01/25	73.247,77	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	2.027.040,07	CHF	1.890.000,00	17/01/25	16.629,84	UBS Ltd London
PHP	183.660.000,00	USD	3.130.923,97	17/01/25	30.861,00	UBS Ltd London

## BG COLLECTION INVESTMENTS

### Note ai prospetti finanziari – Strumenti finanziari derivati

#### Contratti a termine su divise

##### 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
					-3.834.100,32	

##### BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS – China Multi Asset

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	12.079.213,00	CNH	87.425.000,00	17/01/25	148.519,91	CIBC Toronto
					148.519,91	

##### BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM – Best Ideas

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	765.297,48	USD	795.912,13	22/01/25	-813,11	Barclays Bank PLC
EUR	2.367.255,96	USD	2.462.868,01	22/01/25	-3.394,98	Barclays Bank PLC
EUR	688.918,67	CAD	1.028.148,90	22/01/25	504,89	Barclays Bank PLC
EUR	996.589,75	SEK	11.474.360,81	22/01/25	-4.574,26	Barclays Bank PLC
USD	519.662,51	EUR	500.549,62	22/01/25	-345,69	Barclays Bank PLC
USD	623.811,49	EUR	598.210,65	22/01/25	2.244,62	Barclays Bank PLC
USD	4.107.923,65	EUR	3.917.599,61	22/01/25	36.536,49	Barclays Bank PLC
EUR	4.199.572,90	GBP	3.490.820,22	22/01/25	-3.315,35	BNP Paribas Paris
EUR	1.494.442,01	USD	1.556.299,21	22/01/25	-3.585,93	BNP Paribas Paris
EUR	2.168.174,55	JPY	348.026.056,00	22/01/25	23.771,25	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	2.114.031,96	AUD	3.485.059,48	22/01/25	33.488,34	HSBC Bank Plc
EUR	2.981.431,46	HKD	24.345.120,12	22/01/25	-30.356,45	HSBC Bank Plc
EUR	49.633.415,75	USD	52.158.520,74	22/01/25	-572.545,41	HSBC Bank Plc
EUR	622.151,49	SGD	880.025,19	22/01/25	301,56	HSBC Bank Plc
EUR	2.111.036,99	CHF	1.973.624,53	22/01/25	10.980,75	HSBC Bank Plc
EUR	394.026,71	USD	413.899,01	22/01/25	-4.377,81	HSBC Bank Plc
EUR	843.064,58	DKK	6.284.675,66	22/01/25	264,73	HSBC Bank Plc
HKD	7.478.097,88	USD	962.284,04	22/01/25	-1.127,67	HSBC Bank Plc
USD	1.116.130,01	HKD	8.671.137,03	22/01/25	1.620,92	HSBC Bank Plc
USD	920.368,19	EUR	875.351,91	22/01/25	10.562,58	Merrill Lynch International
					-504.160,53	

## 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
USD	294.927,00	HKD	2.291.612,28	20/02/25	277,02	Bank of America Glb Foreign Ex
DKK	141.125,57	EUR	18.932,00	15/01/25	-7,79	Barclays Bank PLC
DKK	977.624,27	EUR	131.150,00	15/01/25	-55,63	Barclays Bank PLC
EUR	102.056,92	AUD	170.000,00	15/01/25	541,03	Barclays Bank PLC
EUR	169.741,84	JPY	26.926.567,00	15/01/25	3.912,72	Barclays Bank PLC
JPY	17.200.000,00	EUR	104.652,27	15/01/25	1.271,16	Barclays Bank PLC
USD	497.000,00	EUR	473.228,55	15/01/25	5.291,03	Barclays Bank PLC
USD	197.000,00	EUR	189.055,36	15/01/25	618,58	Barclays Bank PLC
USD	144.000,00	EUR	138.399,54	15/01/25	245,26	Barclays Bank PLC
USD	174.000,00	EUR	165.488,91	15/01/25	2.041,19	Barclays Bank PLC
USD	438.000,00	EUR	416.178,55	15/01/25	5.535,37	Barclays Bank PLC
USD	556.503,00	ILS	1.981.651,53	17/03/25	12.428,51	Barclays Bank PLC
USD	927.505,00	ILS	3.303.216,31	17/03/25	20.591,87	Barclays Bank PLC
USD	285.817,25	MYR	1.264.627,00	22/01/25	3.063,13	Barclays Bank PLC
KRW	106.458.277,00	USD	71.734,00	08/01/25	386,60	BNP Paribas Paris
EUR	834.113,13	USD	869.000,00	15/01/25	-2.570,33	BNP Paribas Paris
EUR	282.191,36	USD	294.000,00	15/01/25	-875,31	BNP Paribas Paris
NZD	216.000,00	EUR	121.215,99	15/01/25	-4.390,14	BNP Paribas Paris
USD	78.485,00	KRW	109.496.778,00	15/01/25	4.118,10	BNP Paribas Paris
USD	5.210,00	KRW	7.239.548,00	15/01/25	292,35	BNP Paribas Paris
USD	254.000,00	EUR	239.974,16	15/01/25	4.582,17	BNP Paribas Paris
INR	2.524.732,08	USD	29.445,00	17/01/25	-73,22	BNP Paribas Paris
USD	28.651,00	INR	2.421.519,49	17/01/25	465,63	BNP Paribas Paris
USD	946.331,18	ZAR	16.739.841,51	17/01/25	53.941,39	BNP Paribas Paris
USD	31.590,00	INR	2.673.000,49	17/01/25	478,78	BNP Paribas Paris
USD	9.781,88	ILS	35.000,00	17/03/25	174,23	BNP Paribas Paris
USD	71.734,00	KRW	106.183.536,00	19/03/25	-392,14	BNP Paribas Paris
USD	23.684,44	MXN	486.000,00	19/03/25	275,82	BNP Paribas Paris
USD	29.445,00	INR	2.537.782,10	21/03/25	76,64	BNP Paribas Paris
TWD	5.855.870,00	USD	180.525,00	22/01/25	-2.082,58	BNP Paribas Paris
USD	195.305,00	TWD	6.198.590,00	22/01/25	6.257,56	BNP Paribas Paris
USD	195.664,00	TWD	6.215.267,00	22/01/25	6.114,32	BNP Paribas Paris
USD	180.525,00	TWD	5.821.931,00	25/04/25	1.673,75	BNP Paribas Paris
DKK	162.063,23	EUR	21.741,00	15/01/25	-9,16	Chase Manhattan Bank
EUR	96.614,94	GBP	80.000,00	15/01/25	265,58	Chase Manhattan Bank
EUR	1.907.624,28	AUD	3.099.036,37	15/01/25	57.053,34	Chase Manhattan Bank
USD	126.000,00	EUR	119.737,21	15/01/25	1.577,75	Chase Manhattan Bank
USD	506.000,00	EUR	480.161,09	15/01/25	7.024,74	Chase Manhattan Bank
USD	32.942,00	INR	2.789.528,56	17/01/25	475,38	Chase Manhattan Bank
USD	17.013,49	INR	1.440.166,41	17/01/25	251,54	Chase Manhattan Bank
USD	125.026,00	TWD	4.062.970,00	22/01/25	1.226,27	Chase Manhattan Bank
USD	205.029,16	TWD	6.627.363,00	22/01/25	3.049,89	Chase Manhattan Bank
USD	1.158.784,33	BRL	6.697.773,43	04/02/25	90.655,69	Citibank NA
PEN	2.619.325,53	USD	699.158,00	06/01/25	-4.587,51	Citibank NA
USD	700.261,00	PEN	2.616.875,36	06/01/25	6.276,18	Citibank NA
KRW	83.354.378,00	USD	56.808,00	08/01/25	-315,57	Citibank NA
USD	111.065,00	KRW	151.479.332,00	08/01/25	8.113,22	Citibank NA
USD	140.637,00	KRW	196.630.918,00	08/01/25	7.128,49	Citibank NA
USD	13.056,69	KRW	17.959.542,00	08/01/25	854,72	Citibank NA
INR	2.856.965,28	USD	33.501,00	17/01/25	-257,81	Citibank NA
INR	1.584.486,96	USD	18.606,00	17/01/25	-168,24	Citibank NA
INR	1.557.955,98	USD	18.273,00	17/01/25	-144,72	Citibank NA
INR	1.873.455,91	USD	22.007,00	17/01/25	-206,41	Citibank NA
INR	1.584.859,08	USD	18.606,00	17/01/25	-164,07	Citibank NA
INR	1.589.208,57	USD	18.633,00	17/01/25	-141,30	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
INR	3.663.080,72	USD	43.004,00	17/01/25	-379,21	Citibank NA
INR	3.707.369,06	USD	43.478,00	17/01/25	-339,46	Citibank NA
INR	3.697.221,40	USD	43.415,00	17/01/25	-392,58	Citibank NA
USD	32.820,00	INR	2.776.293,03	17/01/25	506,23	Citibank NA
USD	32.780,00	INR	2.773.351,90	17/01/25	500,65	Citibank NA
USD	32.986,00	INR	2.790.846,50	17/01/25	503,05	Citibank NA
USD	32.854,00	INR	2.780.700,14	17/01/25	489,57	Citibank NA
USD	50.093,00	INR	4.227.047,71	17/01/25	889,35	Citibank NA
USD	32.763,00	INR	2.773.535,38	17/01/25	482,18	Citibank NA
USD	32.668,00	INR	2.765.101,19	17/01/25	485,18	Citibank NA
USD	32.893,00	INR	2.782.813,59	17/01/25	503,48	Citibank NA
USD	32.833,00	INR	2.781.578,93	17/01/25	459,43	Citibank NA
COP	849.955.836,24	USD	190.287,20	19/03/25	611,58	Citibank NA
USD	56.808,00	KRW	83.149.017,00	19/03/25	303,22	Citibank NA
USD	18.273,00	INR	1.564.570,81	21/03/25	163,50	Citibank NA
USD	33.501,00	INR	2.869.075,89	21/03/25	292,42	Citibank NA
USD	18.606,00	INR	1.591.622,36	21/03/25	182,88	Citibank NA
USD	18.606,00	INR	1.591.994,48	21/03/25	178,71	Citibank NA
USD	18.633,00	INR	1.596.195,95	21/03/25	157,73	Citibank NA
USD	43.004,00	INR	3.678.519,16	21/03/25	424,86	Citibank NA
USD	22.007,00	INR	1.881.741,55	21/03/25	225,44	Citibank NA
USD	43.478,00	INR	3.723.716,79	21/03/25	377,32	Citibank NA
USD	43.415,00	INR	3.713.871,05	21/03/25	426,73	Citibank NA
USD	199.223,00	TWD	6.383.663,00	22/01/25	4.604,45	Citibank NA
USD	192.740,00	TWD	6.123.928,00	22/01/25	5.977,78	Citibank NA
USD	199.285,00	TWD	6.303.584,00	22/01/25	7.009,66	Citibank NA
USD	91.188,00	KRW	128.044.366,00	22/01/25	4.229,17	Citibank NA
USD	119.862,00	TWD	3.892.518,00	22/01/25	1.252,87	Citibank NA
USD	197.769,00	TWD	6.249.500,00	22/01/25	7.135,94	Citibank NA
USD	195.117,00	TWD	6.145.600,00	22/01/25	7.628,90	Citibank NA
USD	125.831,26	TWD	4.082.344,00	22/01/25	1.433,18	Citibank NA
USD	199.097,00	TWD	6.346.217,00	22/01/25	5.580,10	Citibank NA
USD	192.740,00	TWD	6.124.121,00	22/01/25	5.972,13	Citibank NA
PEN	2.620.306,64	USD	700.261,00	24/02/25	-6.508,94	Citibank NA
USD	89.183,00	KRW	122.550.819,00	08/01/25	5.917,01	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	29.418,00	MXN	598.947,54	11/02/25	393,85	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	339.000,00	EUR	321.271,59	15/01/25	5.123,89	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	371.409,00	TWD	11.928.914,00	22/01/25	7.765,94	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	121.732,00	KRW	169.712.668,00	15/01/25	6.465,11	HSBC Bank PLC
USD	95.507,00	KRW	131.144.482,00	15/01/25	6.381,87	HSBC Bank PLC
USD	9.384.801,01	EUR	8.907.070,29	15/01/25	128.782,95	HSBC Bank PLC
USD	30.480,00	KRW	42.164.508,00	15/01/25	1.833,60	HSBC Bank PLC
INR	1.062.393,67	USD	12.401,00	17/01/25	-41,14	HSBC Bank PLC
USD	34.262,00	INR	2.898.640,58	17/01/25	524,35	HSBC Bank PLC
USD	473.522,68	ILS	1.684.419,61	17/03/25	11.036,13	HSBC Bank PLC
USD	257.297,31	HKD	1.998.389,61	20/02/25	345,19	HSBC Bank PLC
USD	12.401,00	INR	1.067.912,12	21/03/25	42,33	HSBC Bank PLC
TWD	6.078.752,00	USD	186.522,00	22/01/25	-1.321,32	HSBC Bank PLC
TWD	3.071.356,00	USD	94.716,00	22/01/25	-1.123,18	HSBC Bank PLC
USD	100.727,00	KRW	140.734.757,00	22/01/25	5.131,08	HSBC Bank PLC
USD	186.522,00	TWD	6.047.043,00	25/04/25	800,57	HSBC Bank PLC
USD	94.716,00	TWD	3.050.897,00	25/04/25	986,36	HSBC Bank PLC
EUR	73.092,48	AUD	121.000,00	15/01/25	837,30	Royal Bank of Scotland London
USD	65.206,29	MXN	1.335.359,61	19/03/25	884,43	Royal Bk of Canada, Capital Mkt Dpt

