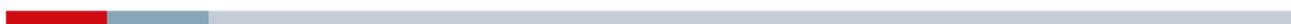


LUX IM



Società d'investimento a capitale variabile (SICAV)

Relazione annuale certificata al 31/12/24

R.C.S. Lussemburgo N B115.297

Sommario

Struttura Organizzativa ed Amministrativa	4
Relazione del Gestore	10
Relazione della società di revisione indipendente	14
Consolidato stato patrimoniale al 31/12/24	18
Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/12/24	19
Comparti:	21
LUX IM – ESG European Equities	21
LUX IM – Morgan Stanley US Equities	28
LUX IM – ESG Flexible Global Equities	39
LUX IM – Short Equities	46
LUX IM – Pictet Asian Equities	52
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	59
LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	71
LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	80
LUX IM – ESG Sycomore European Equities	87
LUX IM – ESG Pictet Future Trends	94
LUX IM – Focus Italia	101
LUX IM – Smart Industries	108
LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	114
LUX IM – Global ESG	120
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	126
LUX IM – Innovation Strategy	134
LUX IM – ESG World Equities	141
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	149
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	161
LUX IM – Global MedTech	173
LUX IM – Consumer Tech	185
LUX IM – ESG Green Energy	192
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	199
LUX IM – BlackRock European Equities	205
LUX IM – JP Morgan China Equities	211
LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction	217
LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity	223
LUX IM – Vontobel Global Equity	229
LUX IM – ESG Candriam Oncology Science	235
LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	241
LUX IM – AI & Data	248
LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	255
LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	262
LUX IM – Robeco Global Consumer Trends	270
LUX IM – Global Equity Value	277
LUX IM – ESG Vontobel Millennial	284
LUX IM – BlackRock Multi Asset	292
LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	302
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	321
LUX IM – JPM Emerging Market Income	334
LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	346
LUX IM – ESG UBS Active Defender	371
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	377
LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	387
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	397
LUX IM – UBS Asia Balanced Income	403
LUX IM – IMPact Active Global Allocation	409
LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	415
LUX IM – Dama	421
LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	428
LUX IM – Allocation Flex	437

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.

LUX IM

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	443
LUX IM – Risk Allocation Fund	450
LUX IM – Banor Catholic Values	457
LUX IM – Vontobel Global Active Bond	465
LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund	474
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	480
LUX IM – Amundi Global Income Bond	489
LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	499
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	509
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	521
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	532
LUX IM – JP Morgan Target 2026	546
LUX IM – Pimco Income	552
LUX IM – Fidelity Global Low Duration	559
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	570
LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	579
LUX IM – Euro Govies Short term	586
LUX IM – Euro Short Term Bond	594
LUX IM – Eurizon China Bond	601
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	608
LUX IM – Tyrus Global Convertible	618
LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	624
LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	635
LUX IM – VER Capital Credit Fund	644
LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection	648
LUX IM – VER Capital Cedola 2024	652
LUX IM – Pimco Breve Termine	656
LUX IM – VER Capital Short Term	667
LUX IM – Usd Govies Short term	675
LUX IM – Nordea European Covered Bond	681
LUX IM – JP Morgan Target 2024	690
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	695
LUX IM – Eurizon Global Govies	703
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	710
LUX IM – Euro Aggregate Bond	718
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	725
LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond	737
LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	745
LUX IM – M&G Total Return Credit	753
LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative	759
LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	765
LUX IM – Man Global Arbitrage	771
Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati	777
Altre note ai prospetti finanziari	826
Informazioni supplementari non certificate	866

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.

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

SOCIETA DI GESTIONE E AGENTE DI PRESTITO	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.* 2A, rue Albert Borschette L-1246 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
SEDE LEGALE	5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
BANCA DEPOSITARIA, AGENTE PER I PAGAMENTI, AGENTE DI DOMICILIAZIONE, AMMINISTRAZIONE CENTRALE, CONSERVATORE DEL REGISTRE E AGENTE DI TRASFERIMENTO	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	
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend LUX IM – BlackRock European Equities LUX IM – BlackRock Multi Asset LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED 12 Throgmorton Avenue EC2N 2DL Londra Regno Unito
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	INVESCO ASSET MANAGEMENT LIMITED Perpetual Park, Perpetual Park Drive RG9 1HH Henley-on-Thames, Oxfordshire Regno Unito
LUX IM – Morgan Stanley US Equities LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED 25 Cabot Square Canary Wharf E14 4QA Londra Regno Unito
con sub-delega a per comparti LUX IM – Morgan Stanley US Equities LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT INC. 522 Fifth Avenue New York NY 10036 USA
con sub-delega a per comparti LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY 23 Church Street #16-01 Capital Square Singapore 049481
LUX IM – Amundi Global Income Bond	AMUNDI (UK) Limited 41 Lothbury EC2R 7HF Londra Regno Unito
LUX IM – ESG UBS Global Climate Change LUX IM – ESG UBS Active Defender LUX IM – UBS Asia Balanced Income LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	UBS ASSET MANAGEMENT (UK) LTD 5 Broadgate EC2M 2QS Londra Regno Unito
con sub-delega a per comparti LUX IM – ESG UBS Global Climate Change LUX IM – ESG UBS Active Defender	UBS ASSET MANAGEMENT (AMERICAS) Inc. UBS Tower - Once North Wacker Drive Chicago Illinois 60606 USA

LUX IM

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

LUX IM – Vontobel Global Equity LUX IM – ESG Vontobel Millennial LUX IM – Vontobel Global Active Bond LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zurigo Svizzera
con sub-delega a per comparti LUX IM – Vontobel Global Equity LUX IM – ESG Vontobel Millennial	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA Milan Branch Piazza degli Affari 2 20123 Milano Italia
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy LUX IM – Generali Investments Euro Govies	GENERALI INVESTMENTS PARTNERS S.p.A. Società di gestione del risparmio Via Machiavelli 4 34132 Trieste Italia
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach LUX IM – Eurizon Global Govies	EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3 20121 Milano Italia
LUX IM – JPM Emerging Market Income LUX IM – JPM Short Emerging Debt	JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED 60, Victoria Embankment EC4Y 0JP Londra Regno Unito
con sub-delega a per comparti LUX IM – JPM Short Emerging Debt	J.P. MORGAN INVESTMENT MANAGEMENT INC. 383 Madison Avenue New York, NY 10179 USA
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	ALGEBRIS (UK) Limited 4th Floor, 1 St James's Market SW1Y 4AH Londra Regno Unito
con sub-delega a per comparti LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	ALGEBRIS (Asia) PTE LTD 20 Cecil Street, #05-07 Equity Plaza Singapore 049705
	ALGEBRIS INVESTMENTS (US) INC. 1209 Orange Street - Wilmington, New Castle Country Delaware 19801 USA
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	MUZINICH & CO. LTD. 8, Hanover Street W1S 1YQ Londra Regno Unito
con sub-delega a per comparti LUX IM – Muzinich Short Term Credit	MUZINICH & CO. INC. 450, Park Avenue New York, NY 10022 USA
LUX IM – Focus Italia	INTERMONTE Sim S.p.A. Galleria de Cristoforis, 7/8 20122 Milano Italia
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL (GSAMI) Plumtree Court - 25 Shoe Ln EC4A 4AU Londra Regno Unito
con sub-delega a per comparti LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT L.P. 200 West Street New York, NY 10282 USA

LUX IM

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

	GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT (SINGAPORE) PTE. LTD. 1 Raffles Link, #07-01 South Lobby 039393 Singapore
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	TWENTYFOUR ASSET MANAGEMENT LLP 8th Floor, The Monument Building - 11 Monument Street EC3R 8AF Londra Regno Unito
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation LUX IM – Pimco Income LUX IM – Pimco Breve Termine	PIMCO Europe GmbH Seidlstrasse 24-24a 80335 Munich Germania
con sub-delega a per comparti LUX IM – Pimco Global Risk Allocation LUX IM – Pimco Income	PACIFIC INVESTMENT MANGMENT COMPANY LLC 650 Newport Center Drive Newport Beach CA 92660 USA
LUX IM – Pictet Asian Equities LUX IM – ESG Pictet Future Trends	PICTET ASSET MANAGEMENT S.A. Route des Acacias 60 CH-1211 Geneva 73 Svizzera
LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund LUX IM – Fidelity Global Low Duration	FIL Pensions Management Beech Gate Millfield Lane - Lower Kingswood Tadworth, Surrey, KT20 6RP Regno Unito
con sub-delega a per comparti LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund LUX IM – Fidelity Global Low Duration	FIL Investments International Beech Gate Millfield Lane - Lower Kingswood Tadworth, Surrey, KT20 6RP Regno Unito
e, in aggiunta, per comparti LUX IM – Fidelity Global Low Duration	FIDELITY INVESTMENTS CANADA ULC 483 Bay Street, Suite 300 Toronto ON M5G 2N7 Canada
LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	Amundi SGR S.p.A. Piazza Cavour 2 0121 Milano Italia
LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	Pictet Asset Management (Europe) S.A., Italian Branch Via della Moscova, 3 20121 Milano Italia
LUX IM – ESG Sycomore European Equities LUX IM – ESG Sycomore Next Generation LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	Sycomore Asset Management S.A. 14 Avenue Hoche 75008 Parigi Francia
LUX IM – IMPact Active Global Allocation LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	IMPact SGR S.p.A. Via Filippo Turati, 25 20121 Milano Italia
LUX IM – JP Morgan China Equities LUX IM – JP Morgan Target 2026 LUX IM – JP Morgan Target 2024	J.P. MORGAN MANSART MANAGEMENT LIMITED 25, Bank Street - Canary Wharf E14 5JP Londra Regno Unito
LUX IM – ESG Candriam Oncology Science	Candriam, Belgian branch Avenue des Arts 58 B-1000 Bruxelles Belgio

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	Candriam, French branch 40 rue de Washington 75008 Parigi Francia
LUX IM – Eurizon China Bond	EURIZON SLJ Capital Limited 90 Queen Street Londra EC4N 1SA Regno Unito
LUX IM – Tyrus Global Convertible	Tyrus Capital Alternatives LLP 5 Savile Row Londra W1S 3PB Regno Unito
LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	UBS Asset Management Switzerland AG Bahnhofstrasse 45 CH-8001 Zurigo Svizzera
LUX IM – VER Capital Credit Fund LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection LUX IM – VER Capital Cedola 2024 LUX IM – VER Capital Short Term	Ver Capital SGRpA Via della Chiusa 15 20123 Milano Italia
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	Ambienta SGR S.p.A., UK Branch Egyptian House, 170 Piccadilly W1J 9EJ Londra Regno Unito
LUX IM – Risk Allocation Fund	Banca Profilo S.p.A. Via Cerva 28 20122 Milano Italia
LUX IM – Robeco Global Consumer Trends	Robeco Institutional Asset Management B.V. Weena 850 NL-3014 DA Rotterdam I Paesi Bassi
LUX IM – Nordea European Covered Bond	Nordea Investment Management AB (including branches) Mäster Samuelsgatan 21, M540 Stockholm 10571 Svezia
LUX IM – Banor Catholic Values	BANOR SIM S.p.A. Via Dante, 15 20123 Milano Italia
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	CARMIGNAC GESTION Luxembourg 7, rue de la Chapelle L-1325 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
con sub-delega a per comparti LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	Carmignac Gestion SA 24, Place Vendôme 75001 Parigi Francia
LUX IM – M&G Total Return Credit	M&G Luxembourg S.A. 16, boulevard Royal L-2449 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
con sub-delega a per comparti LUX IM – M&G Total Return Credit	M&G Investment Management Limited 10, Fenchurch Avenue EC3M 5AG Londra Regno Unito

LUX IM

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative	Lumyna Investments Limited 11, Bressenden Place SW1E 5BY Londra Regno Unito
LUX IM – Man Global Arbitrage	Man Asset Management (Ireland) Limited 70, Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
con sub-delega a per comparti LUX IM – Man Global Arbitrage	Man Solutions Limited Riverbank House 2, Swan Lane EC4R 3AD Londra Regno Unito
	GLG Partners LLP Riverbank House 2, Swan Lane EC4R 3AD Londra Regno Unito
	GLG Partners LLP Riverbank House 2, Swan Lane EC4R 3AD Londra Regno Unito
CONSULENTI per comparti	
LUX IM – Dama	Tosetti Value S.I.M. S.p.A. Corso Marconi 10 10125 Torino Italia
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	MainStreet Capital Partners Ltd. 51 Holland Street W8 7JB Londra Regno Unito
LUX IM – Allocation Flex	8a+ Investimenti SGR S.p.A. Piazza Monte Grappa, 4 21100 Varese Italia
LUX IM – Global Equity Value	NEXTAM PARTNERS SIM S.p.A. Via Torquato Tasso, 1 20123 Milano Italia
LUX IM – ESG Flexible Global Equities LUX IM – ESG World Equities	BANCA GENERALI S.p.A. Via Machiavelli, 4 34132 Trieste Italia
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	
Presidente	Mr Alex Schmitt Attorney-at-law BONN & SCHMITT 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

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

Consiglieri

Granducato di Lussemburgo

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

Relazione del Gestore

L'attività manifatturiera ha tuttavia continuato a 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 penalizza 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.

Relazione del Gestore

I mercati azionari africani hanno superato nel complesso 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 CO₂ 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.

Relazione del Gestore

Gli individui high-net-worth 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 sovrapponderazione; 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
Internet: www.kpmg.lu

Agli Azionisti di
LUX IM
5, allée Scheffer,
L-2520 Lussemburgo

RELAZIONE DEL RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio

Parere

Abbiamo sottoposto a revisione contabile il bilancio d'esercizio di LUX IM e di ciascuno dei suoi comparti ("il Fondo"), che comprende il prospetto del patrimonio netto e il portafoglio titoli al 31 dicembre 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 di LUX IM 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'aggiramento 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.

Lussemburgo, 30 aprile 2025

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

Rushvin
Appadoo
Partner

LUX IM

Consolidato

LUX IM

Consolidato stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		19.546.724.882,71
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	18.567.206.334,67
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>16.622.718.969,62</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	527.742,55
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>1.114.535,03</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		441.345.289,83
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		260.703.385,50
Crediti da brokers da incassare		15.606.309,55
Sottoscrizioni da incassare		125.711.457,42
CFDs da regolare		22.252,24
Swaps da regolare		150.965,17
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	768.338,72
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	2.182.124,28
Plusvalenze non realizzate su CFDs	2.9	2.519.145,33
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	9.265.739,95
Contratti forward al valore di mercato - titoli acquistati To-Be-Announced	2.4,13	7.800.755,55
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		5.791.009,72
Interessi netti da incassare		105.741.085,77
Altre voci dell'attivo		1.382.946,46
Passivo		357.848.393,01
Opzioni vendute a prezzo di mercato	2.6	1.603.375,98
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>		<i>1.377.406,01</i>
Debiti bancari a vista		3.591.472,67
Importo dovuto all'intermediario/controparte		33.506.107,05
Debiti verso brokers da regolare		52.580.109,49
Rimborsi da regolare		85.762.880,98
Swaps da regolare		1.445.828,52
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	47.884.751,84
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	28.444.712,86
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	2.714.640,27
Commissioni di gestione	4	58.083.446,33
Commissioni della banca depositaria	6	1.756.774,99
Spese amministrative	7	14.325.672,95
Commissioni di performance	5	9.773.084,83
Dividendi da regolare su CFDs		5.163,91
Interessi netti da regolare		14.285.249,00
Altre voci del passivo		2.085.121,34
Valore netto d'inventario		19.188.876.489,70

LUX IM

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		469.899.512,38
Dividendi netti sul portafoglio titoli		145.576.441,44
Dividendi ricevuti su CFDs		75.929,94
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		267.496.774,57
Interessi ricevuti su CFDs		1.759.488,52
Interessi ricevuti su swaps		27.455.267,87
Interessi bancari su conti cassa		22.564.995,51
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	3.921.283,40
Altri proventi		1.049.331,13
Spese		471.587.150,71
Commissioni di gestione	4	219.669.994,09
Commissioni di performance	5	147.367.119,84
Commissioni della banca depositaria	6	3.873.104,60
Spese amministrative	7	53.975.907,34
Onorari		754.842,14
Spese legali		648.082,32
Spese di transazione	2.14	8.867.320,92
Commissioni di direttori		20.138,56
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	4.601.587,86
Interessi su scoperti bancari		1.769.985,43
Dividendi pagati su CFDs		449.472,22
Interessi pagati su CFDs		160.782,29
Interessi pagati su swaps		25.609.352,00
Spese bancarie		1.615.840,91
Altre spese		2.203.620,19
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.687.638,33
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	768.555.513,81
- opzioni	2.6	106.718,35
- contratti a termine su divise	2.7	-79.575.084,64
- future finanziari	2.8	72.733.047,18
- CFDs	2.9	-8.663.848,83
- swaps	2.10	-88.882.120,47
- contratti forward - titoli To-Be-Announced	2.4,13	-286.379,46
- cambi	2.5	-6.388.480,45
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		655.911.727,16
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.148.133.320,31
- opzioni	2.6	309.421,16
- contratti a termine su divise	2.7	-99.071.310,89
- future finanziari	2.8	-56.549.520,00
- CFDs	2.9	4.012.336,90
- swaps	2.10	83.534.448,75
- contratti forward - titoli To-Be-Announced	2.4,13	45.309,54
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.736.325.732,93
Dividendi distribuiti	11	-11.242.589,76

LUX IM

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

	<i>Nota Valori espressi in EUR</i>
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	7.486.695.255,07
Sottoscrizione di azioni a distribuzione	385.020.235,08
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-6.747.830.823,53
Riscatto di azioni a distribuzione	-159.612.075,74
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto	2.689.355.734,05
Patrimonio netto all'inizio dell'anno	16.499.520.755,65
Patrimonio netto alla fine dell'anno	19.188.876.489,70

LUX IM – ESG European Equities

LUX IM – ESG European Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		97.127.497,17
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	94.944.890,31
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>87.332.983,21</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.281.254,17
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		686.698,37
Sottoscrizioni da incassare		144.030,86
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	59.946,18
Interessi netti da incassare		1.015,85
Altre voci dell'attivo		9.661,43
Passivo		764.883,14
Rimborsi da regolare		344.392,08
Commissioni di gestione	4	313.554,90
Commissioni della banca depositaria	6	14.163,92
Spese amministrative	7	81.853,25
Interessi netti da regolare		1.002,39
Altre voci del passivo		9.916,60
Valore netto d'inventario		96.362.614,03