## 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
KRW	21.193.299,00	USD	14.440,00	08/01/25	-76,63	Standard Chartered Bank Ldn
AUD	176.000,00	EUR	106.606,79	15/01/25	-1.508,51	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	255.296,00	NOK	2.988.271,59	15/01/25	2.425,47	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	944.559,47	CHF	873.845,03	15/01/25	15.159,75	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	1.705.868,35	GBP	1.426.221,09	15/01/25	-11.836,59	Standard Chartered Bank Ldn
USD	32.937,00	INR	2.785.050,62	17/01/25	520,83	Standard Chartered Bank Ldn
USD	33.583,00	INR	2.841.182,25	17/01/25	514,11	Standard Chartered Bank Ldn
USD	33.721,00	INR	2.851.683,81	17/01/25	529,40	Standard Chartered Bank Ldn
USD	14.440,00	KRW	21.139.871,00	19/03/25	74,30	Standard Chartered Bank Ldn
TWD	4.842.480,00	USD	148.474,00	22/01/25	-943,05	Standard Chartered Bank Ldn
USD	196.202,00	TWD	6.284.644,00	22/01/25	4.599,58	Standard Chartered Bank Ldn
USD	148.474,00	TWD	4.818.724,00	25/04/25	485,04	Standard Chartered Bank Ldn
CLP	903.824.395,00	USD	925.935,74	27/01/25	-15.745,40	State Street Bank and Trust Co Boston
EUR	41.259,00	NOK	482.059,84	15/01/25	466,66	UBS AG Stamford Branch
EUR	2.154.237,16	CAD	3.180.996,14	15/01/25	24.273,87	UBS AG Stamford Branch
					<b>553.237,72</b>	

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich – Target Date

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	1.920.174,28	GBP	1.600.000,00	17/03/25	-693,70	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	56.484.537,92	USD	60.000.000,00	17/03/25	-1.129.914,79	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>-1.130.608,49</b>	

I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 12.

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

### Future finanziari

I contratti "future finanziari" in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2024:

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
<b>Futures sui indici</b>					
9,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	2.555.995,65	-85.032,03	J.P. Morgan AG
				<b>-85.032,03</b>	

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
<b>Futures sui indici</b>					
-528,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	25.850.774,40	496.320,00	Merrill Lynch Intl
-28,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	2.767.834,54	55.649,29	Merrill Lynch Intl
-465,00	MSCI DAILY NET TR EU 03/25	EUR	16.416.053,10	278.535,00	Merrill Lynch Intl
17,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/25	CAD	3.384.126,10	-98.580,42	Merrill Lynch Intl
-191,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	54.243.907,77	412.415,11	Merrill Lynch Intl
16,00	SPI 200 INDEX (SFE) 03/25	AUD	1.951.364,54	-16.490,41	Merrill Lynch Intl
39,00	TOPIX (OSE) 03/25	JPY	6.689.571,32	101.899,10	Merrill Lynch Intl
<b>Futures sui obbligazioni</b>					
81,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	5.274.287,06	111.731,62	Merrill Lynch Intl
77,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	7.633.010,00	-254.870,00	Merrill Lynch Intl
-58,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	5.716.770,00	468.640,00	Merrill Lynch Intl
52,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	5.666.352,20	-142.886,41	Merrill Lynch Intl
105,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	9.927.899,57	-83.765,84	Merrill Lynch Intl
41,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	3.447.682,28	-116.652,32	Merrill Lynch Intl
				<b>1.211.944,72</b>	

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
<b>Futures sui indici</b>					
698,00	FTSE/XINHUA CHIN-SGX 01/25	USD	9.108.627,00	156.808,14	UBS Limited
220,00	HANG SENG IDX (HKG) 01/25	HKD	9.973.544,03	64.448,64	UBS Limited
114,00	HANG SENG TECH INDEX 01/25	HKD	3.167.630,83	25.403,11	UBS Limited
39,00	MSCI CHIN A50 USD 01/25	USD	2.007.332,45	34.579,26	UBS Limited
344,00	MSCI CH NTR HKG 50 03/25	USD	8.428.913,57	1.027,31	UBS Limited
22,00	MSCI TAIWAN USD 01/25	USD	2.054.945,11	6.868,65	UBS Limited
<b>Futures sui obbligazioni</b>					
22,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	2.080.131,34	-33.777,27	UBS Limited
				<b>255.357,84</b>	



## BG COLLECTION INVESTMENTS

### Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

#### Future finanziari

##### BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
<b>Futures sui indici</b>					
16,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	1.722.961,27	-110.832,81	Goldman Sachs Intl Ldn
-14,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	685.437,20	6.360,00	Goldman Sachs Intl Ldn
-91,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	4.725.650,65	125.875,44	Goldman Sachs Intl Ldn
14,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/25	CAD	2.786.927,38	-69.929,02	Goldman Sachs Intl Ldn
18,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	5.111.991,31	-170.454,22	Goldman Sachs Intl Ldn
21,00	S&P MID 400 EMINI 03/25	USD	6.329.284,40	-359.785,17	Goldman Sachs Intl Ldn
-1,00	TOPIX (OSE) 03/25	JPY	171.527,47	-4.091,05	Goldman Sachs Intl Ldn
<b>Futures sui obbligazioni</b>					
81,00	AUSTR 10YR BOND 03/25	AUD	4.775.440,36	-126.919,36	Goldman Sachs Intl Ldn
99,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	9.813.870,00	-350.780,00	Goldman Sachs Intl Ldn
-24,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	2.269.234,19	20.410,87	Goldman Sachs Intl Ldn
-145,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	27.964.905,84	6.547,74	Goldman Sachs Intl Ldn
				<b>-1.033.597,58</b>	

##### BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
<b>Futures sui indici</b>					
95,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	4.651.181,00	-99.242,50	Bank of America Merrill Lynch
12,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	1.186.214,80	-28.888,22	Bank of America Merrill Lynch
99,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	5.141.092,47	-177.867,15	Bank of America Merrill Lynch
104,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/25	USD	42.206.966,30	-1.351.984,81	Bank of America Merrill Lynch
-104,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	29.535.949,78	849.412,36	Bank of America Merrill Lynch
17,00	YEN DENOM NIKKEI 03/25	JPY	2.088.590,72	14.675,41	Bank of America Merrill Lynch
<b>Futures sui obbligazioni</b>					
110,00	AUSTR 10YR BOND 03/25	AUD	6.485.165,92	-152.616,70	Bank of America Merrill Lynch
-18,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	1.774.170,00	127.260,00	Bank of America Merrill Lynch
35,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	3.813.890,90	-103.561,31	Bank of America Merrill Lynch
-43,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	4.065.711,25	29.126,13	Bank of America Merrill Lynch
-17,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	1.571.256,40	38.895,04	Bank of America Merrill Lynch
				<b>-854.791,75</b>	

##### BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
<b>Futures sui indici</b>					
41,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	11.643.980,20	-334.208,37	J.P. Morgan AG
				<b>-334.208,37</b>	

I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 12.



# 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 2024:

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
<b>CDS sugli indici</b>							
CDX NA HY S42 V1	Bofaml Securities, Inc	600.000	20/06/29	USD	Buy	5,00	-45.663,35
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	Bofaml Securities, Inc	11.500.000	20/12/29	EUR	Buy	5,00	-899.042,58
							<b>-944.705,93</b>

## BG COLLECTION INVESTMENTS

### Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

#### Interest Rate Swaps ("IRS")

As at December 31, 2024, the following Interest Rate Swaps ("IRS") were outstanding:

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - Target Date

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
241.000,00	EUR	28/12/29	3,813	5,25	(19.195,00)
388.000,00	EUR	28/12/29	3,813	3,85	(3.541,26)
4.947.000,00	EUR	28/12/29	3,813	1,25	(1.148.191,00)
12.638.000,00	EUR	28/12/29	3,813	0,65	(2.029.084,00)
13.200.000,00	EUR	28/12/29	3,813	1,30	(3.160.715,00)
13.547.000,00	EUR	28/12/29	3,813	1,50	(405.608,00)
Total:					(6.766.334,26)

La controparte dei credit default swaps è J.P. Morgan Securities Ltd.

## BG COLLECTION INVESTMENTS

### Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

#### Total Return Swaps ("TRS")

As at December 31, 2024, the following Total Return Swaps ("TRS") were outstanding:

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
225.666,46	USD	07/05/2025	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF	4.529,19
					<b>4.529,19</b>

La controparte del contratto è BNP Paribas SA Paris.

#### BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - Target Date

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
19.260.000,00	EUR	20/12/2029	SWAP DE PERF JPMANSART EUR	3,813	833.019,00
2.000.000,00	EUR	20/09/2029	SWAP DE PERF JPMANSART EUR	1,563	1.189,00
					<b>834.208,00</b>

La controparte del contratto è J.P. Morgan Securities Ltd.

## **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 rue Albert Borschette, n. 2A, L-1246 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 PRIVATE MARKETS SICAV-SIF e BG EQUITY INFRASTRUCTURE FUND.

Al 31 dicembre 2024, le Classi di azioni seguenti sono attive:

Nome dei comparti	Classi di azioni	Data di lancio <sup>(1)</sup>
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Greater China Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR – Capitalizzazione D2 – EUR – Capitalizzazione	31 ottobre 2008 7 aprile 2015 8 ottobre 2012 10 maggio 2013 11 settembre 2024
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Eastern Europe Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	25 febbraio 2008 5 giugno 2015 3 ottobre 2012 10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – ESG T-Cube	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	25 febbraio 2008 9 aprile 2015 14 novembre 2012 10 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTEMENTS – ESG Global Markets	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR – Capitalizzazione D2 – EUR – Capitalizzazione	25 febbraio 2008 7 aprile 2015 3 ottobre 2012 10 maggio 2013 12 settembre 2024
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Dynamic Allocation	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR – Capitalizzazione D2 – EUR – Capitalizzazione	4 marzo 2008 7 aprile 2015 3 ottobre 2012 6 marzo 2014 12 settembre 2024
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Africa & Middle East Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR – Capitalizzazione D2 – EUR – Capitalizzazione	27 marzo 2008 7 aprile 2015 3 ottobre 2012 10 maggio 2013 11 settembre 2024
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Eurizon - Europe Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	27 marzo 2008 7 aprile 2015 3 ottobre 2012 10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR – Capitalizzazione D2 – EUR – Capitalizzazione	15 giugno 2009 7 aprile 2015 28 settembre 2012 6 marzo 2014 12 settembre 2024
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Vontobel - Global Elite	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	15 giugno 2009 4 maggio 2015 9 ottobre 2012 10 marzo 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	29 giugno 2009 7 aprile 2015 3 ottobre 2012 6 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTEMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	12 ottobre 2009 7 aprile 2015 3 ottobre 2012 10 maggio 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – UBS - China Multi Asset	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR – Capitalizzazione D2 - EUR - Capitalisation	26 aprile 2010 5 giugno 2015 26 settembre 2012 10 maggio 2013 11 settembre 2024

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Altre note ai prospetti finanziari

### 1 - Organizzazione

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	1 ottobre 2010 5 giugno 2015 8 ottobre 2012 6 marzo 2014
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 D2 – EUR – Capitalizzazione	4 novembre 2013 5 giugno 2015 6 dicembre 2013 13 dicembre 2013 11 settembre 2024
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
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	A - EUR - Distribuzione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Distribuzione D - EUR - Capitalizzazione	11 maggio, 2023 11 maggio, 2023 11 maggio, 2023 11 maggio, 2023 11 maggio, 2023
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	A - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	11 maggio, 2023 11 maggio, 2023 11 maggio, 2023
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	A - EUR - Distribuzione C - EUR - Distribuzione	11 agosto 2023 11 agosto 2023
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	A - EUR - Distribuzione C - EUR - Distribuzione D - EUR - Capitalizzazione	29 giugno 2023 29 giugno 2023 3 luglio 2023
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100	D - EUR - Capitalizzazione	26 settembre 2024
BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global	D - EUR - Capitalizzazione	26 settembre 2024
BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative	D - EUR - Capitalizzazione	26 settembre 2024
BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading	A - EUR - Capitalizzazione	23 ottobre 2024
	B - EUR - Capitalizzazione	30 ottobre 2024
	C - EUR - Capitalizzazione	23 ottobre 2024
	D - EUR - Capitalizzazione	22 novembre 2024

<sup>(1)</sup> 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, D e D2) 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 deciso di lanciare i seguenti comparti :

- BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading (lanciato il 23 ottobre 2024)
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100 (lanciato il 26 settembre 2024)
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global (lanciato il 26 settembre 2024)
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative (lanciato il 26 settembre 2024)

### Comparto sospeso

**BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities:** Il valore patrimoniale netto ("NAV") al 31 dicembre 2024 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.

## Altre note ai prospetti finanziari

### 2 - Sintesi dei principi contabili

#### 2.1 - Presentazione dei prospetti contabili

Il bilancio è stato redatto su base continuativa, sulla base dell'ultimo NAV calcolato nel corso dell'anno (31 dicembre 2024), ad eccezione del comparto BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities che sarà liquidato nel corso del secondo trimestre del 2025.

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").

I dati presentati nelle tabelle di bilancio potrebbero in alcuni casi presentare differenze non significative dovute all'uso di arrotondamenti. Tali differenze non influiscono in alcun modo sulla corretta rappresentazione del bilancio della SICAV.

Continuità aziendale:

Il bilancio della SICAV e di ciascuno dei suoi comparti è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, ad eccezione del comparto BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities che sarà liquidato nel corso del secondo trimestre del 2025.

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. Nel corso del 2024, alcuni dei fondi target hanno deciso di creare tasche laterali con attività russe per isolare i titoli non negoziabili. 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 è stato pubblicato il 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 o della rispettiva classe di azioni side pocket è ancora sospeso o è stata cancellata dalla quotazione.

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) Determinazione del NAV indicativo di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities al 31 dicembre 2024

Al 31 dicembre 2024, il NAV di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities è stato stimato in 17.955.242,61 euro.

Questo NAV è un NAV indicativo al 31 dicembre 2023 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 2024, 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 2024 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.

(ii) 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 dalla decisione del Consiglio di Amministrazione di sospendere il calcolo del NAV, l'emissione, il rimborso e la conversione delle azioni del comparto.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che i rimanenti ratei di commissioni presentati nel prospetto del patrimonio netto (NAV tecnico) al 31 dicembre 2024 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.

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Altre note ai prospetti finanziari

### 2 - Sintesi dei principi contabili

#### 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.

I bilanci sono redatti sulla base dell'ultimo Valore Patrimoniale Netto calcolato il 31 dicembre 2024 (ultimo giorno lavorativo dell'esercizio finanziario) con l'ultimo prezzo disponibile al 30 dicembre 2024, in conformità con il principio di valutazione contabile menzionato nell'ultimo prospetto della SICAV.