LUX IM – ESG European Equities

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		2.923.063,40
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.818.619,66
Cedole nette da obbligazioni		23.820,46
Interessi bancari su conti cassa		75.760,94
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	4.797,91
Altri proventi		64,43
Spese		3.866.370,42
Commissioni di gestione	4	1.343.402,18
Commissioni di performance	5	1.745.976,10
Commissioni della banca depositaria	6	23.811,09
Spese amministrative	7	362.423,49
Onorari		4.501,95
Spese legali		3.886,95
Spese di transazione	2.14	320.576,95
Commissioni di direttori		90,79
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	22.576,96
Interessi su scoperti bancari		20.058,45
Spese bancarie		9.918,23
Altre spese		9.147,28
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-943.307,02
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	10.249.632,02
- future finanziari	2.8	-1.055.188,26
- cambi	2.5	-21.498,09
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		8.229.638,65
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	337.776,70
- future finanziari	2.8	31.862,11
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		8.599.277,46
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		35.615.635,84
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-65.960.979,04
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-21.746.065,74
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		118.108.679,77
Patrimonio netto alla fine dell'anno		96.362.614,03

LUX IM – ESG European Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	96.362.614,03	118.108.679,77	185.958.236,10
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	87.324,000	35.716,604
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	123,68	110,91
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.568,072	1.652,026	1.750,637
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,84	97,22	88,25
Db - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.361,927	5.475,402	5.463,863
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,13	96,63	87,83
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		266.366,326	313.803,482	322.112,727
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,13	96,63	87,83
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		258.376,522	278.651,344	284.268,465
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,98	124,99	112,38
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		266.094,429	346.827,035	526.960,981
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	123,71	113,36	101,86
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.553,668	1.562,058	1.578,869
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	170,02	159,16	142,52
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		8.773,379	17.640,176	691.847,499
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,06	108,01	97,17

LUX IM – ESG European 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 - Capitalizzazione	87.324,000	0,000	87.324,000	0,000
C - EUR - Capitalizzazione	1.652,026	0,000	83,954	1.568,072
Db - EUR - Capitalizzazione	5.475,402	22,214	1.135,689	4.361,927
DI - EUR - Capitalizzazione	313.803,482	57.464,716	104.901,872	266.366,326
E - EUR - Capitalizzazione	278.651,344	61.204,073	81.478,895	258.376,522
E2 - EUR - Capitalizzazione	346.827,035	123.866,775	204.599,381	266.094,429
F - EUR - Capitalizzazione	1.562,058	173,832	182,222	1.553,668
H - EUR - Capitalizzazione	17.640,176	51.936,906	60.803,703	8.773,379

LUX IM – ESG European 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			91.646.448,31	95,11
Azioni			91.646.448,31	95,11
Belgio			1.431.524,22	1,49
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	29.811	1.431.524,22	1,49
Finlandia			982.185,72	1,02
NOKIA OYJ	EUR	146.890	627.881,31	0,65
NORDEA BANK ABP	SEK	33.762	354.304,41	0,37
Francia			34.851.109,84	36,17
AIR LIQUIDE SA	EUR	14.752	2.280.954,24	2,37
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	9.548	1.476.311,76	1,53
AXA SA	EUR	51.654	1.762.434,48	1,83
BNP PARIBAS	EUR	24.220	1.422.440,60	1,48
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	16.826	1.439.632,56	1,49
DANONE	EUR	19.105	1.232.272,50	1,28
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8.492	1.972.691,60	2,05
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.134	2.613.870,00	2,71
KERING	EUR	1.650	391.215,00	0,41
L'OREAL	EUR	7.164	2.417.133,60	2,51
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6.962	4.381.186,60	4,55
PERNOD RICARD SA	EUR	5.916	639.815,40	0,66
SANOFI	EUR	31.697	2.952.258,58	3,06
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	18.458	4.418.845,20	4,59
TOTALENERGIES SE	EUR	74.699	3.929.167,40	4,08
VINCI SA	EUR	15.406	1.520.880,32	1,58
Germania			24.747.963,26	25,68
ADIDAS AG	EUR	3.609	854.611,20	0,89
ALLIANZ SE-REG	EUR	8.718	2.579.656,20	2,68
BASF SE	EUR	22.549	957.430,54	0,99
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5.505	434.784,90	0,45
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4.656	1.035.494,40	1,07
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	101.436	2.930.486,04	3,04
DHL GROUP	EUR	21.808	741.035,84	0,77
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	30.732	964.984,80	1,00
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	15.433	830.295,40	0,86
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.723	1.813.473,30	1,88
SAP SE	EUR	32.112	7.588.065,60	7,87
SIEMENS AG-REG	EUR	19.582	3.692.381,92	3,83
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3.653	325.263,12	0,34
Italia			6.875.221,20	7,13
ENEL SPA	EUR	167.432	1.152.936,75	1,20
ENI SPA	EUR	64.969	850.444,21	0,88
FERRARI NV	EUR	3.341	1.377.828,40	1,43
INTESA SANPAOLO	EUR	439.778	1.698.862,41	1,76
UNICREDIT SPA	EUR	46.597	1.795.149,43	1,86
Paesi Bassi			15.228.424,44	15,80
ADYEN NV	EUR	731	1.036.119,40	1,08
AIRBUS SE	EUR	13.506	2.085.056,28	2,16
ASML HOLDING NV	EUR	10.693	7.184.626,70	7,46
ING GROEP NV	EUR	74.226	1.116.062,14	1,16
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	28.824	900.750,00	0,93
PROSUS NV	EUR	34.873	1.328.661,30	1,38
STELLANTIS NV	EUR	42.898	540.085,82	0,56
WOLTERS KLUWER	EUR	6.504	1.037.062,80	1,08

LUX IM – ESG European Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Spagna			7.530.019,63	7,81
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	161.867	1.516.693,79	1,57
BANCO SANTANDER SA	EUR	429.993	1.890.464,22	1,96
IBERDROLA SA	EUR	171.673	2.268.658,70	2,35
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	37.353	1.854.202,92	1,92
Altri titoli negoziabili			-	
Azioni			-	
Regno Unito			-	
TESCO PLC	GBP	0	-	
Organismi d'Investimento Collettivo			3.298.442,00	3,42
Azioni/Quote di fondi di investimento			3.298.442,00	3,42
Fondi azionari			3.298.442,00	3,42
8A+ SICAV - EIGER -I- EUR ACC	EUR	23.800	3.298.442,00	3,42
Totale portafoglio titoli			94.944.890,31	98,53

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		678.146.350,97
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	671.233.240,66
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>310.562.195,33</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.806.358,70
Sottoscrizioni da incassare		3.769.149,10
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		313.832,98
Interessi netti da incassare		10.731,16
Altre voci dell'attivo		13.038,37
Passivo		5.070.487,58
Rimborsi da regolare		2.623.957,86
Commissioni di gestione	4	1.867.872,59
Commissioni della banca depositaria	6	62.764,85
Spese amministrative	7	460.463,31
Altre voci del passivo		55.428,97
Valore netto d'inventario		673.075.863,39

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		4.884.469,67
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.819.874,61
Interessi bancari su conti cassa		48.927,28
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	15.667,78
Spese		16.484.172,50
Commissioni di gestione	4	6.776.275,61
Commissioni di performance	5	7.706.391,71
Commissioni della banca depositaria	6	124.560,21
Spese amministrative	7	1.650.674,24
Onorari		24.993,55
Spese legali		21.318,55
Spese di transazione	2.14	5.192,01
Commissioni di direttori		679,89
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	102.912,26
Interessi su scoperti bancari		3.984,07
Spese bancarie		48.532,40
Altre spese		18.658,00
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-11.599.702,83
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	22.646.588,33
- cambi	2.5	888.281,00
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		11.935.166,50
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	142.435.616,69
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		154.370.783,19
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		209.068.633,79
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-207.637.337,98
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		155.802.079,00
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		517.273.784,39
Patrimonio netto alla fine dell'anno		673.075.863,39

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	673.075.863,39	517.273.784,39	459.607.648,65
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		6.285,735	8.767,744	3.776,836
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	518,94	403,06	339,48
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		6.074,915	7.094,915	7.464,915
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	488,94	380,55	320,84
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		648,738	704,789	822,379
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	428,96	334,22	281,95
Db - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.131,321	4.039,749	4.331,458
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	402,37	316,73	269,27
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		376.504,953	327.399,617	305.916,266
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	402,37	316,73	269,27
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		288.527,410	300.584,132	311.525,303
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	332,04	258,61	218,10
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.153.367,911	2.453.161,066	2.735.138,010
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	150,22	113,21	95,29
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.226,574	2.169,742	1.929,802
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	359,98	279,18	234,86
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		385.178,302	262.858,703	270.083,495
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	243,36	189,31	159,70

LUX IM – Morgan Stanley US 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 - Capitalizzazione	8.767,744	887,225	3.369,234	6.285,735
B - EUR - Capitalizzazione	7.094,915	0,000	1.020,000	6.074,915
C - EUR - Capitalizzazione	704,789	0,000	56,051	648,738
Db - EUR - Capitalizzazione	4.039,749	0,000	908,428	3.131,321
DI - EUR - Capitalizzazione	327.399,617	155.138,633	106.033,297	376.504,953
E - EUR - Capitalizzazione	300.584,132	78.519,044	90.575,766	288.527,410
E2 - EUR - Capitalizzazione	2.453.161,066	488.358,469	788.151,624	2.153.367,911
F - EUR - Capitalizzazione	2.169,742	436,826	379,994	2.226,574
H - EUR - Capitalizzazione	262.858,703	274.134,674	151.815,075	385.178,302

LUX IM – Morgan Stanley US 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			606.676.231,13	90,13
Azioni			606.676.231,13	90,13
Bermuda			2.473.187,06	0,37
ASSURED GUARANTY LTD	USD	5.922	509.849,37	0,08
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	4.962	424.330,95	0,06
EVEREST GROUP LTD	USD	3.003	1.040.526,99	0,15
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	2.041	489.187,23	0,07
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	USD	5	9.292,52	0,00
Canada			447.414,24	0,07
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	USD	1.635	85.983,00	0,01
BROOKFIELD CORP	USD	6.542	361.431,24	0,05
Hong Kong			672.844,35	0,10
SHARKNINJA INC	USD	7.296	672.844,35	0,10
Irlanda			3.413.860,05	0,51
ACCENTURE PLC-CL A	USD	6.148	2.087.672,58	0,31
MEDTRONIC PLC	USD	15.634	1.199.000,76	0,18
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	356	127.186,71	0,02
Israele			52.110,90	0,01
PLAYTIKA HOLDING	USD	7.662	52.110,90	0,01
Paesi Bassi			484.811,77	0,07
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	6.877	484.811,77	0,07
Regno Unito			225.990,99	0,03
RENTOKIL INITIAL PLC-SP ADR	USD	6.939	167.450,46	0,02
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	2.400	58.540,53	0,01
Stati Uniti d'America			594.629.779,98	88,35
ABBOTT LABORATORIES	USD	26.566	2.886.801,98	0,43
ABBVIE INC	USD	9.813	1.665.671,79	0,25
ACUITY BRANDS INC	USD	1.274	361.035,19	0,05
ADOBE INC	USD	1.620	695.723,71	0,10
ADT INC	USD	9.239	61.323,36	0,01
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	54.962	6.482.873,93	0,96
AGNC INVESTMENT CORP	USD	69.700	621.092,43	0,09
AGREE REALTY CORP	USD	9.106	613.265,70	0,09
AIR LEASE CORP	USD	7.421	343.437,06	0,05
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	402	37.007,00	0,01
ALLSTATE CORP	USD	5.243	972.534,70	0,14
ALPHABET INC-CL A	USD	98.762	18.194.927,87	2,70
ALPHABET INC-CL C	USD	47.700	8.854.402,97	1,32
AMAZON.COM INC	USD	113.648	24.228.411,35	3,60
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1.845	163.624,78	0,02
AMERICAN EXPRESS CO	USD	7.104	2.034.807,88	0,30
AMERICAN TOWER CORP	USD	4.764	834.898,97	0,12
AMERICOLD REALTY TRUST INC	USD	22.692	463.436,64	0,07
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	10.290	5.259.146,09	0,78
AMGEN INC	USD	4.225	1.055.385,10	0,16
ANALOG DEVICES INC	USD	5.471	1.120.288,77	0,17
APA CORP	USD	43.096	930.795,55	0,14
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	1.846	296.110,46	0,04
APPLE INC	USD	155.012	37.661.024,42	5,60
APPLIED MATERIALS INC	USD	4.024	634.350,33	0,09
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	12.826	618.657,89	0,09
AT&T INC	USD	85.554	1.863.470,87	0,28

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
AUTODESK INC	USD	2.372	679.872,03	0,10
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	1.691	477.252,80	0,07
AUTOZONE INC	USD	371	1.138.575,61	0,17
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	1.914	405.257,99	0,06
BANK OF AMERICA CORP	USD	131.014	5.541.953,41	0,82
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	12.106	899.276,20	0,13
BANK OZK	USD	3.237	138.641,70	0,02
BELLRING BRANDS INC	USD	6.806	495.935,49	0,07
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	22.953	9.998.004,41	1,49
BIOGEN INC	USD	3.469	501.911,38	0,07
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	1.257	395.173,05	0,06
BIO-TECHNE CORP	USD	12.440	866.323,97	0,13
BLACKROCK INC	USD	3.335	3.300.880,55	0,49
BOOKING HOLDINGS INC	USD	640	3.077.074,13	0,46
BORGWARNER INC	USD	3.303	100.676,19	0,01
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	7.143	761.263,99	0,11
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	2.913	134.614,53	0,02
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	46.549	2.513.883,67	0,37
BROADCOM INC	USD	65.680	14.905.731,32	2,21
BROWN & BROWN INC	USD	7.300	717.236,16	0,11
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.686	288.993,77	0,04
CARETRUST REIT INC	USD	8.854	228.589,37	0,03
CARRIER GLOBAL CORP	USD	30.659	2.015.185,75	0,30
CATERPILLAR INC	USD	8.793	3.074.945,26	0,46
CBRE GROUP INC - A	USD	20.841	2.615.439,59	0,39
CDW CORP/DE	USD	6.347	1.059.922,40	0,16
CELANESE CORP	USD	7.045	462.993,02	0,07
CENTENE CORP	USD	22.743	1.322.448,32	0,20
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	8.256	668.322,03	0,10
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	2.190	724.015,41	0,11
CHEVRON CORP	USD	30.200	4.162.337,07	0,62
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	27.450	1.589.008,72	0,24
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	9.653	1.313.228,32	0,20
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	10.518	1.060.057,95	0,16
CINTAS CORP	USD	7.736	1.368.863,23	0,20
CIVITAS RESOURCES INC	USD	1.192	51.237,45	0,01
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	9.801	1.029.433,10	0,15
CME GROUP INC	USD	5.515	1.230.083,28	0,18
COCA-COLA CO/THE	USD	67.787	4.050.698,53	0,60
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	USD	622	743.008,53	0,11
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.849	161.717,36	0,02
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	7.593	610.556,05	0,09
CONCENTRIX CORP	USD	8.307	343.627,55	0,05
CONOCOPHILLIPS	USD	30.178	2.822.582,75	0,42
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	6.658	571.867,71	0,08
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	3.451	730.260,26	0,11
CONSTELLATION ENERGY	USD	5.443	1.186.705,61	0,18
CORNING INC	USD	20.316	926.505,89	0,14
CORTEVA INC	USD	7.685	418.730,89	0,06
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6.596	5.859.926,94	0,87
CRH PLC	USD	6.261	557.672,62	0,08
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	3.585	1.206.373,83	0,18
CSX CORP	USD	66.280	2.052.793,22	0,30
CVS HEALTH CORP	USD	28.536	1.207.910,83	0,18
DANAHER CORP	USD	8.376	1.853.040,22	0,28
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	4.430	797.062,86	0,12
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	2.076	411.500,18	0,06
DEERE & CO	USD	2.162	884.419,52	0,13

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	1.181	130.631,88	0,02
DELTA AIR LINES INC	USD	993	58.084,83	0,01
DEXCOM INC	USD	8.834	663.794,61	0,10
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	232	51.792,96	0,01
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	666	113.060,57	0,02
DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.844	134.456,30	0,02
DOMINION ENERGY INC	USD	8.193	425.178,85	0,06
DOMINO'S PIZZA INC	USD	2.993	1.213.058,10	0,18
DOORDASH INC - A	USD	2.847	465.152,16	0,07
DOVER CORP	USD	9.205	1.652.209,05	0,25
DOW INC	USD	1.500	56.991,47	0,01
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	543	27.964,72	0,00
DR HORTON INC	USD	1.341	180.289,93	0,03
DUKE ENERGY CORP	USD	2.563	265.941,65	0,04
EAGLE MATERIALS INC	USD	638	151.490,04	0,02
ECOLAB INC	USD	613	138.491,17	0,02
EDISON INTERNATIONAL	USD	2.364	181.459,00	0,03
ELECTRONIC ARTS INC	USD	4.115	580.908,53	0,09
ELEVANCE HEALTH INC	USD	4.993	1.773.920,72	0,26
ELI LILLY & CO	USD	13.494	10.059.435,44	1,49
EMCOR GROUP INC	USD	360	158.576,18	0,02
EMERSON ELECTRIC CO	USD	10.426	1.248.046,59	0,19
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	6.933	617.261,08	0,09
ENHABIT INC	USD	3.466	25.676,55	0,00
EOG RESOURCES INC	USD	13.543	1.573.156,34	0,23
EQT CORP	USD	19.040	854.557,68	0,13
EQUINIX INC	USD	1.977	1.782.509,14	0,26
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	15.580	705.568,90	0,10
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	3.035	105.898,27	0,02
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	6.462	1.760.467,80	0,26
EVERSOURCE ENERGY	USD	1.855	102.395,36	0,02
EXELON CORP	USD	16.329	591.937,06	0,09
EXXON MOBIL CORP	USD	22.875	2.330.581,38	0,35
FAIR ISAAC CORP	USD	215	417.065,41	0,06
FEDEX CORP	USD	3.734	1.009.174,61	0,15
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	20.737	1.120.303,42	0,17
FIRST HAWAIIAN INC	USD	43.491	1.085.546,76	0,16
FISERV INC	USD	13.103	2.603.685,57	0,39
FIVE9 INC	USD	1.673	65.627,44	0,01
FORD MOTOR CO	USD	74.411	708.232,44	0,11
FORTINET INC	USD	21.705	1.989.110,98	0,30
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	17.872	1.175.914,07	0,17
GENERAL ELECTRIC	USD	696	112.709,02	0,02
GENERAL MILLS INC	USD	946	57.750,61	0,01
GENERAL MOTORS CO	USD	9.200	475.576,32	0,07
GILEAD SCIENCES INC	USD	3.325	294.719,19	0,04
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	4.161	444.259,55	0,07
GODADDY INC - CLASS A	USD	8.245	1.584.186,94	0,24
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3.823	2.112.308,32	0,31
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	1.643	267.267,45	0,04
HALLIBURTON CO	USD	20.142	523.123,47	0,08
HCA HEALTHCARE INC	USD	5.096	1.465.004,88	0,22
HENRY SCHEIN INC	USD	7.841	522.481,55	0,08
HERSHEY CO/THE	USD	1.005	163.299,79	0,02
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	23.017	474.508,74	0,07
HF SINCLAIR CORP	USD	8.554	281.988,23	0,04
HOME DEPOT INC	USD	8.780	3.293.863,88	0,49
HORMEL FOODS CORP	USD	17.181	516.398,25	0,08