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 della relazione 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 =	1,6737	AUD	1 EUR =	1,4934	CAD	1 EUR =	0,94115	CHF
1 EUR =	7,6138	CNH	1 EUR =	25,17	CZK	1 EUR =	7,45835	DKK
1 EUR =	0,82975	GBP	1 EUR =	8,07775	HKD	1 EUR =	411,35	HUF
1 EUR =	3,79155	ILS	1 EUR =	162,55	JPY	1 EUR =	1.532,28	KRW
1 EUR =	21,2738	MXN	1 EUR =	11,8105	NOK	1 EUR =	1,848	NZD
1 EUR =	4,276	PLN	1 EUR =	11,4635	SEK	1 EUR =	1,4153	SGD
1 EUR =	36,6808	TRY	1 EUR =	1,03805	USD	1 EUR =	19,48675	ZAR



## Altre note ai prospetti finanziari

### 2 - Sintesi dei principi contabili

#### 2.5 - Prospetti finanziari combinati

The various items appearing in the combined financial statements of the SICAV are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each sub-fund and are drawn up in EUR.

Opening net assets are maintained at the closing exchange rate of the previous year. Exchange differences arising are included in the combined statement of operations and changes in net assets for the year under "Reevaluation of opening combined balance".

#### 2.6 - 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 delle contratti di opzioni, si prega di fare riferimento alla sezione "Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati".

#### 2.7 - 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".

#### 2.8 - 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".

#### 2.9 - 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 e 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" e "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" e "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".

## Altre note ai prospetti finanziari

### 2 - Sintesi dei principi contabili

#### 2.10 - 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 e 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" e "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" e "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" e "Altre voce del passivo" nello stato patrimoniale e alle voci "Interessi su swaps" nel Conto economico e variazioni patrimoniali.

Per i dettagli delle 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 e 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" e "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" e "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" e "Altre voce del passivo" nello stato patrimoniale e alle voci "Interessi su swaps" nel Conto economico e variazioni patrimoniali.

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

#### 2.11 - 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.

#### 2.12 - 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).

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Altre note ai prospetti finanziari

### 2 - Sintesi dei principi contabili

#### 2.13 - 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.

#### 2.14 - 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 repDate, 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".

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0390614229	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183344180	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659491	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900383620	0,55
	D2 - EUR - Capitalisation	LU2800064599	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities (vedere la nota alla fine della tabella)	A - EUR - Capitalisation	LU0343752324	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183342721	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818658253	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900381178	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	A - EUR - Capitalisation	LU0343755269	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183349221	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818658337	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900381335	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	A - EUR - Capitalisation	LU0343766381	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183343539	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818658410	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900381509	0,55
	D2 - EUR - Capitalisation	LU2800062205	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	A - EUR - Capitalisation	LU0343766548	2,00
	B - EUR - Capitalisation	LU1183342135	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818658501	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900381764	0,55
	D2 - EUR - Capitalisation	LU2800062544	0,55

## BG COLLECTION INVESTMENTS

### Altre note ai prospetti finanziari

#### 4 - Commissioni di gestione

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0348392985	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183346987	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659061	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900382812	0,55
	D2 - EUR - Capitalisation	LU2800062387	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0348394098	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183344859	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659228	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900383208	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	A - EUR - Capitalisation	LU0425037032	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183348413	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659731	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900383976	0,55
	D2 - EUR - Capitalisation	LU2800063781	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	A - EUR - Capitalisation	LU0425037115	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183349577	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659814	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900384271	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	A - EUR - Capitalisation	LU0425037206	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183342309	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818662289	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900384438	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	A - EUR - Capitalisation	LU0445524183	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183346714	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818660077	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900385328	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	A - EUR - Capitalisation	LU0497834936	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183344347	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818660580	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900386482	0,55
	D2 - EUR - Capitalisation	LU2800063948	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	A - EUR - Capitalisation	LU0539664119	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183345237	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818661042	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900387613	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	A - EUR - Capitalisation	LU0818657529	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183341244	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818662016	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900389585	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0978516549	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183341590	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0978516895	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0978516978	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0978515574	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183347878	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0978515731	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0978515814	0,55
	D2 - EUR - Capitalisation	LU2800064672	0,55

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Altre note ai prospetti finanziari

### 4 - Commissioni di gestione

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	A - EUR - Capitalisation	LU1319828957	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1319829179	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU1319829252	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU1319829336	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	A - EUR - Distribution	LU2591954545	1,20
	B - EUR - Capitalisation	LU2591954628	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU2591954974	0,50
	C - EUR - Distribution	LU2591955195	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU2591955351	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	A - EUR - Capitalisation	LU2591955435	1,65
	C - EUR - Capitalisation	LU2591955864	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU2591956086	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	A - EUR - Distribution	LU2613273098	0,95
	C - EUR - Distribution	LU2613273411	0,50
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	A - EUR - Distribution	LU2613271126	1,45
	C - EUR - Distribution	LU2613271639	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU2613273924	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading	A - EUR - Capitalisation	LU2881614452	1,80
	B - EUR - Capitalisation	LU2881614619	0,95
	C - EUR - Capitalisation	LU2881614700	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU2881614882	0,90
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100	D - EUR - Capitalisation	LU2881614296	0,50
BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global	D - EUR - Capitalisation	LU2881613728	0,50
BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative	D - EUR - Capitalisation	LU2881613488	0,50

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.

Tenuto conto degli investimenti in determinati fondi target, i comparti potrebbero sottoscrivere classi di azioni che non prevedono alcuna commissione di gestione. In tali casi, i comparti potrebbero, a determinate condizioni, pagare separatamente commissioni di gestione al fine di remunerare l'attività di gestione degli investimenti dei fondi target. Tali pagamenti sono contabilizzati nel conto economico e nelle variazioni del patrimonio netto alla voce "Altre spese".

### 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.

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Altre note ai prospetti finanziari

### 5 - Commissioni di performance

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	Importo delle commissioni di performance (in EUR)	NAV medio della Classe di azioni (in EUR)	% del NAV medio della Classe di azioni
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343755269	4.218,50	45.503.808,32	0,01
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183349221	1.574,32	160.512,00	0,98
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658337	292,21	25.395,64	1,15
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381335	38.097,39	3.471.171,82	1,10
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343766381	662.805,22	58.900.004,32	1,13
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183343539	8.481,28	376.320,76	2,25
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658410	4.213,60	187.988,32	2,24
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381509	2.609.824,47	107.786.124,79	2,42
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	LU0343766548	446.927,33	160.729.372,22	0,28
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183342135	34.124,92	2.876.391,73	1,19
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818658501	4.262,45	339.346,50	1,26
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900381764	1.324.830,22	107.722.864,79	1,23
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348392985	24.677,97	9.554.455,37	0,26
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183346987	839,65	66.511,55	1,26
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659061	535,49	33.679,17	1,59
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900382812	49.412,49	5.400.372,50	0,91
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0348394098	41.665,39	94.920.232,76	0,04
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183344859	5.454,23	511.374,54	1,07
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659228	5.558,43	469.347,64	1,18
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900383208	669.689,31	49.372.988,54	1,36
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	A - EUR - Capitalizzazione	LU0425037032	4.576.605,72	494.324.030,02	0,93
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183348413	66.925,37	3.646.078,94	1,84
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659731	23.263,36	1.122.146,87	2,07
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900383976	3.352.724,07	166.851.188,99	2,01
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183349577	3.217,77	1.070.643,96	0,30
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818659814	1.395,48	274.062,34	0,51
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900384271	204.382,97	47.571.119,33	0,43
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183342309	9,79	1.681.759,88	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818662289	166,80	785.161,60	0,02
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900384438	7.310,76	108.177.908,83	0,01
	A - EUR - Capitalizzazione	LU0445524183	11.929,80	541.545.477,84	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183346714	13.182,64	4.005.659,12	0,33
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818660077	13.820,13	2.679.146,27	0,52
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900385328	886.545,85	193.589.544,12	0,46
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183345237	64,04	786.923,27	0,01
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	C - EUR - Capitalizzazione	LU0818661042	186,27	303.966,05	0,06
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900387613	38.855,14	52.405.534,22	0,07
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0900389585	14,64	4.962.344,56	0,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0978515574	791.109,88	33.953.021,98	2,33
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1183347878	8.274,29	276.157,25	3,00
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0978515731	7.192,90	244.325,85	2,94
	D - EUR - Capitalizzazione	LU0978515814	1.076.457,16	29.168.103,19	3,69
BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading	D - EUR - Capitalizzazione	LU2881614882	3,22	1.594.650,76	0,00



# 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.

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

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 – ESG Global Markets	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	0,24%
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 – Latin America Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	0,24%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	0,24%
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	0,24%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	0,24%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative	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.

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Altre note ai prospetti finanziari

### 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 2024, gli impegni della SICAV sui prestiti di titoli ammontavano a EUR 37.828.717,36.

Nome dei comparti	Valore di mercato dei titoli prestati in EUR	Importo del collaterale ricevuto	Titoli ricevuti per collaterale
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	237.250,00	251.485,00	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	47.910,00	50.332,39	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	981.513,55	1.040.747,80	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	4.641.969,59	4.920.487,76	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	100.849,46	106.900,43	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	877.209,32	929.245,28	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	560.738,89	590.769,34	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	391.749,00	415.253,94	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	2.294.706,38	2.401.137,91	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	3.282.260,01	3.490.053,06	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	16.000,40	16.816,42	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	1.035.313,93	1.108.711,43	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	9.033.180,00	8.177.124,00	1.307.716,20
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	14.328.066,85	15.276.758,67	-

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 2024, 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	18.897,12
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	2.019,57
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	14.745,45
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	46.360,92
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	23.841,19
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	326,34
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	2.023,16
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	75.114,06
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	10.937,18
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	25.919,93
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	10.128,77
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	3.672,53
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	5.082,10
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	16,61
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	2.433,57
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	527,28
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	38,76
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	60.484,78

\* 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 2024.



# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Altre note ai prospetti finanziari

### 10 - Distribuzione di dividendi

Il Fondo ha distribuito i seguenti dividendi durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Divisa	Dividendo	Data di godimento	Data di pagamento
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	A - EUR - Distribution	LU2591954545	EUR	1,28	26/01/24	02/02/24
				1,27	31/07/24	05/08/24
	C - EUR - Distribution	LU2591955195	EUR	1,28	26/01/24	02/02/24
				1,28	31/07/24	05/08/24
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	A - EUR - Distribution	LU2613273098	EUR	3,00	02/07/24	05/07/24
	C - EUR - Distribution	LU2613273411	EUR	3,00	02/07/24	05/07/24
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	A - EUR - Distribution	LU2613271126	EUR	1,82	26/01/24	02/02/24
				1,81	31/07/24	05/08/24
	C - EUR - Distribution	LU2613271639	EUR	1,83	26/01/24	02/02/24
				1,82	31/07/24	05/08/24

### 11 - 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 data della relazione, nessuno "Fattore di equalizzazione" è registrato nei prospetti contabili.

### 12 - Collaterale

Al 31 dicembre 2024, 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	-	483.573,04
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH	-	850,80
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	516.751,12
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	401.386,11
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH	-	292.075,64
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	1.351.328,45
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH	-	333.866,25
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	6.836,97
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH	-	282.085,33
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	1,29
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	EUR	BARCLAYS LONDON	-	130.000,00
	EUR	CITIGROUP GLOBAL	-800.000,00	-
	EUR	DEUTSCHE BANK LONDON	-	30.000,00
	EUR	GOLDMAN LONDON	-480.000,00	-
	EUR	HSBC LUXEMBOURG	-	710.000,00
	EUR	JP MORGAN LONDON	-230.000,00	-
	EUR	MERRIL LYNCH LONDON	-859.168,22	6.862.365,47
	EUR	MORGAN STANLEY LONDON	-	890.000,00
	EUR	STANDARD CHARTERED BGD	-80.000,00	-

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Altre note ai prospetti finanziari

### 12 - Collaterale

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	EUR	GOLDMAN LONDON	-	3.245.572,05
	EUR	HSBC LUXEMBOURG	-	330.000,00
	EUR	BNP PARIBAS	-	10.000,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	102.692,50
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	EUR	UBS LIMITED	-	4.442.489,31
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	1,54
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH	-	118,39
	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	364.888,56
	EUR	GOLDMAN LONDON	-	10.802,34
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	EUR	BANK OF AMERICA CHICAGO	-21.546,30	3.610.951,09
	EUR	MERRIL LYNCH LONDON	-888,18	999.260,36
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH	-	1.100.000,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	1.593.790,84
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100	EUR	JP MORGAN FRANKFURT	-	9.495,96

### 13 - 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 data della relazione.

### 14 - 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.

### 15 - Eventi successivi

il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso:

- di lanciare i comparti BG COLLECTION INVESTMENTS - Diversified Flexible and BG COLLECTION INVESTMENTS – Long Term Bonds (data di entrata in vigore 14 febbraio 2025).

- di fondere i comparti BG COLLECTION INVESTMENTS - Emerging Markets Bond Opportunity e LUX IM - Carmignac Emerging Flexible Bond (data di entrata in vigore 14 febbraio 2025).

I dettagli delle fusioni sono i seguenti:

Comparti e classi di azioni incorporati	Rapporti di concambio	Comparti e classi di azioni incorporanti
<b>BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity</b>		<b>LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond</b>
A - EUR - Capitalisation	0.845893784	DI - EUR - Capitalisation
B - EUR - Capitalisation	1.019753141	H - EUR - Capitalisation
C - EUR - Capitalisation	1.052303871	F - EUR - Capitalisation
D - EUR - Capitalisation	1.114085724	E - EUR - Capitalisation

- Liquidare il comparto BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities nel corso del secondo trimestre del 2025, previa approvazione della CSSF.

### 16 - SFDR

I seguenti comparti sono gestiti utilizzando un processo di investimento che integra fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") (Articolo 8 dello SFDR): BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube, BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets e BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities. Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali divulgate ai sensi dell'articolo 8 (1) dello SFDR, come richiesto dall'articolo 50 (2) dello SFDR RTS, sono riportate nelle Informazioni aggiuntive non certificate.

## **BG COLLECTION INVESTMENTS**

### **Appendice (non certificata)**

## Informazioni supplementari non certificate

### Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

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 incoerente con il profilo di rischio dei fondi gestiti e tiene conto anche dei rischi di sostenibilità in conformità con la SFDR.

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, dei fondi gestiti e dei loro azionisti, e comprende misure volte ad evitare conflitti di interesse.

Il Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, che ha approvato la politica, ne 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, si impegna a garantire il miglior allineamento possibile tra gli interessi degli Azionisti della Società, quelli del Management e quelli dei fondi gestiti, 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 rispetto a ciascun mercato di riferimento.

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 dei fondi gestiti sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione dei fondi interessati.

Per il Personale Più Rilevante della Società che matura bonus superiori alla soglia definita, la componente variabile viene 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 semestre dell'esercizio successivo al periodo di maturazione e interamente in denaro; 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 dei fondi gestiti è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dei fondi 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 della Società di Gestione (UCITS V)

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 50% in contanti e il 50% in azioni Banca Generali, che saranno soggette ad un periodo di retention di un anno; ii) il 50% del bonus sarà erogato dopo ulteriori cinque anni dal pagamento della prima rata, il 45% in contanti e il 55% in azioni Banca Generali, che saranno soggette ad un periodo di retention di un anno.

#### 1 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 (o, ove espressamente autorizzato, 2:1).

#### 2 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. 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.

### Informativa sulla remunerazione della Società di Gestione

Nel corso dell'ultimo esercizio contabile chiuso al 31 dicembre 2024, la Società di Gestione ha retribuito i propri membri del personale come segue:

Totale retribuzione fissa *	4.179.783,75 EUR
Totale retribuzione variabile **	1.302.250,00 EUR
Numero di beneficiari 43, di cui 28 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 *	2.945.309,77 EUR
Totale retribuzione variabile **	1.247.500,00 EUR
Totale retribuzione:	4.192.809,77 EUR

Importo aggregato della retribuzione per gli altri membri del personale 1.289.223,98EUR

\* 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 2025, 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 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	10
Compensi fissi in EUR	1.000.000
Compensi variabili in EUR	1.100.000
Remunerazione aggregata in	2.100.000

\* 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	-	83
Compensi fissi in EUR	-	129.506
Compensi variabili in EUR	-	146.834
Remunerazione aggregata in EUR	-	276.340

\* 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 *	696 Mio.*
Di cui remunerazione fissa	494 Mio.
Di cui remunerazione variabile	192 Mio.
Remunerazione pagata direttamente da comparto	0.00
Numero di dipendenti del Gruppo *	2.264,4*
Numero di dipendenti della società di outsourcing (VAMAG)	219

\* pubblicato nella relazione annuale

### BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED

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.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – BLACKROCK - GLOBAL MULTI ASSET FUND

L'importo della retribuzione totale accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited al proprio personale, che è stato attribuito al Suo conto BGLUX-AGG in relazione all'esercizio finanziario di BlackRock Investment Management (UK) Limited chiuso al 31 dicembre 2024, è stato pari a USD 70.219. Questo importo è composto da una retribuzione fissa di USD 29.755 e una retribuzione variabile di USD 40.464. I beneficiari della retribuzione sopra descritta sono stati in totale 3.876.

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 2024, al suo senior management è stato pari a USD 2.420, 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 USD 3.938.

# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Informazioni supplementari non certificate

### Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

#### PICTET ASSET MANAGEMENT S.A.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG PICTET - WORLD OPPORTUNITIES

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	0,17	-
Compensi fissi in EUR	31.545	-
Compensi variabili in EUR	27.469	-
Remunerazione aggregata in EUR	59.014	-

\* 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

#### 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	-	4
Compensi fissi in EUR	-	24.208
Compensi variabili in EUR	-	87.304
Remunerazione aggregata in EUR	-	111.512

\* 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

#### JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - BEST IDEAS

**Table 9: Total remuneration awarded for performance period: JPMAMUK**

In GBP thousands	Senior Management	Other IFPR Identified Staff	Other Staff
Total remuneration	28,893	20,695	355,389
Of which: fixed remuneration	6,770	5,341	198,695
Of which: variable remuneration	22,123	15,354	156,694
Of which: cash-based	8,941	7,084	
Of which: non-deferred	7,471	5,804	
Of which: deferred	1,470	1,279	
Of which: shares	4,900	2,164	
Of which: non-deferred	1,603	511	
Of which: deferred	3,297	1,652	
Of which: share-linked instruments	8,282	6,107	
Of which: non-deferred	—	—	
Of which: deferred	8,282	6,107	
Of which: other forms	—	—	
Of which: non-deferred	—	—	
Of which: deferred	—	—	



# BG COLLECTION INVESTMENTS

## Informazioni supplementari non certificate

### Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

JPMAMUK identified 39 members of IFPR Identified Staff.

'Other Staff' figure includes employees of JPMAMUK who are not members of IFPR Identified Staff, including those employees who may be Identified Staff under other UK and European Union regulations.

No members of IFPR Identified Staff received guaranteed variable remuneration.