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HP INC	USD	30.806	968.353,91	0,14
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	112.719	1.773.229,87	0,26
IDEX CORP	USD	3.239	651.606,73	0,10
INCYTE CORP	USD	5.111	336.876,47	0,05
INGERSOLL-RAND INC	USD	4.776	416.476,59	0,06
INGREDION INC	USD	5.540	731.906,56	0,11
INTEL CORP	USD	29.039	554.455,93	0,08
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4.750	1.007.839,22	0,15
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	10.559	5.360.214,48	0,80
IQVIA HOLDINGS INC	USD	7.472	1.421.267,18	0,21
IRON MOUNTAIN INC	USD	2.935	293.174,85	0,04
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	7.849	1.323.831,14	0,20
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	6.567	498.954,09	0,07
JM SMUCKER CO/THE	USD	498	52.714,45	0,01
JONES LANG LASALLE INC	USD	3.567	866.553,69	0,13
JPMORGAN CHASE & CO	USD	39.287	9.057.525,98	1,35
JUNIPER NETWORKS INC	USD	17.191	618.548,09	0,09
KEURIG DR PEPPER INC	USD	28.887	889.387,33	0,13
KEYCORP	USD	16.825	277.323,59	0,04
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	892	112.242,22	0,02
KINDER MORGAN INC	USD	95.513	2.517.446,83	0,37
KLA CORP	USD	1.834	1.119.498,83	0,17
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	22.149	647.795,04	0,10
KROGER CO	USD	19.627	1.157.710,33	0,17
LAM RESEARCH CORP	USD	8.417	585.026,30	0,09
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	11.005	1.828.353,45	0,27
LENNAR CORP-A	USD	29.744	3.902.637,45	0,58
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	6.759	205.169,39	0,03
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	12.105	1.527.745,34	0,23
LOWE'S COS INC	USD	4.818	1.145.171,37	0,17
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2.946	927.973,68	0,14
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	2.345	867.585,62	0,13
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	2.124	277.457,16	0,04
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	2.324	627.561,72	0,09
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.864	200.505,02	0,03
MASTERBRAND INC	USD	17.872	248.267,66	0,04
MASTERCARD INC - A	USD	7.093	3.591.085,35	0,53
MCDONALD'S CORP	USD	971	270.894,08	0,04
MERCK & CO. INC.	USD	28.444	2.695.473,51	0,40
MERCURY GENERAL CORP	USD	6.158	395.148,96	0,06
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	30.867	17.580.853,60	2,61
METLIFE INC	USD	37.513	2.945.604,38	0,44
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6.993	574.705,29	0,09
MICROSOFT CORP	USD	78.682	32.201.217,73	4,78
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	2.517	734.598,83	0,11
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	4.837	1.348.423,54	0,20
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	9.004	493.374,62	0,07
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	12.087	693.513,53	0,10
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	25.886	1.309.948,06	0,19
MSCI INC	USD	1.690	976.261,74	0,15
NATIONAL FUEL GAZ CO	USD	2.947	173.035,64	0,03
NETFLIX INC	USD	6.978	6.052.888,15	0,90
NEW FORTRESS ENERGY INC	USD	6.090	88.236,21	0,01
NEWMONT CORP	USD	34.858	1.242.470,02	0,18
NEXTERA ENERGY INC	USD	25.039	1.730.936,51	0,26
NIKE INC -CL B	USD	17.070	1.227.566,59	0,18
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	3.068	690.089,42	0,10
NUCOR CORP	USD	14.949	1.668.504,54	0,25

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NVIDIA CORP	USD	400.840	53.091.365,16	7,89
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.641	1.865.275,01	0,28
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	31.794	1.484.261,10	0,22
ORACLE CORP	USD	38.965	6.265.255,19	0,93
ORGANON & CO	USD	19.971	281.658,34	0,04
PACCAR INC	USD	29.068	2.901.339,51	0,43
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.465	898.744,09	0,13
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1.096	215.853,03	0,03
PEPSICO INC	USD	17.393	2.542.137,62	0,38
PFIZER INC	USD	41.145	1.047.204,76	0,16
PHILLIPS 66	USD	23.503	2.535.620,61	0,38
PHINIA INC	USD	661	30.233,88	0,00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	5.595	1.037.720,10	0,15
POOL CORP	USD	2.208	721.755,75	0,11
POST HOLDINGS INC	USD	5.369	587.096,18	0,09
PPG INDUSTRIES INC	USD	13.788	1.581.824,50	0,24
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	15.115	2.432.990,08	0,36
PROGRESSIVE CORP	USD	16.021	3.697.925,53	0,55
PROLOGIS INC	USD	10.878	1.101.370,65	0,16
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	35.174	4.003.475,84	0,59
QUALYS INC	USD	2.498	336.010,54	0,05
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	21.523	3.220.622,89	0,48
REALTY INCOME CORP	USD	44.868	2.279.167,32	0,34
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.247	844.014,96	0,13
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	12.016	273.877,52	0,04
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	4.940	1.010.795,24	0,15
REVVITY INC	USD	4.237	454.333,10	0,07
RH	USD	862	327.120,72	0,05
ROBERT HALF INC	USD	7.391	500.826,49	0,07
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2.166	1.084.763,18	0,16
ROYAL GOLD INC	USD	2.580	325.715,52	0,05
S&P GLOBAL INC	USD	3.723	1.786.164,89	0,27
SALESFORCE INC	USD	1.110	359.011,03	0,05
SCHLUMBERGER LTD	USD	12.188	443.936,50	0,07
SEMPRA	USD	13.538	1.139.197,82	0,17
SOLVENTUM CORP	USD	969	61.656,42	0,01
SOUTHERN CO/THE	USD	25.132	1.994.484,04	0,30
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	29.260	945.971,39	0,14
STARBUCKS CORP	USD	17.725	1.546.679,35	0,23
STRYKER CORP	USD	12.235	4.269.785,75	0,63
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	5.738	359.575,07	0,05
SYSCO CORP	USD	17.455	1.284.007,32	0,19
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	3.785	672.880,79	0,10
TENET HEALTHCARE CORP	USD	438	52.920,34	0,01
TESLA INC	USD	25.122	10.101.800,51	1,50
THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	1.816	72.461,56	0,01
THE CIGNA GROUP	USD	3.734	989.714,14	0,15
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5.044	2.521.101,06	0,37
THOR INDUSTRIES INC	USD	2.343	212.958,96	0,03
TJX COMPANIES INC	USD	39.714	4.632.694,24	0,69
T-MOBILE US INC	USD	13.067	2.777.673,73	0,41
TOLL BROTHERS INC	USD	4.151	504.334,20	0,07
TRANSUNION	USD	8.518	761.085,21	0,11
TRAVELERS COS INC/THE	USD	1.268	293.006,27	0,04
TREX COMPANY INC	USD	4.565	304.450,60	0,05
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	4.634	508.286,92	0,08
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	35.680	1.490.719,71	0,22
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1.316	734.084,72	0,11

LUX IM – Morgan Stanley US Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	44.707	2.617.257,73	0,39
UDR INC	USD	47.991	1.991.206,95	0,30
UGI CORP	USD	14.690	398.507,20	0,06
ULTA BEAUTY INC	USD	1.845	773.867,35	0,11
UNION PACIFIC CORP	USD	11.714	2.570.523,64	0,38
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10.819	5.292.508,26	0,79
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	7.700	929.592,99	0,14
UNITED RENTALS INC	USD	5.118	3.480.811,93	0,52
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	825	284.237,75	0,04
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	2.268	389.714,52	0,06
UNUM GROUP	USD	24.595	1.730.807,52	0,26
US BANCORP	USD	39.532	1.837.502,05	0,27
VAIL RESORTS INC	USD	587	107.334,40	0,02
VALERO ENERGY CORP	USD	2.536	292.163,42	0,04
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2.275	463.459,61	0,07
VERALTO CORP	USD	3.024	297.170,89	0,04
VERISIGN INC	USD	2.235	441.595,78	0,07
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	26.834	1.023.675,55	0,15
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8.993	3.459.712,49	0,51
VIPER ENERGY INC	USD	20.180	944.992,82	0,14
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	47.465	1.643.362,17	0,24
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	18.554	5.635.818,83	0,84
VORNADO REALTY TRUST	USD	25.578	1.019.621,06	0,15
WALMART INC	USD	81.315	7.094.744,52	1,05
WALT DISNEY CO/THE	USD	10.654	1.137.193,01	0,17
WASTE MANAGEMENT INC	USD	18.883	3.679.460,92	0,55
WELLTOWER INC	USD	21.116	2.541.121,06	0,38
WESTERN DIGITAL CORP	USD	11.197	643.095,36	0,10
WESTERN UNION CO	USD	40.544	412.841,46	0,06
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	198	62.719,87	0,01
WEYERHAEUSER CO	USD	57.375	1.541.533,40	0,23
WORKDAY INC-CLASS A	USD	1.269	320.290,93	0,05
WW GRAINGER INC	USD	1.152	1.174.373,03	0,17
XYLEM INC	USD	4.763	533.540,43	0,08
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	26.826	1.240.190,49	0,18
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	2.601	961.797,46	0,14
ZOETIS INC	USD	10.020	1.566.056,36	0,23
Svezia			563.186,99	0,08
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1.294	563.186,99	0,08
Svizzera			3.713.044,80	0,55
CHUBB LTD	USD	6.957	1.845.794,88	0,27
GARMIN LTD	USD	9.343	1.867.249,92	0,28
Organismi d'Investimento Collettivo			64.557.009,53	9,59
Azioni/Quote di fondi di investimento			64.557.009,53	9,59
Fondi azionari			64.557.009,53	9,59
MORGAN STANLEY IN FD - US CORE EQUITY FUND -Z- ACC	USD	824.066	62.135.411,19	9,23
MORGAN STANLEY IN FD - US GROWTH FUND -Z- ACC	USD	14.653	2.421.598,34	0,36
Totale portafoglio titoli			671.233.240,66	99,73

LUX IM – ESG Flexible Global Equities

LUX IM – ESG Flexible Global Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		1.917.313.017,49
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	1.762.134.627,10
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>1.673.590.860,90</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		26.697.251,07
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		110.262.643,01
Sottoscrizioni da incassare		6.797.095,89
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		23.393,46
Interessi netti da incassare		11.390.227,82
Altre voci dell'attivo		7.779,14
Passivo		43.445.617,58
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1,89
Rimborsi da regolare		18.283.734,20
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	18.023.175,94
Commissioni di gestione	4	5.467.931,54
Commissioni della banca depositaria	6	111.425,55
Spese amministrative	7	1.362.472,17
Interessi netti da regolare		18,24
Altre voci del passivo		196.858,05
Valore netto d'inventario		1.873.867.399,91

LUX IM – ESG Flexible Global Equities

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		47.663.055,24
Dividendi netti sul portafoglio titoli		10.166.276,34
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		32.275.315,21
Interessi bancari su conti cassa		4.875.091,56
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	345.481,27
Altri proventi		890,86
Spese		40.339.495,57
Commissioni di gestione	4	20.237.387,33
Commissioni di performance	5	13.263.127,53
Commissioni della banca depositaria	6	389.663,40
Spese amministrative	7	5.082.242,00
Onorari		75.879,33
Spese legali		62.200,85
Spese di transazione	2.14	552.575,44
Commissioni di direttori		2.257,67
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	445.298,49
Interessi su scoperti bancari		7.041,42
Spese bancarie		160.425,24
Altre spese		61.396,87
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		7.323.559,67
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	13.201.755,66
- future finanziari	2.8	46.583.057,53
- cambi	2.5	5.274.474,04
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		72.382.846,90
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	34.879.881,05
- future finanziari	2.8	-38.199.873,28
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		69.062.854,67
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		736.853.331,18
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-439.085.624,32
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		366.830.561,53
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		1.507.036.838,38
Patrimonio netto alla fine dell'anno		1.873.867.399,91

LUX IM – ESG Flexible Global Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	1.873.867.399,91	1.507.036.838,38	841.516.103,46
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		31.078,356	5.772,460	58.106,942
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,78	106,40	100,51
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		16.464,249	19.194,249	20.364,249
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	165,43	159,16	144,58
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.090,981	1.207,205	1.244,801
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	137,64	133,66	122,46
Db - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		88.323,788	94.629,783	39.413,591
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,21	134,15	122,86
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.095.897,142	3.466.912,897	1.408.524,742
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,21	134,15	122,86
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.871.884,726	2.161.209,095	1.024.502,130
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	142,37	137,09	124,62
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.002.504,882	5.164.444,034	4.104.211,583
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	122,42	115,90	103,33
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		25.223,628	16.455,594	6.767,692
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	158,20	151,88	137,69
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.037.082,975	1.096.600,461	960.075,084
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	121,26	116,81	106,24

LUX IM – ESG Flexible Global 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 - Capitalizzazione	5.772,460	30.546,896	5.241,000	31.078,356
B - EUR - Capitalizzazione	19.194,249	0,000	2.730,000	16.464,249
C - EUR - Capitalizzazione	1.207,205	0,000	116,224	1.090,981
Db - EUR - Capitalizzazione	94.629,783	0,000	6.305,995	88.323,788
DI - EUR - Capitalizzazione	3.466.912,897	2.258.909,789	629.925,544	5.095.897,142
E - EUR - Capitalizzazione	2.161.209,095	1.255.440,333	544.764,702	2.871.884,726
E2 - EUR - Capitalizzazione	5.164.444,034	1.152.297,693	1.314.236,845	5.002.504,882
F - EUR - Capitalizzazione	16.455,594	11.846,121	3.078,087	25.223,628
H - EUR - Capitalizzazione	1.096.600,461	891.520,817	951.038,303	1.037.082,975

LUX IM – ESG Flexible Global 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			1.285.753.004,77	68,61
Azioni			339.436.250,74	18,11
Belgio			4.148.495,82	0,22
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	86.391	4.148.495,82	0,22
Finlandia			5.666.907,18	0,30
NOKIA OYJ	EUR	498.898	2.132.539,50	0,11
NORDEA BANK ABP	EUR	337.088	3.534.367,68	0,19
Francia			110.289.098,34	5,89
AIR LIQUIDE SA	EUR	52.382	8.099.304,84	0,43
AXA SA	EUR	183.775	6.270.403,00	0,33
BNP PARIBAS	EUR	105.985	6.224.499,05	0,33
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	49.477	4.233.252,12	0,23
DANONE	EUR	59.563	3.841.813,50	0,21
ESSILORLUXOTTICA	EUR	29.693	6.897.683,90	0,37
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3.345	7.710.225,00	0,41
KERING	EUR	7.079	1.678.430,90	0,09
L'OREAL	EUR	22.260	7.510.524,00	0,40
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	24.735	15.565.735,50	0,83
PERNOD RICARD SA	EUR	19.059	2.061.230,85	0,11
SANOFI	EUR	106.844	9.951.450,16	0,53
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	53.603	12.832.558,20	0,68
TOTALENERGIES SE	EUR	224.253	11.795.707,80	0,63
VINCI SA	EUR	56.891	5.616.279,52	0,30
Germania			94.071.749,35	5,02
ADIDAS AG	EUR	15.644	3.704.499,20	0,20
ALLIANZ SE-REG	EUR	37.842	11.197.447,80	0,60
BASF SE	EUR	88.819	3.771.254,74	0,20
BAYER AG-REG	EUR	96.166	1.857.350,12	0,10
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	29.760	2.350.444,80	0,13
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	17.890	3.978.736,00	0,21
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	342.199	9.886.129,11	0,53
DHL GROUP	EUR	92.362	3.138.460,76	0,17
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	122.375	3.842.575,00	0,21
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	76.518	4.116.668,40	0,22
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	13.168	6.414.132,80	0,34
SAP SE	EUR	104.977	24.806.065,10	1,32
SIEMENS AG-REG	EUR	70.164	13.230.123,84	0,71
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	19.967	1.777.861,68	0,09
Italia			44.400.372,30	2,37
ENEL SPA	EUR	734.726	5.059.323,24	0,27
ENI SPA	EUR	199.737	2.614.557,33	0,14
FERRARI NV	EUR	10.989	4.531.863,60	0,24
INTESA SANPAOLO	EUR	1.552.583	5.997.628,13	0,32
UNICREDIT SPA	EUR	680.000	26.197.000,00	1,40
Paesi Bassi			55.763.239,23	2,98
ADYEN NV	EUR	2.789	3.953.128,60	0,21
AIRBUS SE	EUR	58.528	9.035.552,64	0,48
ASML HOLDING NV	EUR	34.250	23.012.575,00	1,23
ING GROEP NV	EUR	329.910	4.960.526,76	0,26
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	89.922	2.810.062,50	0,15
PROSUS NV	EUR	145.512	5.544.007,20	0,30
STELLANTIS NV	EUR	219.002	2.757.235,18	0,15
WOLTERS KLUWER	EUR	23.143	3.690.151,35	0,20