In line with the exemption under MIFIDPRU 8.6.8R(7), in order to prevent individual identification of a member of IFPR Identified Staff or information that could be associated with a particular member of IFPR Identified Staff, information on severance payments to IFPR Identified Staff is not disclosed.

One member of IFPR Identified Staff benefited from the exemption set out in SYSC 19G5.9R, relating to the provisions of SYSC 19G5.9R (2) (a), (b), (c) and (d). In line with the exemption under MIFIDPRU 8.6.8R(7), in order to prevent individual identification of a member of IFPR Identified Staff or information that could be associated with a particular member of IFPR Identified Staff, their remuneration is not disclosed.

### PIMCO Europe GmbH

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - SMART INVESTING FLEXIBLE ALLOCATION

Numero di collaboratori	1
Compensi fissi in USD	5,17
Compensi variabili in USD	65,60
Remunerazione aggregata in USD	70,77

### UBS ASSET MANAGEMENT (UK) LTD

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - BOND EUROPE 2026

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	4
Compensi fissi in EUR	-	24.208
Compensi variabili in EUR	-	87.304
Remunerazione aggregata in EUR	-	111.512

\* 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

### MUZINICH & CO. LTD.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – MUNZINICH - TARGET DATE

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	88	-
Compensi fissi in EUR	16.399.525	-
Compensi variabili in EUR	24.873.742	-
Remunerazione aggregata in EUR	41.273.267	-

\* 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

### J.P. MORGAN MANSART MANAGEMENT LIMITED

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - TARGET DATE

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	10	-
Compensi fissi in EUR	2.165.000	-
Compensi variabili in EUR	2.425.000	-
Remunerazione aggregata in EUR	4.590.000	-

\* 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



# 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
- BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation 0-100
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Moderate Global
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Equity Liquid Alternative

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

I seguenti comparti utilizzano l'approccio Value at Risk (VaR) assoluto per monitorare e misurare l'esposizione globale:

	Il limite è fissato a	Durata dei dati storici	Utilizzo del limite VaR durante l'esercizio finanziario			Il livello medio di leva finanziaria calcolato utilizzando la somma dei nozionali è stato
			Basso	Alto	Media	
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	9%	2 years	26%	68%	50%	22%
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	12%	2 years	18%	66%	35%	54%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Active Equity Trading	12%	2 years	0%	80%	31%	39%

Per tutti i comparti interessati, le cifre del VaR sono state calcolate sulla base della simulazione storica del modello con un livello di confidenza del 99% e un periodo di detenzione di 20 anni.

## 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	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	237.250,00	47.910,00	981.513,55	4.641.969,59
In % di attività prestabili	0,37%	0,33%	2,15%	2,46%
In % di valore patrimoniale netto totale	0,35%	0,27%	2,07%	2,44%
Operazioni classificate secondo 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	237.250,00	47.910,00	981.513,55	4.641.969,59
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	251.485,00	50.332,39	1.040.747,80	4.920.487,76
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale garanzia collaterale ricevuta	251.485,00	50.332,39	1.040.747,80	4.920.487,76
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	-	-	-	-
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	251.485,00	50.332,39	1.040.747,80	4.920.487,76
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Secondo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Terzo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Quarto nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese**				
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	48.592,59	5.193,18	37.916,87	119.213,79
In % del reddito lordo	73,44%	73,62%	73,51%	74,99%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	5.666,30	591,46	4.380,51	11.136,08
In % del reddito lordo	8,56%	8,38%	8,49%	7,01%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	11.910,49	1.269,80	9.284,79	28.613,39
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

## BG COLLECTION INVESTMENTS

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	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
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	0,00	100.849,46	877.209,32	560.738,89
In % di attività prestabili	0,00%	0,72%	0,65%	0,08%
In % di valore patrimoniale netto totale	0,00%	0,68%	0,66%	0,08%
Operazioni classificate secondo 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	-	100.849,46	877.209,32	560.738,89
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	0,00	106.900,43	929.245,28	590.769,34
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale garanzia collaterale ricevuta	0,00	106.900,43	929.245,28	590.769,34
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	-	-	-	-
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	-	106.900,43	929.245,28	590.769,34
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Secondo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Terzo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Quarto nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	61.305,92	839,15	5.202,41	193.150,43
In % del reddito lordo	75,41%	70,69%	73,67%	75,73%
<i>Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli</i>				
Assoluto	5.361,69	134,33	588,40	15.992,09
In % del reddito lordo	6,59%	11,31%	8,33%	6,27%
<i>Componente del reddito del prestatario</i>				
Assoluto	14.634,35	213,69	1.271,15	45.909,33
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

## BG COLLECTION INVESTMENTS

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	391.749,00	2.294.706,38	0,00	0,00
In % di attività prestabili	0,22%	0,48%	0,00%	0,00%
In % di valore patrimoniale netto totale	0,22%	0,47%	0,00%	0,00%
Operazioni classificate secondo scadenze restanti*				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	86.627,06	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	391.749,00	2.205.079,32	-	-
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	415.253,91	2.401.137,91	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale garanzia collaterale ricevuta	415.253,91	2.401.137,91	0,00	0,00
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	-	-	-	-
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	415.253,91	2.401.137,91	-	-
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Secondo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Terzo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Quarto nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	28.124,18	66.651,26	26.045,40	9.443,66
In % del reddito lordo	76,69%	74,99%	71,96%	74,01%
<i>Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli</i>				
Assoluto	1.945,39	6.233,82	3.633,16	1.019,16
In % del reddito lordo	5,31%	7,01%	10,04%	7,99%
<i>Componente del reddito del prestatario</i>				
Assoluto	6.600,64	15.999,16	6.514,81	2.296,72
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

## BG COLLECTION INVESTMENTS

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – India . South East Asia Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target
Attività utilizzate	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
In termini assoluti	3.282.260,01	16.000,40	1.035.313,93	9.033.180,00
In % di attività prestabili	4,98%	0,02%	3,74%	18,52%
In % di valore patrimoniale netto totale	5,06%	0,02%	3,71%	18,57%
Operazioni classificate secondo 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	3.282.260,01	16.000,40	1.035.313,93	9.033.180,00
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	3.490.053,06	16.816,42	1.108.711,43	8.177.124,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	1.307.716,20
Totale garanzia collaterale ricevuta	3.490.053,06	16.816,42	1.108.711,43	9.484.840,20
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	-	-	-	-
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	3.490.053,06	16.816,42	1.108.711,43	9.484.840,20
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Secondo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Terzo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Quarto nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese**				
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	13.068,26	42,72	6.257,76	1.355,87
In % del reddito lordo	76,22%	76,28%	73,93%	78,78%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	990,89	3,20	682,93	55,38
In % del reddito lordo	5,78%	5,72%	8,07%	3,22%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	3.086,16	10,08	1.523,57	309,79
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

## BG COLLECTION INVESTMENTS

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - Target Date	BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	
In termini assoluti	0,00	14.328.066,85
In % di attività prestabili	0,00%	5,95%
In % di valore patrimoniale netto totale	0,00%	5,84%
Operazioni classificate secondo 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	-	14.328.066,85
Garanzia collaterale ricevuta		
Tipo:		
Contanti	0,00	15.276.758,67
Obbligazioni	0,00	0,00
Totale garanzia collaterale ricevuta	0,00	15.276.758,67
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	-	-
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	-	15.276.758,67
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta		
Nome	-	-
Importo	-	-
Secondo nome	-	-
Importo	-	-
Terzo nome	-	-
Importo	-	-
Quarto nome	-	-
Importo	-	-
Componenti del reddito e delle spese**		
<i>Componente del reddito del fondo</i>		
Assoluto	99,66	155.532,28
In % del reddito lordo	72%	74,78%
<i>Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli</i>		
Assoluto	13,84	15.013,17
In % del reddito lordo	10%	7,22%
<i>Componente del reddito del prestatario</i>		
Assoluto	24,92	37.436,81
In % del reddito lordo	18%	18%

\* La classificazione viene stabilita in base alle date di scadenza di ciascun contratto di prestito titoli. Tutte le operazioni sono elaborate con scadenza aperta fino a quando una delle parti non decida di chiudere l'operazione di prestito (o se il titolo stesso giunge alla sua eventuale scadenza naturale).

\*\* L'eventuale differenza tra l'importo indicato nella nota SFTR e l'importo riportato nei conti economici del comparto è spiegata da una rettifica contabilizzata dopo il 31 dicembre 2024. Ogni comparto ha CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH come unica controparte/mutuatario per le posizioni di prestito titoli e come depositario per le garanzie ricevute. Tutte le transazioni sono transazioni bilaterali. Non vi è alcun riutilizzo delle garanzie in contanti. BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha agito come agente di prestito titoli durante l'intero esercizio finanziario.

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

TOTAL RETURN SWAPS	BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - Target Date
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	4.529,19	834.208,00
In % di valore patrimoniale netto totale	0,00%	1,73%
Operazioni classificate secondo 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	4.529,19	834.208,00
Scadenza aperta	-	-
I 10 principali controparti		
Nome	BNP Paribas SA Paris	J.P, Morgan Securities Ltd
Volumi lordi per transazioni aperte	4.529,19	834.208,00
Primo stato di domicilio	France	United Kingdom
Transazione per paese	France	United Kingdom
	4.529,19	834.208,00
Garanzia collaterale ricevuta		
-bi-partito	4.529,19	834.208,00
-tri-partito		
Garanzia ricevuta		
Tipo:		
Contanti	-	-
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	-	-
Componenti del reddito e delle spese		
<i>Componente del reddito del fondo</i>		
Assoluto	30.292,57	20.378,00
In % del reddito lordo	100%	100%
<i>Componenti di spesa del fondo</i>	22.536,64	4.627,00

\* L'importo delle garanzie collaterali liquide ricevuto riflette la posizione globale del comparto nei confronti della controparte.

Non è previsto il reimpiego delle garanzie collaterali liquide correlate a operazioni in TOTAL RETURN SWAPS. Tutte le operazioni aperte alla fine dell'esercizio sono state regolate con un accordo bilaterale. Le componenti di entrata e di spesa del Fondo includono interessi, dividendi, realizzati e la variazione non realizzati sui TOTAL RETURN SWAPS.

## Informazioni supplementari non certificate

### SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

#### 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:

- o Riorientare i flussi di capitale verso l'investimento sostenibile;
- o Integrare la sostenibilità nella gestione del rischio;
- o 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:

- o Rischi di sostenibilità;
- o Principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità;
- o 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.bqfml.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 2024, la SICAV comprendeva 3 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 – ESG T-Cube
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

I suddetti comparti sono stati gestiti durante l'esercizio finanziario 2024 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.

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.bqfml.lu/site/home/sostenibilita.html>, rispettivamente.



**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, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Sì</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>No</b>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> _____%	<input type="checkbox"/> Ha promosso <b>caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) <b>0.00</b> % di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> _____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso <b>caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



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

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-CUBE (“il comparto”) ha investito in altri OICVM e/o OIC, inclusi exchange traded funds (“ETF”) e altri fondi indicizzati (collettivamente “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 costituito la base per la selezione dei Fondi Target hanno integrato sia caratteristiche ambientali che sociali, incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la politica ambientale adottata dagli emittenti

target, l'impatto ambientale dei prodotti o servizi offerti, l'efficienza delle risorse, i diritti umani, lo sviluppo del capitale umano, il coinvolgimento della 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 soddisfacevano i criteri di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"). Il comparto non ha utilizzato un benchmark durante il periodo di riferimento.

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

La selezione dei Fondi Target è stata soggetta ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

La selezione dei Fondi Target si basava principalmente sulla loro qualifica ai sensi dell'Articolo 8 o dell'Articolo 9 del SFDR e, per tali fondi, il Gestore degli investimenti ha effettuato una valutazione del processo di investimento applicato con l'obiettivo di garantire l'applicazione di criteri di esclusione minimi vincolanti, come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie secondo il Global Compact delle Nazioni Unite; coinvolti in attività specifiche, quali armi controverse e nucleari; armi convenzionali; carbone; tabacco.

I Fondi Target selezionati includevano:

- (i) ETF su principali indici ESG e/o di Investimento Sostenibile e Responsabile ("SRI") progettati per garantire l'inclusione vincolante delle migliori aziende sotto il profilo ESG e SRI e/o per escludere quelle coinvolte in settori o le cui attività o prodotti possano avere un potenziale impatto sociale o ambientale negativo;
- (ii) OICVM e/o OIC che aderiscono a criteri ESG vincolanti e li incorporano nelle loro decisioni di investimento attraverso un processo sistematico (basato, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, su ricerche ESG, screening, rating forniti da provider di dati esterni e/o ricerca interna, e/o su politiche di esclusione) con l'obiettivo di selezionare emittenti con solide pratiche ESG e/o di escludere quelli potenzialmente esposti a controversie ESG o coinvolti in attività specifiche (come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, armi e munizioni a grappolo, tabacco o industrie del carbone);
- (iii) Fondi Target le cui strategie di investimento sono orientate a specifici temi correlati a fattori ESG (come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, cambiamento climatico, energie pulite, tecnologie pulite, sostenibilità idrica e uguaglianza di genere) con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che ne traggono il maggior beneficio.

Al 31 dicembre 2024, l'87,84% del patrimonio netto del comparto era investito in Fondi Target qualificati come Articolo 8 o Articolo 9 ai sensi del SFDR.

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

Al 29 dicembre 2023, l'87,77% del patrimonio netto del comparto era investito in Fondi Target qualificati come Articolo 8 o Articolo 9 ai sensi del SFDR (al 30 dicembre 2022, 62.23%).

*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 costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

I principali investimenti di questo Comparto, alla data del 31 dicembre 2024, ed escludendo denaro contante detenuto per finalità di liquidità e/o escludendo gli strumenti finanziari derivati, sono elencati nella seguente tabella.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AMUNDI MSCI WRLD CATHOLIC ESG DR UCITS ETF CAP	Fondo Azionario	15,99 %	Globale
AMUNDI MSCI WORLD ESG LEADERS UCITS ETF CAP	Fondo Azionario	12,16 %	Globale
ISHARES MSCI WORLD ESG ENHANCED UCITS ETF	Fondo Azionario	12,00 %	Globale
XTRACKERS ESG MSCI WORLD UCITS -1C- USD CAP	Fondo Azionario	11,93 %	Globale
JSS SUSTAINABLE EQUITY - TECH DISRUPTORS I USD Acc	Fondo Azionario	7,66 %	Globale
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIG BIG DATA UCITS ETF 1C	Fondo Azionario	7,25 %	Globale
VALORI SICAV-ELITE EQUITY FUND - CG EUR CAP	Fondo Azionario	5,67 %	Globale

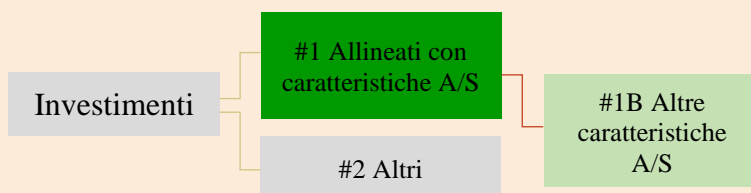


## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, l'87,84% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 87,77%) (al 30 dicembre 2022, 62,23%).

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a 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?

Al 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici: Fondo Azionario : 98.85% ; Fondo Misto : 1.12% ; Immobiliare : 0.03%. La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, esclusa la liquidità detenuta per finalità di gestione della liquidità e/o 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



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

Il comparto non ha perseguito l'obiettivo di effettuare investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR né intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è 0%.

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

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

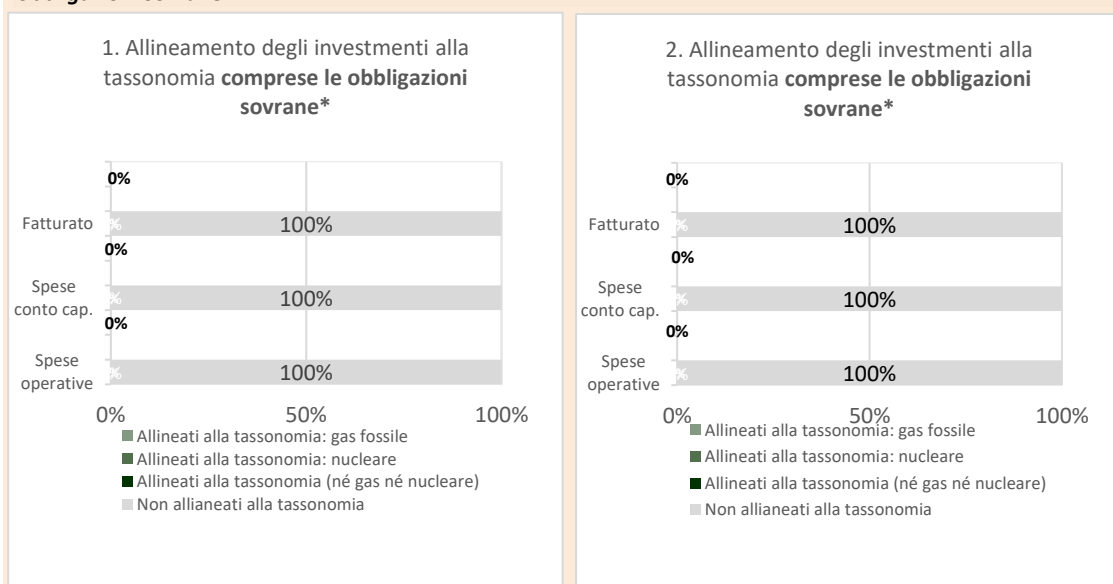
☐ Sì  
☒ No  
 Gas fossile    Energia nucleare

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

*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?**

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è 0%.

<sup>1</sup> 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.

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.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Al 29 dicembre 2023, la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



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

Gli investimenti inclusi nella voce “#2 Other” comprendevano gli investimenti residui del comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Tali investimenti comprendevano la liquidità per la gestione della liquidità, nonché strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura e/o di investimento e Fondi Target non allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Non sono state applicate salvaguardie ambientali o sociali minime.



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

Nel corso del periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal comparto sono state rispettate seguendo la strategia di investimento del comparto e aderendo 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 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:** \_\_\_\_%

☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili

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

☐ 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

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

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili 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 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, incluse, 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 sono qualificati 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 su 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 29 dicembre 2023, il 77.68% del patrimonio netto del Comparto era investito in Fondi Target qualificati come art. 8 o art. 9 SFDR.