LUX IM – ESG Flexible Global Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Spagna			25.096.388,52	1,34
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	579.703	5.431.817,11	0,29
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.567.822	6.892.929,42	0,37
IBERDROLA SA	EUR	564.650	7.461.849,75	0,40
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	106.966	5.309.792,24	0,28
Obbligazioni			946.316.754,03	50,50
Francia			253.500.950,00	13,53
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-25	EUR	100.000.000	99.595.000,00	5,31
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-03-25	EUR	75.000.000	74.544.750,00	3,98
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-25	EUR	80.000.000	79.361.200,00	4,24
Germania			39.685.400,00	2,12
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.0% 15-08-25	EUR	40.000.000	39.685.400,00	2,12
Italia			193.970.700,00	10,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.2% 15-08-25	EUR	90.000.000	89.352.900,00	4,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	105.000.000	104.617.800,00	5,58
Spagna			103.884.375,00	5,54
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-25	EUR	105.000.000	103.884.375,00	5,54
Stati Uniti d'America			355.275.329,03	18,96
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 31-12-24	USD	40.000.000	38.531.531,62	2,06
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 31-03-25	USD	70.000.000	67.170.716,73	3,58
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-05-25	USD	150.000.000	143.708.644,09	7,67
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 31-03-25	USD	110.000.000	105.864.436,59	5,65
Altri titoli negoziabili			29.497,62	0,00
Azioni			29.497,62	0,00
Lussemburgo			29.497,62	0,00
TECREF SA	EUR	3.483	29.497,62	0,00
Strumenti del mercato monetario			456.488.725,56	24,36
Buoni del Tesoro			456.488.725,56	24,36
Italia			219.634.408,76	11,72
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 12-09-25	EUR	25.000.000	24.563.043,08	1,31
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 12-12-25	EUR	30.000.000	29.309.119,72	1,56
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-01-25	EUR	111.000.000	107.565.938,82	5,74
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-03-25	EUR	60.000.000	58.196.307,14	3,11
Spagna			126.869.770,24	6,77
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0.0% 07-02-25	EUR	50.000.000	48.456.005,22	2,59
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0.0% 07-03-25	EUR	80.000.000	78.413.765,02	4,18
Stati Uniti d'America			109.984.546,56	5,87
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 09-01-25	USD	70.000.000	67.066.207,31	3,58
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 20-03-25	USD	45.000.000	42.918.339,25	2,29
Organismi d'Investimento Collettivo			19.863.399,15	1,06
Azioni/Quote di fondi di investimento			19.863.399,15	1,06
Fondi azionari			19.863.399,15	1,06
VALORI SICAV - ELITE EQUITY FUND -CG- EUR ACC	EUR	178.227	19.863.399,15	1,06
Totale portafoglio titoli			1.762.134.627,10	94,04

LUX IM – Short Equities

LUX IM – Short Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		7.213.304,52
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	4.352.372,25
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>4.317.660,44</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.073.831,91
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.356.590,94
Crediti da brokers da incassare		307.716,65
Sottoscrizioni da incassare		14.887,97
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	74.439,58
Interessi netti da incassare		32.518,42
Altre voci dell'attivo		946,80
Passivo		1.073.184,87
Rimborsi da regolare		1.020.462,87
Commissioni di gestione	4	41.842,96
Commissioni della banca depositaria	6	1.104,91
Spese amministrative	7	8.671,28
Interessi netti da regolare		78,56
Altre voci del passivo		1.024,29
Valore netto d'inventario		6.140.119,65

LUX IM – Short Equities

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		240.163,43
Cedole nette da obbligazioni		173.243,21
Interessi bancari su conti cassa		66.418,02
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	502,20
Spese		197.211,87
Commissioni di gestione	4	151.287,30
Commissioni della banca depositaria	6	1.733,34
Spese amministrative	7	31.644,39
Onorari		335,76
Spese legali		275,20
Spese di transazione	2.14	6.813,24
Commissioni di direttori		6,70
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.461,05
Interessi su scoperti bancari		256,75
Spese bancarie		752,54
Altre spese		645,60
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		42.951,56
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.125,91
- future finanziari	2.8	-1.031.910,12
- cambi	2.5	13.576,82
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-974.255,83
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	77.364,25
- future finanziari	2.8	180.319,94
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-716.571,64
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		7.022.770,96
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-7.734.197,70
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-1.427.998,38
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		7.568.118,03
Patrimonio netto alla fine dell'anno		6.140.119,65

LUX IM – Short Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	6.140.119,65	7.568.118,03	14.643.819,58
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		64,377	81,055	81,185
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	17,34	18,80	21,46
Db - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.957,901	6.354,055	15.932,282
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	17,28	18,77	21,45
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		290.277,642	334.221,562	577.531,815
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	17,28	18,77	21,45
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		366,960	683,014	952,438
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	41,03	43,90	49,44
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		30.065,055	30.802,608	44.314,592
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	34,61	37,20	42,08

LUX IM – Short 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
C - EUR - Capitalizzazione	81,055	0,000	16,678	64,377
Db - EUR - Capitalizzazione	6.354,055	0,000	2.396,154	3.957,901
DI - EUR - Capitalizzazione	334.221,562	395.736,693	439.680,613	290.277,642
F - EUR - Capitalizzazione	683,014	67,118	383,172	366,960
H - EUR - Capitalizzazione	30.802,608	615,873	1.353,426	30.065,055

LUX IM – Short 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			4.352.372,25	70,88
Obbligazioni			4.352.372,25	70,88
Italia			4.352.372,25	70,88
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	1.200.000	1.166.838,00	19,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	200.000	199.272,00	3,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 01-07-25	EUR	100.000	99.741,50	1,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 15-11-25	EUR	250.000	250.498,75	4,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26	EUR	700.000	705.890,50	11,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-01-26	EUR	600.000	607.089,00	9,89
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 15-04-26	EUR	1.300.000	1.323.042,50	21,55
Totale portafoglio titoli			4.352.372,25	70,88

LUX IM – Pictet Asian Equities

LUX IM – Pictet Asian Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		238.026.064,70
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	233.711.143,10
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>206.450.123,67</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.913.063,63
Sottoscrizioni da incassare		194.099,84
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		191.912,63
Interessi netti da incassare		458,63
Altre voci dell'attivo		15.386,87
Passivo		2.623.626,52
Debiti verso brokers da regolare		429.819,90
Rimborsi da regolare		876.591,33
Commissioni di gestione	4	1.020.758,04
Commissioni della banca depositaria	6	26.535,39
Spese amministrative	7	229.861,64
Interessi netti da regolare		8.775,94
Altre voci del passivo		31.284,28
Valore netto d'inventario		235.402.438,18

LUX IM – Pictet Asian Equities

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		4.289.806,81
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.258.015,50
Interessi bancari su conti cassa		31.791,31
Spese		5.881.157,62
Commissioni di gestione	4	4.130.649,96
Commissioni della banca depositaria	6	53.613,26
Spese amministrative	7	937.265,79
Onorari		10.152,12
Spese legali		8.766,24
Spese di transazione	2.14	597.236,64
Commissioni di direttori		223,02
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	85.320,54
Interessi su scoperti bancari		12.148,29
Spese bancarie		22.253,34
Altre spese		23.528,42
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.591.350,81
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-4.188.828,36
- cambi	2.5	-3.428.829,15
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-9.209.008,32
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	32.749.759,74
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		23.540.751,42
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		29.360.934,11
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-77.514.188,10
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-24.612.502,57
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		260.014.940,75
Patrimonio netto alla fine dell'anno		235.402.438,18

LUX IM – Pictet Asian Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	235.402.438,18	260.014.940,75	354.990.505,32
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		384,528	406,305	406,305
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	94,22	85,17	87,29
Db - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		13.589,794	20.143,167	20.500,906
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	87,89	80,27	83,13
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.855.082,289	2.089.769,089	2.060.448,460
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	87,89	80,27	83,13
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		386.729,313	511.598,055	852.214,549
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,28	119,51	122,43
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		125.590,718	196.766,000	626.340,386
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	117,36	105,76	108,27
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		13.193,545	14.129,814	12.687,519
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,33	124,46	126,98
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		32.125,113	71.848,666	83.391,753
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,33	96,12	98,51

LUX IM – Pictet Asian 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
C - EUR - Capitalizzazione	406,305	0,000	21,777	384,528
Db - EUR - Capitalizzazione	20.143,167	127,467	6.680,840	13.589,794
DI - EUR - Capitalizzazione	2.089.769,089	223.808,573	458.495,373	1.855.082,289
E - EUR - Capitalizzazione	511.598,055	50.788,616	175.657,358	386.729,313
E2 - EUR - Capitalizzazione	196.766,000	27.501,013	98.676,295	125.590,718
F - EUR - Capitalizzazione	14.129,814	1.889,985	2.826,254	13.193,545
H - EUR - Capitalizzazione	71.848,666	5.417,464	45.141,017	32.125,113

LUX IM – Pictet Asian 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			210.738.042,73	89,52
Azioni			210.738.042,73	89,52
Bermuda			4.404.627,53	1,87
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	9.314.000	4.404.627,53	1,87
Cina			40.236.926,39	17,09
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	3.507.000	4.534.247,06	1,93
BYD CO LTD-H	HKD	118.500	3.911.002,44	1,66
FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR	USD	366.753	3.822.809,56	1,62
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	848.500	4.553.485,40	1,93
MEITUAN-CLASS B	HKD	447.300	8.400.285,97	3,57
PDD HOLDINGS INC	USD	56.209	5.111.090,52	2,17
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	83.450	5.578.657,42	2,37
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	2.941.000	4.325.348,02	1,84
Corea del Sud			22.443.364,98	9,53
COSMAX INC	KRW	47.203	4.593.133,96	1,95
SAMLIP INDUSTRIAL CO LTD	KRW	174.712	3.437.731,22	1,46
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	174.680	6.064.802,78	2,58
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	30.254	2.523.338,55	1,07
SK HYNIX INC	KRW	51.320	5.824.358,47	2,47
Filippine			4.480.010,63	1,90
BDO UNIBANK INC	PHP	1.872.380	4.480.010,63	1,90
Hong Kong			18.238.963,20	7,75
AIA GROUP LTD	HKD	1.447.200	10.086.640,46	4,28
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	1.224.500	3.827.628,36	1,63
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	118.500	4.324.694,38	1,84
India			50.571.402,40	21,48
HDFC BANK LIMITED	INR	457.389	9.128.782,03	3,88
ICICI BANK LTD	INR	827.332	12.024.083,68	5,11
INFOSYS LTD	INR	322.515	6.900.691,40	2,93
MAKEMYTRIP LTD	USD	67.551	7.418.538,61	3,15
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	250.856	3.953.347,50	1,68
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	173.766	6.572.794,53	2,79
ZOMATO LTD	INR	1.444.089	4.573.164,65	1,94
Indonesia			14.435.618,61	6,13
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	13.727.100	4.002.617,72	1,70
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	19.256.500	6.531.628,06	2,77
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	23.004.000	3.901.372,83	1,66
Isole Cayman			3.227.829,53	1,37
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	6.720.000	3.227.829,53	1,37
Tailandia			7.211.502,66	3,06
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	2.788.600	4.360.958,12	1,85
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	THB	9.154.909	2.850.544,54	1,21
Taiwan			45.487.796,80	19,32
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	625.000	2.965.711,98	1,26
LOTES CO LTD	TWD	78.000	4.466.581,92	1,90
MEDIATEK INC	TWD	205.000	8.496.581,74	3,61
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	736.200	23.181.322,90	9,85
WIWYNN CORP	TWD	83.104	6.377.598,26	2,71
Organismi d'Investimento Collettivo			22.973.100,37	9,76
Azioni/Quote di fondi di investimento			22.973.100,37	9,76

LUX IM – Pictet Asian Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Fondi azionari			22.973.100,37	9,76
PICTET ASIAN EQUITY EX JAPAN -P- USD ACC	USD	81.688	22.973.099,91	9,76
PICTET CHINA EQUITIES -I- USD ACC	USD	0	0,46	0,00
Totale portafoglio titoli			233.711.143,10	99,28

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		753.398.623,15
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	735.560.082,90
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>644.234.786,29</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		12.280.485,25
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		483.985,29
Sottoscrizioni da incassare		3.699.525,91
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		1.320.954,97
Interessi netti da incassare		27.000,87
Altre voci dell'attivo		26.587,96
Passivo		5.398.723,40
Debiti bancari a vista		234,02
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		8.138,60
Rimborsi da regolare		1.862.173,52
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	124.410,70
Commissioni di gestione	4	2.628.484,60
Commissioni della banca depositaria	6	50.974,13
Spese amministrative	7	644.198,61
Interessi netti da regolare		129,62
Altre voci del passivo		79.979,60
Valore netto d'inventario		747.999.899,75

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		18.178.702,40
Dividendi netti sul portafoglio titoli		17.712.414,62
Interessi bancari su conti cassa		308.540,43
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	56.262,75
Altri proventi		101.484,60
Spese		27.923.108,28
Commissioni di gestione	4	9.411.847,06
Commissioni di performance	5	15.431.490,38
Commissioni della banca depositaria	6	140.804,23
Spese amministrative	7	2.300.710,56
Onorari		27.311,03
Spese legali		23.179,57
Spese di transazione	2.14	317.387,11
Commissioni di direttori		720,59
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	181.272,20
Interessi su scoperti bancari		589,25
Spese bancarie		57.711,55
Altre spese		30.084,75
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-9.744.405,88
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	76.462.878,48
- future finanziari	2.8	1.001.859,40
- cambi	2.5	-3.344.678,52
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		64.375.653,48
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	66.210.026,96
- future finanziari	2.8	-216.913,75
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		130.368.766,69
Dividendi distribuiti	11	-1.572.137,56
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		182.528.379,89
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		31.276.986,22
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-135.647.011,77
Riscatto di azioni a distribuzione		-13.706.639,86
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		193.248.343,61
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		554.751.556,14
Patrimonio netto alla fine dell'anno		747.999.899,75

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	747.999.899,75	554.751.556,14	558.816.582,58
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.503,892	1.709,657	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.281,18	1.040,15	-
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		500,000	500,000	500,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	144,57	117,55	106,93
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		674,582	695,445	695,445
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	185,45	150,94	137,45
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.514.635,191	1.290.874,425	1.169.931,103
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	185,81	152,82	140,60
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		637.914,321	511.123,301	479.146,830
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	147,45	124,26	117,79
Dividendo per azione		3,11	3,53	4,12
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.013.538,716	943.210,419	940.583,830
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	204,97	166,74	151,76
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		808.784,783	932.049,963	1.492.555,754
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	135,88	106,99	97,31
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		10.954,083	8.475,086	7.950,140
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	214,88	174,08	157,79
F - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		1.865,232	2.157,691	2.095,265
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	160,84	133,48	124,65
Dividendo per azione		3,34	3,74	4,30
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		272.765,682	222.636,087	354.449,315
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	183,63	149,46	136,10

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

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 - Capitalizzazione	1.709,657	266,235	472,000	1.503,892
B - EUR - Capitalizzazione	500,000	0,000	0,000	500,000
C - EUR - Capitalizzazione	695,445	0,000	20,863	674,582
DI - EUR - Capitalizzazione	1.290.874,425	511.046,077	287.285,311	1.514.635,191
DI - EUR - Distribuzione	511.123,301	226.865,061	100.074,041	637.914,321
E - EUR - Capitalizzazione	943.210,419	274.998,874	204.670,577	1.013.538,716
E2 - EUR - Capitalizzazione	932.049,963	176.429,605	299.694,785	808.784,783
F - EUR - Capitalizzazione	8.475,086	4.209,667	1.730,670	10.954,083
F - EUR - Distribuzione	2.157,691	240,692	533,151	1.865,232
H - EUR - Capitalizzazione	222.636,087	109.307,547	59.177,952	272.765,682

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

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			664.385.885,95	88,82
Azioni			664.385.885,95	88,82
Australia			6.419.801,00	0,86
BRAMBLES LTD	AUD	14.439	165.983,37	0,02
COLES GROUP LTD	AUD	33.311	375.960,32	0,05
FORTESCUE LTD	AUD	230.987	2.518.678,83	0,34
GPT GROUP	AUD	248.213	648.079,59	0,09
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	13.046	65.943,22	0,01
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	8.559	78.957,38	0,01
PRO MEDICUS - REGISTERED SHS	AUD	493	73.674,59	0,01
REA GROUP LTD	AUD	972	135.494,60	0,02
SANTOS LTD	AUD	151.854	606.073,20	0,08
SCENTRE GROUP	AUD	36.904	75.629,28	0,01
SOUTH32 LTD	AUD	145.523	295.619,41	0,04
SUNCORP GROUP LTD	AUD	9.009	102.324,84	0,01
TELSTRA GROUP LTD	AUD	323.996	776.258,56	0,10
TRANSURBAN GROUP	AUD	53.908	431.276,88	0,06
VICINITY CENTRES	AUD	55.668	69.846,93	0,01
Austria			388.220,00	0,05
VERBUND AG	EUR	5.546	388.220,00	0,05
Belgio			915.753,00	0,12
D'IETEREN GROUP	EUR	5.745	915.753,00	0,12
Bermuda			3.579.883,83	0,48
CREDICORP LTD	USD	13.830	2.400.548,53	0,32
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	52.300	224.204,04	0,03
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	USD	24.200	955.131,26	0,13
Brasile			12.156.024,92	1,63
AMBEV SA	BRL	1.045.750	1.900.362,98	0,25
CPFL ENERGIA SA	BRL	139.552	682.379,99	0,09
GERDAU SA-PREF	BRL	148.362	416.582,05	0,06
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	296.744	1.411.513,70	0,19
KLABIN SA - UNIT	BRL	36.892	132.483,19	0,02
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	50.994	311.075,71	0,04
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	1.099.334	6.158.271,54	0,82
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	56.745	410.804,85	0,05
WEG SA	BRL	89.683	732.550,91	0,10
Canada			18.623.967,03	2,49
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	7.730	180.335,61	0,02
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	36.935	2.252.851,98	0,30
CGI INC	CAD	7.837	824.212,68	0,11
ENBRIDGE INC	CAD	27.747	1.123.703,33	0,15
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	18.126	2.037.627,48	0,27
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	25.192	801.272,26	0,11
HYDRO ONE LTD	CAD	2.403	71.282,24	0,01
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	2.352	409.371,47	0,05
KEYERA CORP	CAD	32.495	955.658,50	0,13
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	3.109	272.490,30	0,04
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	40.316	4.671.947,88	0,62
TC ENERGY CORP	CAD	23.820	1.069.140,62	0,14
TELUS CORP	CAD	106.569	1.380.102,09	0,18
THOMSON REUTERS CORP	CAD	9.687	1.501.115,27	0,20
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	21.018	1.072.855,32	0,14

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Cina			17.805.855,59	2,38
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	3.518.000	1.929.341,71	0,26
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	41.500	102.134,88	0,01
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	10.587.000	5.203.229,86	0,70
BYD CO LTD-H	HKD	4.000	132.016,96	0,02
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	828.000	309.561,45	0,04
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	101.000	500.139,27	0,07
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	92.000	80.180,74	0,01
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	3.376.000	468.090,74	0,06
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	712.500	1.129.027,27	0,15
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	30.000	102.132,40	0,01
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	9.152.000	5.902.871,47	0,79
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	36.400	152.985,67	0,02
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	556.000	843.868,65	0,11
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	1.676.000	950.274,52	0,13
Corea del Sud			905.325,35	0,12
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	30.241	282.816,15	0,04
KIA CORP	KRW	3.740	245.789,28	0,03
LG UPLUS CORP	KRW	55.880	376.719,92	0,05
Danimarca			4.407.863,06	0,59
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	173	276.142,18	0,04
DANSKE BANK A/S	DKK	8.600	234.880,37	0,03
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	46.562	3.896.840,51	0,52
Finlandia			3.947.653,27	0,53
NOKIA OYJ	EUR	160.358	685.450,27	0,09
NORDEA BANK ABP	EUR	310.686	3.262.203,00	0,44
Francia			10.018.299,78	1,34
AXA SA	EUR	62.115	2.119.363,80	0,28
CARREFOUR SA	EUR	10.099	136.992,94	0,02
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	27.711	368.694,86	0,05
DANONE	EUR	13.529	872.620,50	0,12
ENGIE	EUR	81.283	1.238.346,51	0,17
GECINA SA	EUR	824	73.624,40	0,01
KLEPIERRE SA	EUR	16.106	447.746,80	0,06
ORANGE	EUR	284.759	2.742.229,17	0,37
SANOFI	EUR	14.940	1.391.511,60	0,19
SODEXO SA	EUR	7.959	627.169,20	0,08
Germania			2.668.389,54	0,36
GEA GROUP AG	EUR	11.539	551.794,98	0,07
SCOUT24 SE	EUR	3.532	300.573,20	0,04
SIEMENS AG-REG	EUR	9.631	1.816.021,36	0,24
Giappone			32.100.177,45	4,29
AGC INC	JPY	6.100	173.561,98	0,02
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	76.600	780.844,05	0,10
ASAHI KASEI CORP	JPY	476.500	3.202.560,75	0,43
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	269.300	2.542.238,39	0,34
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	32.000	743.943,40	0,10
BRIDGESTONE CORP	JPY	13.100	430.353,74	0,06
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	42.900	711.920,95	0,10
CANON INC	JPY	47.700	1.514.486,00	0,20
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	9.000	973.085,20	0,13
FAST RETAILING CO LTD	JPY	5.600	1.854.149,49	0,25
FUJITSU LIMITED	JPY	8.400	144.668,10	0,02
HULIC CO LTD	JPY	43.100	363.254,38	0,05

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
KAO CORP	JPY	46.300	1.819.528,76	0,24
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	126.200	1.590.795,45	0,21
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	16.700	353.417,41	0,05
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	13.900	273.724,39	0,04
NIDEC CORP	JPY	32.800	576.093,51	0,08
NINTENDO CO LTD	JPY	59.100	3.368.209,17	0,45
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	202	152.105,81	0,02
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	813.000	790.243,00	0,11
OBAYASHI CORP	JPY	91.800	1.182.020,30	0,16
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	9.200	92.509,38	0,01
ORACLE CORP JAPAN	JPY	8.500	792.479,24	0,11
OTSUKA CORP	JPY	12.600	279.750,23	0,04
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	6.600	452.519,22	0,06
SCSK CORP	JPY	7.700	157.789,60	0,02
SEIKO EPSON CORP	JPY	51.500	911.031,99	0,12
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	20.300	472.313,75	0,06
SHIMADZU CORP	JPY	5.900	161.918,79	0,02
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	28.400	875.848,66	0,12
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	94.600	2.433.236,54	0,33
TREND MICRO INC	JPY	27.900	1.470.435,56	0,20
UNICHARM CORP	JPY	57.300	459.140,26	0,06
Hong Kong			2.858.573,24	0,38
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	HKD	48.000	158.658,04	0,02
HANG SENG BANK LTD	HKD	19.800	234.210,02	0,03
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	1.754.000	2.084.540,87	0,28
LINK REIT	HKD	77.000	313.137,94	0,04
SINO LAND CO	HKD	70.000	68.026,37	0,01
Indonesia			1.737.270,16	0,23
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	686.000	200.027,37	0,03
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	145.800	83.941,69	0,01
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	219.700	74.520,22	0,01
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	321.000	83.092,83	0,01
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	1.359.900	330.169,06	0,04
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	520.700	238.587,42	0,03
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	4.507.700	726.931,57	0,10
Irlanda			22.671.938,67	3,03
ACCENTURE PLC-CL A	USD	12.242	4.157.008,41	0,56
ALLEGION PLC	USD	6.798	857.698,63	0,11
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	4.271	298.756,45	0,04
MEDTRONIC PLC	USD	172.116	13.199.898,62	1,76
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	11.640	4.158.576,56	0,56
Isole Cayman			1.140.723,59	0,15
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	136.000	65.325,12	0,01
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1.905.000	1.075.398,47	0,14
Israele			1.701.494,46	0,23
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	9.432	1.701.494,46	0,23
Italia			9.949.752,60	1,33
ENEL SPA	EUR	479.722	3.303.365,69	0,44
GENERALI	EUR	29.889	815.073,03	0,11
INTESA SANPAOLO	EUR	800.850	3.093.683,55	0,41
MEDIOBANCA SPA	EUR	52.315	736.333,63	0,10
UNICREDIT SPA	EUR	51.948	2.001.296,70	0,27
Macao			5.497.501,16	0,73
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	6.853.000	5.497.501,16	0,73

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Malesia			10.449.560,90	1,40
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	351.100	413.920,79	0,06
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	738.600	1.302.953,77	0,17
IOI CORP BHD	MYR	69.700	58.179,55	0,01
MALAYAN BANKING BHD	MYR	2.509.700	5.528.758,47	0,74
MISC BHD	MYR	52.700	86.164,83	0,01
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	MYR	16.800	361.350,17	0,05
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	14.500	60.267,19	0,01
PETRONAS GAS BHD	MYR	31.000	117.909,77	0,02
PPB GROUP BERHAD	MYR	99.200	264.630,08	0,04
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	208.100	219.368,37	0,03
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	266.200	261.143,21	0,03
RHB BANK BHD	MYR	1.273.200	1.774.914,70	0,24
Messico			1.044.614,37	0,14
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	411.307	1.044.614,37	0,14
Norvegia			2.725.350,24	0,36
EQUINOR ASA	NOK	104.097	2.339.218,81	0,31
TELENOR ASA	NOK	35.937	386.131,43	0,05
Nuova Zelanda			252.079,63	0,03
XERO LTD	AUD	2.503	252.079,63	0,03
Paesi Bassi			1.669.531,53	0,22
ING GROEP NV	EUR	13.092	196.851,31	0,03
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	25.809	628.965,33	0,08
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	11.968	843.714,89	0,11
Regno Unito			7.990.481,47	1,07
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	4.471	109.707,21	0,01
MONDI PLC	GBP	130.398	1.834.765,47	0,25
NATWEST GROUP PLC	GBP	509.353	2.455.452,85	0,33
SAINSBURY (J) PLC	GBP	62.415	204.752,79	0,03
SMITHS GROUP PLC	GBP	38.072	784.152,43	0,10
SSE PLC	GBP	25.842	501.890,73	0,07
VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.591.901	2.099.759,99	0,28
Repubblica ceca			547.233,38	0,07
MONETA MONEY BANK AS	CZK	111.259	547.233,38	0,07
Singapore			7.930.499,12	1,06
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	129.900	235.881,44	0,03
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	66.300	90.411,22	0,01
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	70.620	2.181.520,81	0,29
KEPPEL LTD	SGD	449.800	2.173.837,35	0,29
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	275.500	3.248.848,30	0,43
Spagna			4.898.876,29	0,65
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	37.188	1.782.048,96	0,24
ENDESA SA	EUR	3.434	70.877,76	0,01
IBERDROLA SA	EUR	140.119	1.851.672,59	0,25
TELEFONICA SA	EUR	304.042	1.194.276,98	0,16
Stati Uniti d'America			418.122.086,34	55,90
ABBVIE INC	USD	4.741	804.743,70	0,11
ADOBE INC	USD	15.518	6.664.346,03	0,89
ALPHABET INC-CL A	USD	24.698	4.550.113,69	0,61
AMAZON.COM INC	USD	122.996	26.221.294,54	3,51
AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.795	800.575,45	0,11
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	617	80.859,96	0,01
AMERICAN TOWER CORP	USD	367	64.317,36	0,01

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
AMGEN INC	USD	2.262	565.036,94	0,08
APPLE INC	USD	115.130	27.971.471,51	3,74
APPLIED MATERIALS INC	USD	2.731	430.519,57	0,06
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	23.002	1.109.493,90	0,15
ARISTA NETWORKS INC	USD	22.293	2.393.482,83	0,32
AT&T INC	USD	215.615	4.696.358,70	0,63
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	35.886	10.128.145,48	1,35
BANK OF AMERICA CORP	USD	18.130	766.907,47	0,10
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	2.872	213.342,25	0,03
BEST BUY CO INC	USD	28.141	2.327.349,21	0,31
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	7.336	462.541,50	0,06
BOOKING HOLDINGS INC	USD	455	2.187.607,39	0,29
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	167.406	9.040.778,73	1,21
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	12.222	2.306.879,69	0,31
CHEVRON CORP	USD	101.567	13.998.546,01	1,87
CINTAS CORP	USD	6.967	1.232.790,87	0,16
CISCO SYSTEMS INC	USD	56.138	3.201.009,80	0,43
CLOROX COMPANY	USD	11.961	1.859.972,66	0,25
CME GROUP INC	USD	62.548	13.950.906,45	1,87
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	126.203	11.037.975,41	1,48
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	39.474	3.390.493,56	0,45
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	18.145	16.120.129,52	2,16
CROWN CASTLE INC	USD	2.048	177.129,66	0,02
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	4.663	924.289,66	0,12
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1.005	170.609,41	0,02
DTE ENERGY COMPANY	USD	2.327	270.237,32	0,04
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	34.581	2.530.154,57	0,34
EBAY INC	USD	143.705	8.591.428,45	1,15
ELECTRONIC ARTS INC	USD	16.018	2.261.237,63	0,30
EMCOR GROUP INC	USD	3.167	1.395.029,86	0,19
EOG RESOURCES INC	USD	3.331	386.929,32	0,05
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	1.364	86.802,99	0,01
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	13.769	1.469.683,73	0,20
F5 INC	USD	3.971	965.847,58	0,13
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	1.069	82.992,83	0,01
FORTINET INC	USD	33.931	3.109.538,11	0,42
FOX CORP - CLASS A	USD	112.376	5.287.263,47	0,71
GENERAL MILLS INC	USD	6.203	378.675,51	0,05
GILEAD SCIENCES INC	USD	76.043	6.740.249,92	0,90
HCA HEALTHCARE INC	USD	2.767	795.460,85	0,11
INCYTE CORP	USD	27.238	1.795.312,33	0,24
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	43.613	6.275.684,03	0,84
KIMCO REALTY CORP	USD	5.906	132.167,41	0,02
KLA CORP	USD	1.308	798.421,19	0,11
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	2.697	704.459,88	0,09
MARSH & MCLENNAN COS	USD	5.584	1.140.307,62	0,15
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	61.991	4.505.776,17	0,60
MERCADOLIBRE INC	USD	1.101	1.826.214,34	0,24
MERCK & CO. INC.	USD	102.017	9.667.561,57	1,29
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	15.319	8.725.211,27	1,17
MICROSOFT CORP	USD	55.610	22.758.823,08	3,04
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	11.641	5.198.835,50	0,70
NETAPP INC	USD	2.463	276.397,93	0,04
NETFLIX INC	USD	5.389	4.674.550,62	0,62
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	7.761	1.024.731,62	0,14
NVIDIA CORP	USD	213.969	28.340.251,25	3,79
PACCAR INC	USD	16.988	1.695.608,77	0,23
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3.467	751.347,55	0,10

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.130	693.229,23	0,09
PFIZER INC	USD	517.989	13.183.632,18	1,76
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	5.911	1.096.329,49	0,15
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	62.486	10.058.075,95	1,34
PROGRESSIVE CORP	USD	8.748	2.019.190,60	0,27
QUALCOMM INC	USD	31.443	4.682.297,52	0,63
REGENCY CENTERS CORP	USD	1.711	121.000,44	0,02
RESMED INC	USD	5.511	1.218.413,85	0,16
S&P GLOBAL INC	USD	11.384	5.461.644,12	0,73
SERVICENOW INC	USD	14.420	14.831.880,93	1,98
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	17.632	2.902.345,59	0,39
SOUTHERN CO/THE	USD	32.883	2.609.606,03	0,35
TESLA INC	USD	17.406	6.999.121,87	0,94
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	892	161.514,69	0,02
TJX COMPANIES INC	USD	40.247	4.694.869,45	0,63
TRAVELERS COS INC/THE	USD	1.616	373.421,24	0,05
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	9.031	377.317,54	0,05
TYSON FOODS INC-CL A	USD	91.893	5.058.297,79	0,68
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	57.621	6.956.373,70	0,93
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1.757	605.340,28	0,08
US BANCORP	USD	1.343	62.424,50	0,01
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	10.199	2.077.725,09	0,28
VERISK ANALYTICS INC	USD	2.249	597.407,89	0,08
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	253.277	9.662.125,33	1,29
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.114	338.379,98	0,05
WALMART INC	USD	188.696	16.463.750,99	2,20
WASTE MANAGEMENT INC	USD	634	123.538,54	0,02
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	1.835	84.833,73	0,01
ZILLOW GROUP INC - C	USD	1.597	114.784,62	0,02
Svezia			2.458.242,93	0,33
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	74.492	742.093,29	0,10
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	54.822	1.043.978,07	0,14
TELIA CO AB	SEK	251.237	672.171,57	0,09
Svizzera			31.142.069,46	4,16
ABB LTD-REG	CHF	44.516	2.320.990,41	0,31
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	740	946.671,63	0,13
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	10	106.996,76	0,01
DSM-FIRMENICH AG	EUR	12.779	1.236.496,04	0,17
GIVAUDAN-REG	CHF	412	1.736.165,33	0,23
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	9.314	2.056.472,61	0,27
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	46.120	3.677.251,02	0,49
NOVARTIS AG-REG	CHF	112.799	10.630.899,75	1,42
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	15.330	4.161.732,99	0,56
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	648	68.025,71	0,01
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7.337	4.200.367,21	0,56
Taiwan			15.660.792,59	2,09
ADVANTECH CO LTD	TWD	39.920	405.161,07	0,05
ASIA CEMENT CORP	TWD	228.000	269.805,10	0,04
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	45.000	255.710,28	0,03
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	76.000	274.925,16	0,04
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	88.000	100.784,41	0,01
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	282.549	223.041,91	0,03
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	941.903	747.669,06	0,10
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	605.000	3.260.672,17	0,44
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	305.020	233.632,87	0,03
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	3.000	235.060,13	0,03

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MEDIATEK INC	TWD	104.000	4.310.460,98	0,58
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	53.560	60.713,53	0,01
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	176.000	2.587.916,88	0,35
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	162.000	2.695.239,04	0,36
Organismi d'Investimento Collettivo			71.174.196,95	9,52
Azioni/Quote di fondi di investimento			71.174.196,95	9,52
Fondi azionari			71.174.196,95	9,52
BLACKROCK GLOBAL FDS - SYSTEMATIC GLOBAL EQ HG INC FD -E2- EUR ACC	EUR	3.643.917	68.031.925,91	9,10
BLACKROCK GLOBAL FDS - SYSTEMATIC GLOBAL EQ YLD INC FD -I2- EUR ACC	EUR	153.731	3.142.271,04	0,42
Totale portafoglio titoli			735.560.082,90	98,34

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		68.898.775,75
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	67.887.766,19
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>66.891.505,80</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		364.406,69
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		409.325,59
Sottoscrizioni da incassare		226.507,54
Interessi netti da incassare		4.314,28
Altre voci dell'attivo		6.455,46
Passivo		520.627,76
Rimborsi da regolare		137.000,43
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	23.340,00
Commissioni di gestione	4	274.052,38
Commissioni della banca depositaria	6	9.961,63
Spese amministrative	7	67.116,96
Altre voci del passivo		9.156,36
Valore netto d'inventario		68.378.147,99

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		2.459.407,49
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.342.960,38
Interessi bancari su conti cassa		45.140,25
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	53.677,93
Altri proventi		17.628,93
Spese		1.801.372,54
Commissioni di gestione	4	1.197.152,76
Commissioni di performance	5	104.157,60
Commissioni della banca depositaria	6	16.988,03
Spese amministrative	7	302.420,63
Onorari		3.213,64
Spese legali		2.902,38
Spese di transazione	2.14	131.763,76
Commissioni di direttori		71,22
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	24.624,20
Interessi su scoperti bancari		2.125,17
Spese bancarie		7.010,35
Altre spese		8.942,80
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		658.034,95
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	4.534.452,82
- future finanziari	2.8	-757.508,35
- cambi	2.5	289,88
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		4.435.269,30
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-5.668.594,83
- future finanziari	2.8	-278.850,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-1.512.175,53
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		19.796.293,21
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-41.172.233,24
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-22.888.115,56
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		91.266.263,55
Patrimonio netto alla fine dell'anno		68.378.147,99