### ...e rispetto ai periodi precedenti?

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

*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 che è il 2023

I principali investimenti di questo Comparto, alla data del 29 dicembre 2023, ed escludendo denaro contante detenuto per finalità di liquidità e/o escludendo gli strumenti finanziari derivati, sono elencati nella seguente tabella.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Lyxor Etf Euro Stoxx 50 Ucits Eur Cap	Fondo Azionario	9,84 %	Eurozone
Threadneedle-Pan European Esg Equities -Ie-Eur Cap	Fondo Azionario	8,33 %	Europa
Amundi Msci Emu Esg Leaders	Fondo Azionario	7,12 %	Eurozone
Valori Sicav-Elite Equity Fund - Cg Eur Cap	Fondo Azionario	6,74 %	Globale
Ishares Dow Jones Global Sustainability Screened Ucits Etf Usd Cap	Fondo Azionario	6,31 %	Globale
Ubs Msci World Socially Responsible Ucits Etf Usd -A-Dis	Fondo Azionario	5,86 %	Globale
Amundi Index Msci World Sri Pab Ucits Etf Dr Gbp Cap	Fondo Azionario	5,79 %	Globale

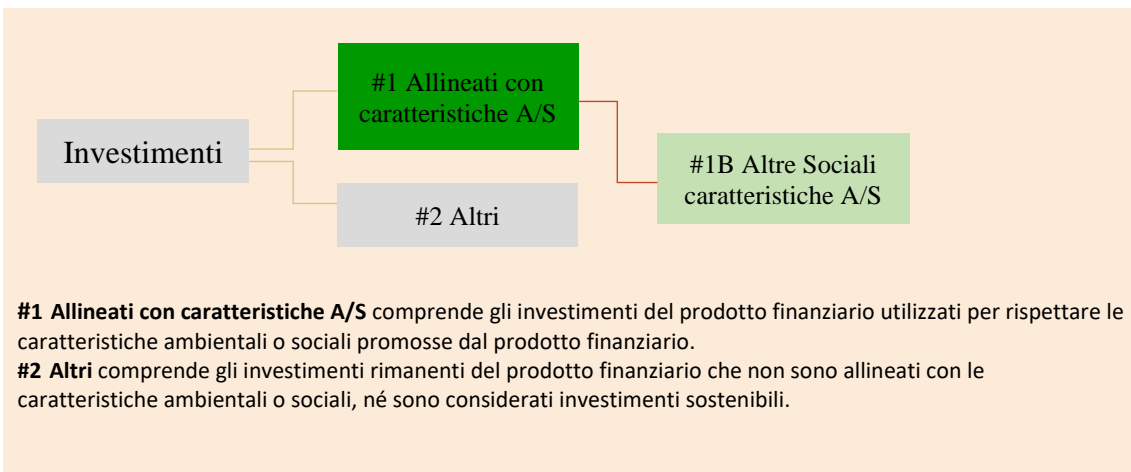


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il 77.68% 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 29 dicembre 2023, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici: Fondo Azionario: 99% ; Fondo Obbligazionario: 0.5%; Immobiliare: 0.5%. 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. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx):



## 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%.

attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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.

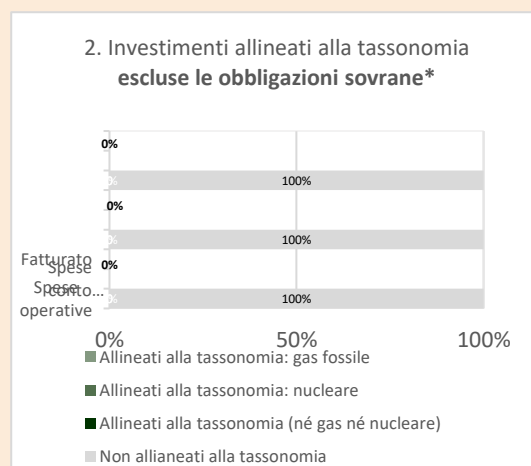
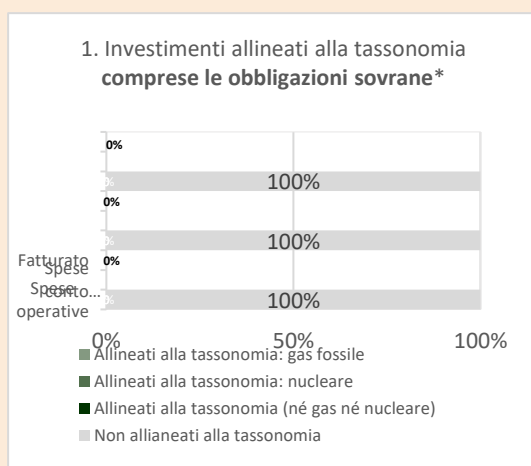
Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

☐ 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%.

<sup>1</sup> 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.

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?**

Alla data del 30 dicembre 2022, la quota riportata degli investimenti in attività transitorie ed abilitanti è stata dello 0%.



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

Gli investimenti inclusi in “#2 Altri” ricomprendono i restanti investimenti del Comparto che non sono stati 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 che non sono stati 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:** \_\_\_\_%

☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili

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

☐ 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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale



### 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 state 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 29 dicembre 2023, il 100% del patrimonio netto del Comparto è stato investito in Fondi Target qualificati ai sensi dell'art. 8 o art. 9 SFDR.

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

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

*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 che è il 2023

I principali investimenti di questo Comparto, alla data del 29 dicembre 2023, ed escludendo denaro contante detenuto per finalità di liquidità e/o escludendo gli strumenti finanziari derivati, sono elencati nella seguente tabella.

<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
Pictet Sicav Biotech -I- Usd Cap	Fondo Azionario	8,10 %	Globale
Pictet Sicav Robotics - I- Usd Cap	Fondo Azionario	7,86 %	Globale
Pictet Sicav Clean Energy Transition -I- Usd Cap	Fondo Azionario	7,85 %	Globale
Pictet Sicav Smart City -I- Eur Cap	Fondo Azionario	7,84 %	Globale
Pictet Sicav Security - I- Usd Cap	Fondo Azionario	7,82 %	Globale
Pictet Sicav Water -I- Eur Cap	Fondo Azionario	7,81 %	Globale
Pictet-Global Environment-I Eur	Fondo Azionario	7,80 %	Globale

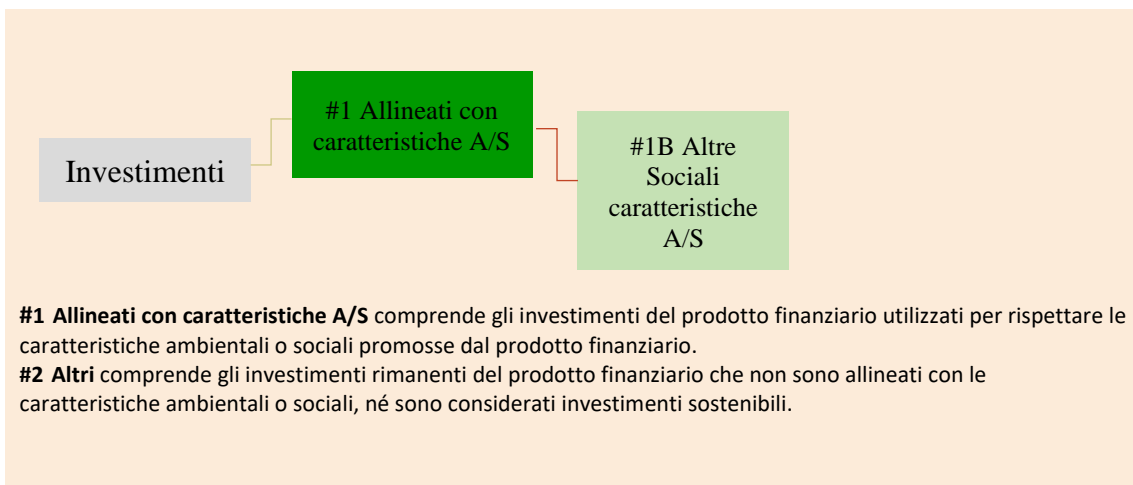


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, 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 29 dicembre 2023, il Comparto ha investito nel seguente settore economico: 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 verde - **spese**



### 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%.



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

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.

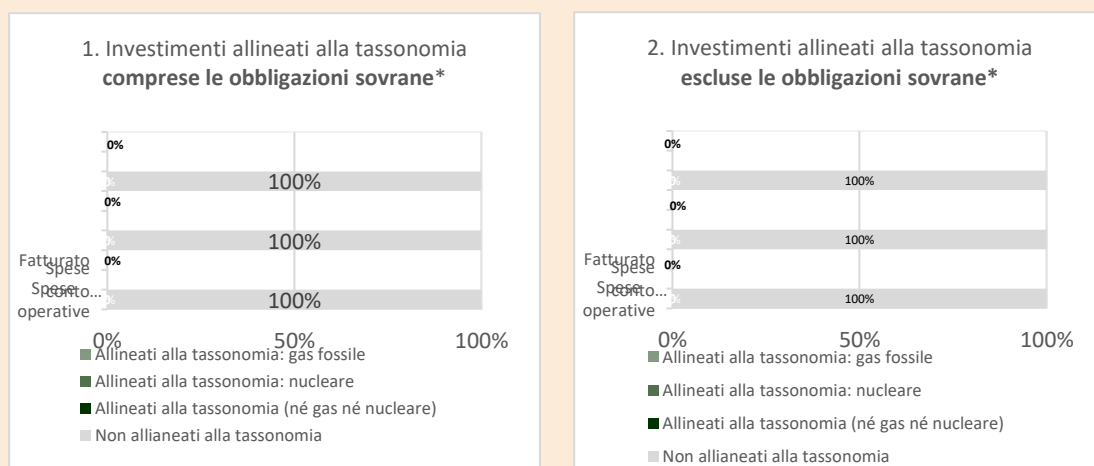
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

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

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

☐ 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%.

<sup>1</sup> 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.

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?***

Alla data del 30 dicembre 2022, la quota riportata degli investimenti in attività transitorie ed abilitanti è stata dello 0%.



**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.