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	68.378.147,99	91.266.263,55	122.007.746,22
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.835,354	6.254,685	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,63	99,78	-
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		651,832	670,468	670,468
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	137,96	141,86	129,70
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		305.321,846	318.038,766	316.009,591
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	129,13	132,96	121,74
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		157.704,462	203.063,571	235.775,334
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	144,02	147,07	133,20
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		26.478,620	45.239,561	93.454,229
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,60	111,33	100,77
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.168,310	1.142,127	1.350,247
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	148,43	151,24	136,42
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		21.002,861	100.257,749	356.207,353
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	128,75	131,52	119,15

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro 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 - Capitalizzazione	6.254,685	60,669	2.480,000	3.835,354
C - EUR - Capitalizzazione	670,468	0,000	18,636	651,832
DI - EUR - Capitalizzazione	318.038,766	87.255,070	99.971,990	305.321,846
E - EUR - Capitalizzazione	203.063,571	27.043,855	72.402,964	157.704,462
E2 - EUR - Capitalizzazione	45.239,561	4.125,467	22.886,408	26.478,620
F - EUR - Capitalizzazione	1.142,127	358,482	332,299	1.168,310
H - EUR - Capitalizzazione	100.257,749	26.877,994	106.132,882	21.002,861

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro 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			67.887.766,19	99,28
Azioni			67.887.766,19	99,28
Austria			4.067.421,01	5,95
ANDRITZ AG	EUR	11.351	555.971,98	0,81
BAWAG GROUP AG	EUR	12.810	1.039.531,50	1,52
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	9.997	233.130,04	0,34
DO & CO AG	EUR	1.886	339.480,00	0,50
EVN AG	EUR	9.583	210.826,00	0,31
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	11.242	323.769,60	0,47
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	24.628	486.403,00	0,71
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	10.901	330.845,35	0,48
WIENERBERGER AG	EUR	20.443	547.463,54	0,80
Belgio			4.854.455,15	7,10
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	3.779	716.498,40	1,05
AEDIFICA	EUR	7.600	424.460,00	0,62
BARCO N.V.	EUR	20.194	207.392,38	0,30
BEKAERT NV	EUR	8.389	273.481,40	0,40
COFINIMMO SA	EUR	5.605	307.994,75	0,45
COLRUYT GROUP N.V	EUR	8.105	290.159,00	0,42
FAGRON	EUR	16.951	283.759,74	0,41
GALAPAGOS NV	EUR	10.820	284.566,00	0,42
KBC ANCORA	EUR	7.553	382.181,80	0,56
MELEXIS NV	EUR	4.866	273.225,90	0,40
MONTEA NV	EUR	3.917	247.554,40	0,36
SOLVAY SA	EUR	11.478	354.096,30	0,52
UMICORE	EUR	38.137	382.895,48	0,56
VGP	EUR	2.824	197.962,40	0,29
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	7.816	228.227,20	0,33
Finlandia			4.593.659,57	6,72
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	6.393	326.554,44	0,48
HUHTAMAKI OYJ	EUR	17.656	603.482,08	0,88
KALMAR OYJ-B SHARE	EUR	7.505	238.734,05	0,35
KEMIRA OYJ	EUR	21.444	418.586,88	0,61
KOJAMO OYJ	EUR	29.642	278.338,38	0,41
KONECRANES OYJ	EUR	11.029	674.974,80	0,99
MANDATUM OYJ	EUR	82.113	367.866,24	0,54
OUTOKUMPU OYJ	EUR	80.028	232.481,34	0,34
PUIILO OYJ	EUR	21.501	219.740,22	0,32
QT GROUP OYJ	EUR	3.653	245.481,60	0,36
TIETOEVRV OYJ	EUR	23.744	404.122,88	0,59
VALMET OYJ	EUR	25.002	583.296,66	0,85
Francia			11.964.257,25	17,50
AIR FRANCE-KLM	EUR	24.524	199.282,02	0,29
ALTEN SA	EUR	5.678	439.193,30	0,64
COFACE SA	EUR	18.093	258.729,90	0,38
ELIS SA	EUR	30.712	575.235,76	0,84
ESKER SA	EUR	1.169	305.109,00	0,45
FORVIA	EUR	34.851	301.112,64	0,44
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	6.170	797.781,00	1,17
ICADE SA	EUR	7.997	177.693,34	0,26
ID LOGISTICS GROUP	EUR	719	267.108,50	0,39
IPSOS	EUR	8.423	385.941,86	0,56
JCDECAUX SE	EUR	16.570	248.550,00	0,36
MERCIALYS SA	EUR	16.999	171.519,91	0,25

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NEOEN SA	EUR	11.820	470.199,60	0,69
NEXANS SA	EUR	5.056	521.273,60	0,76
REMY COINTREAU	EUR	6.746	390.930,70	0,57
RUBIS	EUR	16.081	377.260,26	0,55
S.O.I.T.E.C.	EUR	4.798	407.110,30	0,60
SCOR SE	EUR	24.432	574.152,00	0,84
SOCIETE BIC SA	EUR	6.029	379.224,10	0,55
SOPRA STERIA GROUP	EUR	2.852	475.428,40	0,70
SPIE SA	EUR	23.986	709.505,88	1,04
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	26.476	677.785,60	0,99
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	21.172	273.118,80	0,40
VALEO	EUR	43.869	401.401,35	0,59
VALLOUREC SA	EUR	26.991	440.358,17	0,64
VERALLIA	EUR	13.963	329.806,06	0,48
VIRBAC SA	EUR	970	305.065,00	0,45
VUSIONGROUP	EUR	1.619	280.087,00	0,41
WENDEL	EUR	4.734	438.841,80	0,64
WORLDLINE SA	EUR	45.898	385.451,40	0,56
Germania			12.485.215,86	18,26
AIXTRON SE	EUR	22.534	342.967,48	0,50
AURUBIS AG	EUR	6.380	489.346,00	0,72
BILFINGER SE	EUR	6.509	301.041,25	0,44
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	37.171	177.974,75	0,26
DUERR AG	EUR	12.336	264.483,84	0,39
ENCAVIS AG	EUR	22.444	389.403,40	0,57
EVOTEC SE	EUR	40.054	328.242,53	0,48
FIELMANN GROUP AG	EUR	7.184	297.417,60	0,43
FLATEXDEGIRO AG	EUR	16.063	237.330,83	0,35
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	8.088	473.148,00	0,69
FREENET AG	EUR	23.269	640.828,26	0,94
FUCHS SE-PREF	EUR	15.168	631.898,88	0,92
GERRESHEIMER AG	EUR	6.072	431.112,00	0,63
HELLOFRESH SE	EUR	30.550	359.268,00	0,53
HORNBACH HOLDING AG & CO KG	EUR	3.261	236.748,60	0,35
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	10.182	455.949,96	0,67
HYPOPORT SE	EUR	881	148.096,10	0,22
JENOPTIK AG	EUR	12.484	280.140,96	0,41
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	10.643	273.099,38	0,40
K+S AG-REG	EUR	33.812	353.673,52	0,52
KION GROUP AG	EUR	12.364	393.917,04	0,58
KRONES AG	EUR	3.187	382.440,00	0,56
LANXESS AG	EUR	16.592	391.239,36	0,57
NORDEX SE	EUR	23.317	262.782,59	0,38
RENK GROUP AG	EUR	11.701	214.526,13	0,31
SALZGITTER AG	EUR	13.318	210.957,12	0,31
SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA	EUR	9.647	242.718,52	0,35
SILTRONIC AG	EUR	4.543	211.249,50	0,31
SIXT SE - PRFD	EUR	7.170	415.143,00	0,61
STABILUS SE	EUR	7.257	219.524,25	0,32
STROEER SE & CO KGAA	EUR	7.387	340.245,22	0,50
SUSS MICROTEC SE	EUR	3.932	191.291,80	0,28
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	30.493	437.879,48	0,64
TEAMVIEWER SE	EUR	28.764	274.523,62	0,40
TUI AG	EUR	76.081	635.124,19	0,93
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	18.242	285.852,14	0,42
WACKER CHEMIE AG	EUR	3.764	263.630,56	0,39

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Irlanda			1.268.905,91	1,86
CAIRN HOMES PLC	EUR	131.023	307.248,94	0,45
DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	50.939	238.394,52	0,35
GLANBIA PLC	EUR	37.269	497.541,15	0,73
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	140.724	225.721,30	0,33
Italia			13.204.210,36	19,31
A2A SPA	EUR	261.513	560.945,39	0,82
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	16.230	389.357,70	0,57
BANCA GENERALI SPA	EUR	9.142	410.110,12	0,60
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	148.300	1.009.329,80	1,48
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	64.384	524.085,76	0,77
BFF BANK SPA	EUR	36.706	337.695,20	0,49
BPER BANCA SPA	EUR	156.999	963.031,87	1,41
BREMBO N.V.	EUR	39.069	355.254,42	0,52
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	5.861	617.749,40	0,90
BUZZI SPA	EUR	15.519	552.166,02	0,81
DE'LONGHI SPA	EUR	14.370	432.824,40	0,63
ENAV SPA	EUR	80.129	326.766,06	0,48
FOPE SPA	EUR	150	3.600,00	0,01
HERA SPA	EUR	147.574	506.473,97	0,74
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	12.990	554.153,40	0,81
IREN SPA	EUR	139.922	268.510,32	0,39
ITALGAS SPA	EUR	83.153	449.857,73	0,66
IVECO GROUP NV	EUR	28.907	269.991,38	0,39
MAIRE SPA	EUR	29.606	244.545,56	0,36
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	140.331	413.976,45	0,61
PIRELLI & C SPA	EUR	74.374	407.123,28	0,60
REPLY SPA	EUR	4.122	632.314,80	0,92
SAIPEM SPA	EUR	213.962	536.830,66	0,79
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	36.670	248.255,90	0,36
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	5.647	183.809,85	0,27
SOL SPA	EUR	9.599	356.602,85	0,52
TECHNICAL PUBLICATIONS SERVI	EUR	250	1.825,00	0,00
TECHNOGYM SPA	EUR	30.898	322.884,10	0,47
TECHNOPROBE SPA	EUR	49.676	285.388,62	0,42
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	60.480	727.574,40	1,06
WEBUILD SPA	EUR	109.338	311.175,95	0,46
Lussemburgo			1.371.435,71	2,01
APERAM	EUR	10.985	275.284,10	0,40
AROUNDTOWN SA	EUR	134.151	391.855,07	0,57
BEFESA SA	EUR	9.071	188.313,96	0,28
SES	EUR	82.409	248.875,18	0,36
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	7.482	267.107,40	0,39
Paesi Bassi			6.300.707,28	9,21
AALBERTS NV	EUR	18.349	624.232,98	0,91
ARCADIS NV	EUR	12.613	736.599,20	1,08
BASIC-FIT NV	EUR	12.277	272.303,86	0,40
CORBION NV	EUR	13.317	286.315,50	0,42
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	13.505	301.161,50	0,44
FUGRO NV	EUR	20.630	338.125,70	0,49
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	33.849	449.006,99	0,66
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	58.793	244.343,71	0,36
PLUXEE NV	EUR	16.848	307.476,00	0,45
REDCARE PHARMACY NV	EUR	2.723	358.619,10	0,52
SBM OFFSHORE NV	EUR	27.856	468.259,36	0,68
SIGNIFY NV	EUR	23.849	504.644,84	0,74

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	EUR	9.424	309.672,64	0,45
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	EUR	7.066	305.604,50	0,45
VASTNED RETAIL NV	EUR	10.196	221.763,00	0,32
VOPAK	EUR	13.378	572.578,40	0,84
Portogallo			1.096.478,24	1,60
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	1.344.306	625.102,29	0,91
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	208.113	471.375,95	0,69
Regno Unito			336.317,96	0,49
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	66.466	336.317,96	0,49
Spagna			6.128.599,69	8,96
ACERINOX SA	EUR	45.688	428.096,56	0,63
BANKINTER SA	EUR	114.992	874.859,14	1,28
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	14.976	380.390,40	0,56
ENAGAS SA	EUR	49.789	581.037,63	0,85
FAES FARMA SA	EUR	103.176	356.473,08	0,52
FLUIDRA SA	EUR	18.384	432.391,68	0,63
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	49.837	257.408,11	0,38
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	5.016	309.738,00	0,45
MAPFRE SA	EUR	172.199	420.854,36	0,62
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	59.791	603.889,10	0,88
SACYR SA	EUR	107.177	336.964,49	0,49
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	18.188	141.957,34	0,21
VIDRALA SA	EUR	4.506	411.397,80	0,60
VISCOFAN SA	EUR	9.804	593.142,00	0,87
Stati Uniti d'America			216.102,20	0,32
FLOW TRADERS LTD	EUR	10.070	216.102,20	0,32
Altri titoli negoziabili			-	-
Warrants			-	-
Italia			-	-
WEBUILD (WEBUILD SPA) CW 31-08-30	EUR	12.221	-	-
Totale portafoglio titoli			67.887.766,19	99,28

LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund

LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		127.359.084,28
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	123.194.203,12
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>107.130.047,73</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.545.286,82
Sottoscrizioni da incassare		178.042,99
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		416.036,55
Interessi netti da incassare		10.321,68
Altre voci dell'attivo		15.193,12
Passivo		914.600,50
Rimborsi da regolare		239.444,41
Commissioni di gestione	4	514.703,95
Commissioni della banca depositaria	6	16.875,62
Spese amministrative	7	126.398,96
Interessi netti da regolare		3,27
Altre voci del passivo		17.174,29
Valore netto d'inventario		126.444.483,78

LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund

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

	<i>Nota Valori espressi in EUR</i>	
Proventi		3.870.814,00
Dividendi netti sul portafoglio titoli		3.688.603,75
Cedole nette da obbligazioni		274,38
Interessi bancari su conti cassa		108.891,31
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	73.044,56
Spese		4.037.372,41
Commissioni di gestione	4	2.023.587,70
Commissioni di performance	5	1.299.312,00
Commissioni della banca depositaria	6	27.365,64
Spese amministrative	7	499.359,45
Onorari		5.246,13
Spese legali		4.645,76
Spese di transazione	2.14	102.814,37
Commissioni di direttori		109,44
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	43.406,94
Interessi su scoperti bancari		15.410,86
Spese bancarie		11.425,64
Altre spese		4.688,48
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-166.558,41
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.390.756,80
- cambi	2.5	-201.385,86
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		1.022.812,53
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	15.015.935,72
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		16.038.748,25
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		17.366.221,67
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-48.529.174,94
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-15.124.205,02
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		141.568.688,80
Patrimonio netto alla fine dell'anno		126.444.483,78

LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	126.444.483,78	141.568.688,80	173.333.174,51
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	3.194,722	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	113,21	-
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.456,150	1.456,150	1.456,150
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	125,39	109,56	110,90
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		416,169	429,040	429,040
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	148,31	130,53	133,84
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		519.525,388	632.610,601	747.317,276
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	148,49	130,57	133,66
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		290.857,181	366.190,887	460.164,832
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	163,59	142,98	144,79
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.618,446	4.091,613	4.620,686
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	174,60	152,26	153,56
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.124,437	52.158,481	56.021,984
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	118,69	103,77	105,14

LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities 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 - Capitalizzazione	3.194,722	31,586	3.226,308	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	1.456,150	0,000	0,000	1.456,150
C - EUR - Capitalizzazione	429,040	0,000	12,871	416,169
DI - EUR - Capitalizzazione	632.610,601	84.651,482	197.736,695	519.525,388
E - EUR - Capitalizzazione	366.190,887	31.116,568	106.450,274	290.857,181
F - EUR - Capitalizzazione	4.091,613	524,435	997,602	3.618,446
H - EUR - Capitalizzazione	52.158,481	8.446,427	53.480,471	7.124,437

LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities 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			123.194.203,12	97,43
Azioni			123.194.203,12	97,43
Australia			1.948.706,21	1,54
TRANSURBAN GROUP	AUD	243.581	1.948.706,21	1,54
Brasile			206.290,53	0,16
RUMO SA	BRL	74.704	206.290,53	0,16
Canada			23.546.324,30	18,62
ENBRIDGE INC	CAD	234.683	9.504.237,20	7,52
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	USD	93.267	3.984.770,92	3,15
KEYERA CORP	CAD	79.830	2.347.752,51	1,86
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	69.682	2.462.246,65	1,95
TC ENERGY CORP	CAD	116.908	5.247.317,02	4,15
Francia			5.697.670,08	4,51
GETLINK SE	EUR	125.044	1.925.677,60	1,52
VINCI SA	EUR	38.209	3.771.992,48	2,98
Giappone			1.204.404,80	0,95
TOKYO GAS CO LTD	JPY	44.800	1.204.404,80	0,95
Hong Kong			1.937.451,64	1,53
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	271.000	1.937.451,64	1,53
Italia			2.789.084,06	2,21
SNAM SPA	EUR	240.675	1.029.366,98	0,81
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	230.934	1.759.717,08	1,39
Messico			2.645.318,31	2,09
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	156.396	2.645.318,31	2,09
Paesi Bassi			2.264.477,38	1,79
FERROVIAL SE	EUR	55.693	2.264.477,38	1,79
Regno Unito			12.034.445,60	9,52
NATIONAL GRID PLC	GBP	679.691	7.729.514,05	6,11
SEVERN TRENT PLC	GBP	62.072	1.871.698,03	1,48
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	193.111	2.433.233,52	1,92
Spagna			9.207.413,50	7,28
AENA SME SA	EUR	11.121	2.214.191,10	1,75
CELLNEX TELECOM SA	EUR	142.085	4.326.488,25	3,42
IBERDROLA SA	EUR	134.287	1.774.602,71	1,40
REDEIA CORP SA	EUR	54.332	892.131,44	0,71
Stati Uniti d'America			58.648.373,18	46,38
AMERICAN TOWER CORP	USD	38.099	6.676.913,52	5,28
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	13.818	1.653.820,45	1,31
ATMOS ENERGY CORP	USD	23.065	3.086.961,56	2,44
CHENIERE ENERGY INC	USD	20.698	4.248.468,63	3,36
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	3.509	301.394,38	0,24
CROWN CASTLE INC	USD	31.385	2.714.460,09	2,15
DUKE ENERGY CORP	USD	5.282	548.070,15	0,43
EDISON INTERNATIONAL	USD	45.850	3.519.414,29	2,78
EQUINIX INC	USD	1.512	1.363.254,33	1,08
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	15.057	525.374,06	0,42
EVERSOURCE ENERGY	USD	40.426	2.231.501,18	1,76
EXELON CORP	USD	103.173	3.740.089,58	2,96
KINDER MORGAN INC	USD	155.287	4.092.916,83	3,24
NISOURCE INC	USD	62.234	2.200.267,62	1,74

LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ONEOK INC	USD	42.301	4.106.829,90	3,25
P G & E CORP	USD	239.656	4.647.440,18	3,68
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	7.005	1.372.050,09	1,09
SEMPRA	USD	73.235	6.162.590,67	4,87
SOUTHERN CO/THE	USD	24.895	1.975.675,64	1,56
TARGA RESOURCES CORP	USD	20.327	3.480.880,03	2,75
Svizzera			1.064.243,53	0,84
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	4.603	1.064.243,53	0,84
Totale portafoglio titoli			123.194.203,12	97,43

LUX IM – ESG Sycomore European Equities

LUX IM – ESG Sycomore European Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		204.309.667,24
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	196.453.363,35
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>185.100.283,72</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		5.642.948,78
Crediti da brokers da incassare		1.421.462,23
Sottoscrizioni da incassare		756.380,78
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		9.651,56
Interessi netti da incassare		11.959,27
Altre voci dell'attivo		13.901,27
Passivo		3.996.089,45
Debiti verso brokers da regolare		2.007.765,32
Rimborsi da regolare		1.261.071,73
Commissioni di gestione	4	553.506,01
Commissioni della banca depositaria	6	24.693,78
Spese amministrative	7	131.910,33
Altre voci del passivo		17.142,28
Valore netto d'inventario		200.313.577,79

LUX IM – ESG Sycomore European Equities

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

	<i>Nota Valori espressi in EUR</i>	
Proventi		5.046.041,73
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.742.989,60
Cedole nette da obbligazioni		4.109,21
Interessi bancari su conti cassa		219.253,70
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	78.261,59
Altri proventi		1.427,63
Spese		5.149.666,72
Commissioni di gestione	4	2.402.478,57
Commissioni di performance	5	1.493.852,99
Commissioni della banca depositaria	6	48.614,57
Spese amministrative	7	571.599,66
Onorari		9.312,93
Spese legali		7.922,31
Spese di transazione	2.14	551.627,14
Commissioni di direttori		237,03
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	31.280,05
Interessi su scoperti bancari		190,39
Spese bancarie		19.951,89
Altre spese		12.599,19
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-103.624,99
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	28.087.749,20
- cambi	2.5	187.315,76
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		28.171.439,97
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-8.155.918,95
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		20.015.521,02
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		37.997.221,76
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-112.520.484,90
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-54.507.742,12
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		254.821.319,91
Patrimonio netto alla fine dell'anno		200.313.577,79

LUX IM – ESG Sycomore European Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	200.313.577,79	254.821.319,91	182.560.823,09
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		220.711,773	262.680,127	260.225,933
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	128,08	121,14	108,09
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		262.346,330	329.818,796	313.424,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	143,89	135,33	119,45
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.047.152,677	1.520.661,374	1.150.620,789
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	124,93	114,83	101,29
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		639,611	653,744	740,800
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	146,17	137,18	120,58
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		26.585,597	30.552,589	3.426,086
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,43	119,89	105,90

LUX IM – ESG Sycomore European 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
DI - EUR - Capitalizzazione	262.680,127	29.642,744	71.611,098	220.711,773
E - EUR - Capitalizzazione	329.818,796	32.898,702	100.371,168	262.346,330
E2 - EUR - Capitalizzazione	1.520.661,374	232.146,847	705.655,544	1.047.152,677
F - EUR - Capitalizzazione	653,744	32,513	46,646	639,611
H - EUR - Capitalizzazione	30.552,589	3.885,162	7.852,154	26.585,597

LUX IM – ESG Sycomore European 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			176.977.201,92	88,35
Azioni			176.977.201,92	88,35
Danimarca			7.856.227,71	3,92
COLOPLAST-B	DKK	3.921	413.320,67	0,21
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	71.501	5.984.021,16	2,99
TRYG A/S	DKK	71.821	1.458.885,88	0,73
Francia			57.453.275,65	28,68
AIR LIQUIDE SA	EUR	30.434	4.705.705,08	2,35
AXA SA	EUR	29.336	1.000.944,32	0,50
BUREAU VERITAS SA	EUR	128.032	3.707.806,72	1,85
CAPGEMINI SE	EUR	21.038	3.265.097,60	1,63
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	28.786	2.462.930,16	1,23
ESSILORLUXOTTICA	EUR	16.919	3.930.283,70	1,96
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.551	3.575.055,00	1,78
L'OREAL	EUR	10.271	3.465.435,40	1,73
LEGRAND SA	EUR	47.435	4.423.788,10	2,21
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.491	2.196.886,30	1,10
MICHELIN (CGDE)	EUR	102.035	3.225.326,35	1,61
RENAULT SA	EUR	196.240	9.154.596,00	4,57
SANOFI	EUR	38.186	3.556.644,04	1,78
SOCIETE GENERALE SA	EUR	326.801	8.782.776,88	4,38
Germania			30.697.302,46	15,32
ALLIANZ SE-REG	EUR	14.251	4.216.870,90	2,11
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	127.335	3.678.708,15	1,84
E.ON SE	EUR	203.306	2.286.175,97	1,14
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	93.256	2.928.238,40	1,46
MERCK KGAA	EUR	7.501	1.049.389,90	0,52
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	4.969	2.420.399,90	1,21
SIEMENS AG-REG	EUR	29.546	5.571.193,76	2,78
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	36.652	1.876.582,40	0,94
SYMRISE AG	EUR	13.688	1.405.073,20	0,70
VONOVIA SE	EUR	179.559	5.264.669,88	2,63
Irlanda			1.705.680,00	0,85
SMURFIT WESTROCK PLC	EUR	33.120	1.705.680,00	0,85
Italia			4.240.569,29	2,12
PRYSMIAN SPA	EUR	12.676	781.602,16	0,39
UNICREDIT SPA	EUR	89.785	3.458.967,13	1,73
Paesi Bassi			11.110.775,53	5,55
ASML HOLDING NV	EUR	9.013	6.055.834,70	3,02
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.446.335	5.054.940,83	2,52
Portogallo			3.216.873,56	1,61
EDP SA	EUR	1.038.036	3.216.873,56	1,61
Regno Unito			14.038.498,99	7,01
ASTRAZENECA PLC	GBP	31.397	3.938.294,38	1,97
COMPASS GROUP PLC	GBP	68.287	2.183.373,44	1,09
PRUDENTIAL PLC	GBP	415.515	3.170.883,98	1,58
RELX PLC	GBP	20.972	910.913,99	0,45
UNILEVER PLC	GBP	70.168	3.835.033,20	1,91
Spagna			8.097.493,64	4,04
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.003.541	4.412.068,01	2,20
IBERDROLA SA	EUR	278.882	3.685.425,63	1,84

LUX IM – ESG Sycomore European Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Stati Uniti d'America			2.221.143,14	1,11
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	24.812	2.221.143,14	1,11
Svezia			12.746.943,87	6,36
ASSA ABLOY AB-B	SEK	346.057	9.865.348,94	4,92
BOLIDEN AB	SEK	106.387	2.881.594,93	1,44
Svizzera			23.592.418,08	11,78
ALCON INC	CHF	24.196	1.977.020,03	0,99
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	18.477	2.707.303,09	1,35
DSM-FIRMENICH AG	EUR	29.125	2.818.135,00	1,41
NESTLE SA-REG	CHF	49.709	3.954.959,27	1,97
NOVARTIS AG-REG	CHF	69.645	6.563.790,58	3,28
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	13.914	3.777.322,42	1,89
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	5.698	1.793.887,69	0,90
Organismi d'Investimento Collettivo			19.476.161,43	9,72
Azioni/Quote di fondi di investimento			19.476.161,43	9,72
Fondi azionari			19.476.161,43	9,72
GENERALI INV SICAV - SRI AGEING POPUL -B- EUR ACC	EUR	87.333	15.000.772,15	7,49
SYCOMORE FD SICAV - SYCOMORE GLOBAL CLIMATE TRANSITION IC EUR	EUR	5.000	494.765,00	0,25
SYCOMORE FD SICAV - SYCOMORE GLOBAL ECO SOLUTIONS XC EUR	EUR	10.000	973.890,00	0,49
SYCOMORE SELECTION MIDCAP FCP	EUR	3.453	3.006.734,28	1,50
Totale portafoglio titoli			196.453.363,35	98,07

LUX IM – ESG Pictet Future Trends

LUX IM – ESG Pictet Future Trends

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		860.036.983,84
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	849.138.519,66
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>670.396.935,16</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		9.801.100,79
Sottoscrizioni da incassare		587.070,77
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		466.599,70
Interessi netti da incassare		32.426,62
Altre voci dell'attivo		11.266,30
Passivo		10.215.138,32
Rimborsi da regolare		2.226.246,20
Commissioni di gestione	4	3.638.839,53
Commissioni della banca depositaria	6	58.788,81
Spese amministrative	7	847.440,03
Commissioni di performance	5	3.331.335,77
Interessi netti da regolare		1,89
Altre voci del passivo		112.486,09
Valore netto d'inventario		849.821.845,52

LUX IM – ESG Pictet Future Trends

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

	<i>Nota Valori espressi in EUR</i>	
Proventi		7.126.421,47
Dividendi netti sul portafoglio titoli		6.538.363,77
Interessi bancari su conti cassa		513.917,56
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	74.065,17
Altri proventi		74,97
Spese		30.629.347,31
Commissioni di gestione	4	14.870.327,41
Commissioni di performance	5	11.445.174,35
Commissioni della banca depositaria	6	194.583,55
Spese amministrative	7	3.481.454,36
Onorari		38.267,71
Spese legali		31.898,84
Spese di transazione	2.14	149.017,91
Commissioni di direttori		972,25
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	304.167,57
Interessi su scoperti bancari		107,03
Spese bancarie		79.849,44
Altre spese		33.526,89
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-23.502.925,84
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	112.608.239,12
- cambi	2.5	-644.113,57
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		88.461.199,71
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	24.791.866,95
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		113.253.066,66
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		117.683.764,45
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-255.885.780,31
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-24.948.949,20
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		874.770.794,72
Patrimonio netto alla fine dell'anno		849.821.845,52

LUX IM – ESG Pictet Future Trends

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	849.821.845,52	874.770.794,72	767.009.933,72
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		524,180	524,180	524,180
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,10	99,37	85,03
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.157.559,735	4.776.082,450	4.232.860,333
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	141,01	124,49	107,73
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.515.509,695	1.830.707,949	1.916.898,134
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	154,00	135,34	115,86
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		30.568,184	9.084,223	580.179,623
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	135,38	116,67	99,88
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		37.398,221	40.418,544	37.702,885
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	160,68	140,96	120,18
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		136.419,359	199.282,770	239.513,023
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	146,30	128,60	110,15

LUX IM – ESG Pictet Future Trends

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 - Capitalizzazione	524,180	0,000	0,000	524,180
DI - EUR - Capitalizzazione	4.776.082,450	593.189,000	1.211.711,715	4.157.559,735
E - EUR - Capitalizzazione	1.830.707,949	165.376,961	480.575,215	1.515.509,695
E2 - EUR - Capitalizzazione	9.084,223	62.426,698	40.942,737	30.568,184
F - EUR - Capitalizzazione	40.418,544	6.358,645	9.378,968	37.398,221
H - EUR - Capitalizzazione	199.282,770	13.966,226	76.829,637	136.419,359

LUX IM – ESG Pictet Future Trends

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			768.044.193,03	90,38
Azioni			768.044.193,03	90,38
Brasile			7.471.348,52	0,88
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	545.400	7.471.348,52	0,88
Canada			21.812.283,51	2,57
WSP GLOBAL INC	CAD	103.167	17.604.846,85	2,07
XENON PHARMACEUTICALS INC	USD	113.354	4.207.436,66	0,50
Danimarca			14.899.083,68	1,75
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	178.024	14.899.083,68	1,75
Francia			61.740.904,90	7,27
ESSILORLUXOTTICA	EUR	40.285	9.358.205,50	1,10
HERMES INTERNATIONAL	EUR	7.667	17.672.435,00	2,08
L'OREAL	EUR	51.404	17.343.709,60	2,04
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	72.542	17.366.554,80	2,04
Germania			19.014.013,28	2,24
SIEMENS AG-REG	EUR	100.838	19.014.013,28	2,24
Indonesia			7.487.012,56	0,88
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	30.837.500	7.487.012,56	0,88
Irlanda			15.230.017,50	1,79
ALLEGION PLC	USD	120.711	15.230.017,50	1,79
Paesi Bassi			34.488.558,82	4,06
ASML HOLDING NV	EUR	30.650	20.593.735,00	2,42
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	69.521	13.894.823,82	1,64
Regno Unito			16.005.319,59	1,88
COMPASS GROUP PLC	GBP	500.581	16.005.319,59	1,88
Stati Uniti d'America			513.601.968,16	60,44
ALPHABET INC-CL A	USD	134.674	24.810.997,31	2,92
AMAZON.COM INC	USD	117.378	25.023.603,29	2,94
ANSYS INC	USD	13.902	4.525.566,05	0,53
BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.907	13.976.647,65	1,64
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	229.878	19.859.793,88	2,34
CYTOKINETICS INC	USD	79.725	3.621.245,36	0,43
ELI LILLY & CO	USD	13.877	10.344.952,25	1,22
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	95.434	15.958.223,32	1,88
IDEX CORP	USD	77.332	15.557.286,80	1,83
IDEXX LABORATORIES INC	USD	32.373	12.872.169,69	1,51
INTUIT INC	USD	27.072	16.438.015,12	1,93
KLA CORP	USD	25.986	15.862.211,88	1,87
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	30.156	11.156.892,06	1,31
MERCADOLIBRE INC	USD	5.474	9.079.652,43	1,07
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	28.826	16.418.365,44	1,93
MICROSOFT CORP	USD	61.426	25.139.066,11	2,96
NEXTERA ENERGY INC	USD	340.744	23.555.502,57	2,77
NVIDIA CORP	USD	210.945	27.939.721,64	3,29
POOL CORP	USD	44.919	14.683.218,61	1,73
REPUBLIC SERVICES INC	USD	122.054	23.655.935,90	2,78
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	46.656	23.365.979,21	2,75
SALESFORCE INC	USD	45.246	14.634.065,83	1,72
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	USD	118.448	4.146.621,38	0,49
SYNOPSYS INC	USD	38.911	18.245.306,24	2,15
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	55.320	27.650.140,94	3,25

LUX IM – ESG Pictet Future Trends

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TOPBUILD CORP	USD	49.365	14.785.484,47	1,74
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	63.184	30.908.757,00	3,64
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	118.401	35.964.567,52	4,23
ZOETIS INC	USD	85.877	13.421.978,21	1,58
Svizzera			39.879.674,97	4,69
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	76.257	11.173.394,57	1,31
GIVAUDAN-REG	CHF	3.272	13.788.186,79	1,62
SIKA AG-REG	CHF	65.061	14.918.093,61	1,76
Taiwan			16.414.007,54	1,93
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	85.027	16.414.007,54	1,93
Organismi d'Investimento Collettivo			81.094.326,63	9,54
Azioni/Quote di fondi di investimento			81.094.326,63	9,54
Fondi azionari			81.094.326,63	9,54
PICTET GLOBAL THEMATIC OPP -P- EUR ACC	EUR	404.339	81.094.326,63	9,54
Totale portafoglio titoli			849.138.519,66	99,92

LUX IM – Focus Italia

LUX IM – Focus Italia

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		48.941.962,51
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	47.846.524,50
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>43.997.922,84</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		983.204,45
Crediti da brokers da incassare		22.925,38
Sottoscrizioni da incassare		36.881,25
Interessi netti da incassare		47.919,33
Altre voci dell'attivo		4.507,60
Passivo		441.533,20
Rimborsi da regolare		140.466,65
Commissioni di gestione	4	236.446,09
Commissioni della banca depositaria	6	7.074,87
Spese amministrative	7	49.591,21
Altre voci del passivo		7.954,38
Valore netto d'inventario		48.500.429,31

LUX IM – Focus Italia

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		2.424.227,76
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.205.145,92
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		118.399,64
Interessi bancari su conti cassa		48.365,27
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	52.266,95
Altri proventi		49,98
Spese		1.614.169,85
Commissioni di gestione	4	1.036.945,47
Commissioni di performance	5	242.503,01
Commissioni della banca depositaria	6	11.948,27
Spese amministrative	7	218.115,55
Onorari		2.284,46
Spese legali		1.965,53
Spese di transazione	2.14	68.150,60
Commissioni di direttori		54,83
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	24.663,92
Interessi su scoperti bancari		12,00
Spese bancarie		4.960,48
Altre spese		2.565,73
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		810.057,91
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-5.774,29
- future finanziari	2.8	-92.675,00
- cambi	2.5	22,16
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		711.630,78
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.951.270,66
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		2.662.901,44
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		6.027.513,80
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-23.922.091,16
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-15.231.675,92
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		63.732.105,23
Patrimonio netto alla fine dell'anno		48.500.429,31

LUX IM – Focus Italia

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	48.500.429,31	63.732.105,23	60.645.750,95
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		320.063,331	433.071,325	457.458,894
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,10	126,14	115,08
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		50.929,450	80.142,599	77.469,277
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,75	105,18	94,92
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.006,648	4.925,670	5.268,038
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	144,35	136,81	122,96

LUX IM – Focus Italia

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
DI - EUR - Capitalizzazione	433.071,325	39.338,908	152.346,902	320.063,331
E - EUR - Capitalizzazione	80.142,599	7.638,786	36.851,935	50.929,450
F - EUR - Capitalizzazione	4.925,670	233,779	1.152,801	4.006,648

LUX IM – Focus Italia

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			47.846.524,50	98,65
Azioni			46.030.579,00	94,91
Italia			45.190.229,00	93,17
A2A SPA	EUR	400.000	858.000,00	1,77
AMPLIFON SPA	EUR	20.000	497.000,00	1,02
ANIMA HOLDING SPA	EUR	230.000	1.524.900,00	3,14
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	655.759	1.390.209,08	2,87
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	90.000	1.034.100,00	2,13
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	295.710	2.012.602,26	4,15
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	107.811	877.581,54	1,81
BANCO BPM SPA	EUR	124.000	968.688,00	2,00
BFF BANK SPA	EUR	5.000	46.000,00	0,09
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	8.000	843.200,00	1,74
BUZZI SPA	EUR	32.000	1.138.560,00	2,35
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	28.976	537.215,04	1,11
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	20.000	217.600,00	0,45
CY4GATE SPA	EUR	70.000	345.800,00	0,71
DANIELI & CO	EUR	35.000	845.250,00	1,74
DATALOGIC SPA	EUR	146.400	749.568,00	1,55
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	120.000	722.160,00	1,49
DE'LONGHI SPA	EUR	33.350	1.004.502,00	2,07
DIASORIN SPA	EUR	3.478	346.269,68	0,71
EL.EN. SPA	EUR	34.762	406.020,16	0,84
ENAV SPA	EUR	58.500	238.563,00	0,49
ENEL SPA	EUR	270.000	1.859.220,00	3,83
ENI SPA	EUR	20.000	261.800,00	0,54
ERG SPA	EUR	17.067	335.366,55	0,69
FERRARI NV	EUR	3.750	1.546.500,00	3,19
FERRETTI SPA	EUR	83.046	228.376,50	0,47
FILA SPA	EUR	110.000	1.141.800,00	2,35
FINECOBANK SPA	EUR	60.000	1.007.400,00	2,08
FINE FOODS & PHARMACEUTICALS	EUR	106.887	801.652,50	1,65
ICOP SPA	EUR	27.000	221.400,00	0,46
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	20.000	151.400,00	0,31
INTERCOS SPA	EUR	13.000	180.960,00	0,37
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	10.000	426.600,00	0,88
INTESA SANPAOLO	EUR	430.000	1.661.090,00	3,42
INTRED SPA	EUR	48.229	489.524,35	1,01
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	EUR	170.558	1.263.834,78	2,61
LU-VE SPA	EUR	33.441	927.987,75	1,91
MAIRE SPA	EUR	80.000	660.800,00	1,36
MEDIOBANCA SPA	EUR	25.000	351.875,00	0,73
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	433.365	1.278.426,75	2,64
MISITANO & STRACUZZI SPA	EUR	72.000	257.760,00	0,53
MONCLER SPA	EUR	14.500	739.210,00	1,52
OMER SPA	EUR	134.787	579.584,10	1,20
PHARMANUTRA SPA	EUR	17.568	955.699,20	1,97
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	164.170	357.890,60	0,74
PRYSMIAN SPA	EUR	14.000	863.240,00	1,78
RAI WAY SPA	EUR	229.153	1.260.341,50	2,60
REPLY SPA	EUR	13.789	2.115.232,60	4,36
REWAY GROUP SPA	EUR	51.000	319.260,00	0,66
SAIPEM SPA	EUR	570.000	1.430.130,00	2,95
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	23.000	155.710,00	0,32
SESA SPA	EUR	8.064	501.984,00	1,04
SYS-DAT SPA	EUR	21.000	108.780,00	0,22

LUX IM – Focus Italia

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	10.000	83.900,00	0,17
TECHNOGYM SPA	EUR	70.000	731.500,00	1,51
TECHNOPROBE SPA	EUR	106.231	610.297,10	1,26
TXT E-SOLUTIONS SPA	EUR	1.947	68.339,70	0,14
UNICREDIT SPA	EUR	17.009	655.271,73	1,35
WEBUILD SPA	EUR	183.652	522.673,59	1,08
WIIT SPA	EUR	51.531	996.609,54	2,05
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	50.746	477.012,40	0,98
Svizzera			840.350,00	1,73
STMICROELECTRONICS NV	EUR	35.000	840.350,00	1,73
Obbligazioni			1.815.945,50	3,74
Italia			1.815.945,50	3,74
ANIMA 1.75% 23-10-26	EUR	200.000	195.957,00	0,40
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 1.875% 26-09-29	EUR	300.000	282.360,00	0,58
BANCA IFIS 5.5% 27-02-29 EMTN	EUR	400.000	421.876,00	0,87
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	400.000	413.580,00	0,85
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	500.000	502.172,50	1,04
Altri titoli negoziabili			-	
Warrants			-	
Italia			-	
WEBUILD (WEBUILD SPA) CW 31-08-30	EUR	13.574	-	
Totale portafoglio titoli			47.846.524,50	98,65

LUX IM – Smart Industries

LUX IM – Smart Industries

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		189.271.886,65
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	185.246.821,62
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>161.285.582,36</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.186.432,11
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		28.893,50
Sottoscrizioni da incassare		790.095,21
Interessi netti da incassare		8.477,51
Altre voci dell'attivo		11.166,70
Passivo		2.204.543,47
Rimborsi da regolare		1.875.183,04
Commissioni di gestione	4	213.133,92
Commissioni della banca depositaria	6	20.229,12
Spese amministrative	7	85.370,18
Altre voci del passivo		10.627,21
Valore netto d'inventario		187.067.343,18

LUX IM – Smart Industries

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		105.579,85
Interessi bancari su conti cassa		37.273,80
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	65.792,33
Altri proventi		2.513,72
Spese		1.126.493,15
Commissioni di gestione	4	590.733,41
Commissioni di performance	5	10.772,58
Commissioni della banca depositaria	6	28.082,86
Spese amministrative	7	236.893,79
Onorari		5.902,84
Spese legali		4.691,90
Spese di transazione	2.14	216.211,14
Commissioni di direttori		210,05
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	16.646,11
Interessi su scoperti bancari		552,90
Spese bancarie		12.391,92
Altre spese		3.403,65
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.020.913,30
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	3.907.680,86
- contratti a termine su divise	2.7	7.101,64
- future finanziari	2.8	9.779,61
- cambi	2.5	-2.012,47
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.901.636,34
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	23.063.374,00
- future finanziari	2.8	-69.176,74
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		25.895.833,60
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		181.038.442,89
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-34.531.829,55
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		172.402.446,94
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		14.664.896,24
Patrimonio netto alla fine dell'anno		187.067.343,18

LUX IM – Smart Industries

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	187.067.343,18	14.664.896,24	19.154.861,23
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		518,151	2.113,051	8.207,827
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	184,73	154,95	137,44
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.414.608,607	132.009,303	187.082,028
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,15	107,29	95,09
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		173,607	1.148,258	1.747,444
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	180,62	152,21	135,41

LUX IM – Smart Industries

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
E - EUR - Capitalizzazione	2.113,051	2.445,395	4.040,295	518,151
E2 - EUR - Capitalizzazione	132.009,303	1.553.381,973	270.782,669	1.414.608,607
H - EUR - Capitalizzazione	1.148,258	0,000	974,651	173,607

LUX IM – Smart Industries

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			185.246.821,62	99,03
Azioni/Quote di fondi di investimento			185.246.821,62	99,03
Fondi azionari			168.113.504,14	89,87
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF ACC	EUR	65.082	10.959.027,82	5,86
JPMORGAN ETFS IRL SICAV GLOBAL RESEARCH ENH IDX EQ - USD ACC	EUR	623.780	30.203.427,60	16,15
JPMORGAN ETFS IRL SICAV - US RESEARCH ENH IDX EQ USD ACC	EUR	199.913	11.335.067,10	6,06
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE USD VAL 1C EUR	EUR	13.042	18.787.131,42	10,04
SPDR SP 500 ESG LEADERS UCITS ETF	EUR	888.989	36.115.178,13	19,31
XTRACKERS MSCI WORLD COMMUNICATION SERVICES UCITS ETF 1C	EUR	618.564	15.012.548,28	8,03
XTRACKERS MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF 1C	EUR	242.686	15.121.764,66	8,08
XTRACKERS MSCI WORLD FINANCIALS UCITS ETF 1C	EUR	464.388	15.108.863,58	8,08
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY UCITS ETF 1C	EUR	168.249	15.470.495,55	8,27
Fondi monetari			17.133.317,48	9,16
GROUPAMA MONETAIRE - IC	EUR	75	17.133.317,48	9,16
Totale portafoglio titoli			185.246.821,62	99,03

LUX IM – Global Emerging Markets Strategy

LUX IM – Global Emerging Markets Strategy

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		94.308.378,95
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	84.964.302,18
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>82.733.158,31</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		8.052.607,02
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		619.373,95
Sottoscrizioni da incassare		645.833,62
Interessi netti da incassare		23.232,84
Altre voci dell'attivo		3.029,34
Passivo		611.179,22
Rimborsi da regolare		475.592,46
Commissioni di gestione	4	89.197,76
Commissioni della banca depositaria	6	6.952,65
Spese amministrative	7	35.770,76
Altre voci del passivo		3.665,59
Valore netto d'inventario		93.697.199,73

LUX IM – Global Emerging Markets Strategy

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		117.409,59
Interessi bancari su conti cassa		63.451,20
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	53.185,36
Altri proventi		773,03
Spese		310.803,63
Commissioni di gestione	4	162.857,42
Commissioni di performance	5	554,91
Commissioni della banca depositaria	6	7.789,08
Spese amministrative	7	65.553,94
Onorari		1.621,86
Spese legali		1.516,34
Spese di transazione	2.14	54.451,34
Commissioni di direttori		25,18
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.541,37
Interessi su scoperti bancari		8.253,52
Spese bancarie		3.196,27
Altre spese		1.442,40
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-193.394,04
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	488.863,38
- contratti a termine su divise	2.7	-388,86
- future finanziari	2.8	-902.777,09
- cambi	2.5	-33.689,76
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-641.386,37
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	2.240.481,33
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.599.094,96
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		86.073.444,53
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-14.093.004,22
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		73.579.535,27
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		20.117.664,46
Patrimonio netto alla fine dell'anno		93.697.199,73

LUX IM – Global Emerging Markets Strategy

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	93.697.199,73	20.117.664,46	52.878.695,64
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.680,635	3.360,018	335.861,237
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,84	94,48	92,13
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		799.679,477	190.666,851	216.727,231
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,95	103,85	101,21

LUX IM – Global Emerging Markets Strategy

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
E - EUR - Capitalizzazione	3.360,018	6.391,975	8.071,358	1.680,635
E2 - EUR - Capitalizzazione	190.666,851	725.387,495	116.374,869	799.679,477

LUX IM – Global Emerging Markets Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			84.964.302,18	90,68
Azioni/Quote di fondi di investimento			84.964.302,18	90,68
Fondi azionari			84.964.302,18	90,68
AB FCP II - EMERGING MARKETS VALUE PORTFOLIO -I- EUR ACC	EUR	72.373	4.187.482,92	4,47
ALLIANZ GLOBAL INV. FD - ALLIANZ GEM EQ HIGH DIVID -WT- USD ACC	USD	1.210	1.825.776,41	1,95
AMUNDI MSCI CHINA ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF ACC	EUR	56.094	5.083.518,75	5,43
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETSUCITS ETF EUR ACC	EUR	832.534	10.618.138,64	11,33
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQ ESG PORTFOLIO -I- EUR ACC	EUR	361.228	4.367.249,08	4,66
HSBC GIF - GLOBAL EMERGING MKTS EQ -IC ACC	USD	311.135	6.565.291,69	7,01
ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD ACC	EUR	286.603	10.737.581,40	11,46
JPMORGAN ETFS IRL SICAV - GLOBAL EMERGING MKTS RESEARCH ENH IDX EQ USD ACC	EUR	411.108	12.008.464,68	12,82
NOMURA FDS IRELAND PLC - AMERICAN CENTURY EMERGING MARKET	USD	19.076	2.116.562,29	2,26
NORDEA 1 - STABLE EMERGING MARKETS EQUITY FUND BI EUR	EUR	47.341	3.578.099,06	3,82
SPDR MSCI EMERGING MARKETS UE USD ACC	EUR	203.240	12.356.179,04	13,19
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF 1C	EUR	213.222	11.519.958,22	12,29
Totale portafoglio titoli			84.964.302,18	90,68

LUX IM – Global ESG

LUX IM – Global ESG

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		54.383.555,22
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	47.531.988,84
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>39.460.606,08</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		5.750.403,84
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		718.314,95
Sottoscrizioni da incassare		360.314,51
Interessi netti da incassare		15.396,66
Altre voci dell'attivo		7.136,42
Passivo		681.403,64
Rimborsi da regolare		467.234,53
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	112.826,94
Commissioni di gestione	4	62.050,19
Commissioni della banca depositaria	6	9.660,30
Spese amministrative	7	24.826,96
Altre voci del passivo		4.804,72
Valore netto d'inventario		53.702.151,58

LUX IM – Global ESG

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		584.284,63
Dividendi netti sul portafoglio titoli		164.786,36
Interessi bancari su conti cassa		327.079,10
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	75.325,12
Altri proventi		17.094,05
Spese		731.495,70
Commissioni di gestione	4	385.613,91
Commissioni di performance	5	1.970,20
Commissioni della banca depositaria	6	18.289,05
Spese amministrative	7	154.323,04
Onorari		3.336,26
Spese legali		3.015,38
Spese di transazione	2.14	127.939,25
Commissioni di direttori		60,21
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	5.138,57
Interessi su scoperti bancari		15.989,61
Spese bancarie		7.408,33
Altre spese		8.411,89
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-147.211,07
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	15.928.725,98
- contratti a termine su divise	2.7	-147.346,27
- future finanziari	2.8	890.360,35
- cambi	2.5	-274.995,94
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		16.249.533,05
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-949.169,78
- future finanziari	2.8	-375.924,34
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.924.438,93
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		17.336.168,27
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-105.247.117,45
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-72.986.510,25
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		126.688.661,83
Patrimonio netto alla fine dell'anno		53.702.151,58

LUX IM – Global ESG

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	53.702.151,58	126.688.661,83	154.491.771,19
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		19,802	376,003	23.444,433
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	164,23	144,07	125,61
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		406.265,621	1.119.564,041	1.530.038,644
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,13	113,07	98,53
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		112,035	304,370	6.378,632
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	161,42	142,57	124,67

LUX IM – Global ESG

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
E - EUR - Capitalizzazione	376,003	3.842,717	4.198,918	19,802
E2 - EUR - Capitalizzazione	1.119.564,041	136.363,966	849.662,386	406.265,621
H - EUR - Capitalizzazione	304,370	0,000	192,335	112,035

LUX IM – Global ESG

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			47.531.988,84	88,51
Azioni/Quote di fondi di investimento			47.531.988,84	88,51
Fondi azionari			45.063.907,29	83,91
AMUNDI INDX MSCI EMU SRI PAB UCITS ETF DR ACC	EUR	12.900	1.133.910,00	2,11
AMUNDI MSCI CHINA ESG LEADERS EXTRA DR UCITS ETF ACC	EUR	36.068	3.268.662,50	6,09
AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE NET AMBITION CTB DIS	EUR	4.969	2.679.761,82	4,99
AMUNDI MSCI WLD ESG CLIM NET AMBITION CTB ACC	EUR	2.495	1.303.360,56	2,43
AMUNDI MSCI WORLD CATHOLIC PRINCIPLES ESG DR UCITS ETF	EUR	25.513	850.475,86	1,58
AMUNDI SP 500 CLIMATE NET ZERO AMBIT PAB USD ACC	EUR	69.229	2.631.671,21	4,90
AMUNDI SP 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS DR USD ACC	EUR	221.378	2.711.880,50	5,05
BLACKROCK GLOBAL FDS - EUROPEAN FD -D2- EUR ACC	EUR	3.707	796.597,23	1,48
DPAM L EQUITIES - US SRI MSCI INDEX -F- ACC	EUR	5.892	2.093.840,04	3,90
GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY -I- EUR ACC	EUR	4.290	3.559.503,33	6,63
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC	EUR	488.007	3.052.483,79	5,68
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR ACC	EUR	11.500	779.585,00	1,45
ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	EUR	295.630	1.980.129,74	3,69
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD ACC	USD	169.642	2.640.110,31	4,92
JPMORGAN ETFS IRL SICAV GLOBAL RESEARCH ENH IDX EQ - USD ACC	EUR	46.466	2.249.883,72	4,19
JPMORGAN ETFS IRL SICAV - US RESEARCH ENH IDX EQ USD ACC	EUR	34.822	1.974.407,40	3,68
SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE DT EUR ACC	EUR	18.974	3.580.324,04	6,67
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI ACWI ESG UNIVERSAL LOW CARBON SELECT	EUR	91.754	1.601.290,81	2,98
UBS (LUX) FD SOLUTIONS - MSCI WORLD SOCIALLY RESP -A- USD DIST	EUR	10.595	1.694.140,50	3,15
VALORI SICAV - ELITE EQUITY FUND -CG- EUR ACC	EUR	23.040	2.557.440,00	4,76
XTRACKERS IE PLC XTRACKERS MSCI WORLD ESG UCITS ETF 1C ACC	EUR	46.067	1.924.448,93	3,58
Fondi misti			2.468.081,55	4,60
VALORI SICAV - HEARTH ETHICAL FD -CG- EUR ACC	EUR	22.764	2.468.081,55	4,60
Totale portafoglio titoli			47.531.988,84	88,51

LUX IM – ESG Global Emerging Equities

LUX IM – ESG Global Emerging Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		213.678.340,78
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	206.824.065,09
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>198.576.701,97</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.246.989,44
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		727.859,26
Crediti da brokers da incassare		1.252.215,07
Sottoscrizioni da incassare		1.116.501,36
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		442.905,14
Interessi netti da incassare		6.770,48
Altre voci dell'attivo		61.034,94
Passivo		1.850.280,26
Rimborsi da regolare		1.096.870,26
Commissioni di gestione	4	579.324,14
Commissioni della banca depositaria	6	25.906,48
Spese amministrative	7	127.913,37
Interessi netti da regolare		287,44
Altre voci del passivo		19.978,57
Valore netto d'inventario		211.828.060,52

LUX IM – ESG Global Emerging Equities

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		7.046.221,24
Dividendi netti sul portafoglio titoli		6.802.796,18
Interessi bancari su conti cassa		177.920,28
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	18.139,90
Altri proventi		47.364,88
Spese		4.413.721,99
Commissioni di gestione	4	2.844.039,95
Commissioni di performance	5	254.650,05
Commissioni della banca depositaria	6	62.652,17
Spese amministrative	7	610.480,83
Onorari		11.891,92
Spese legali		10.059,08
Spese di transazione	2.14	534.060,83
Commissioni di direttori		331,52
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	35.108,13
Interessi su scoperti bancari		3.621,85
Spese bancarie		25.985,79
Altre spese		20.839,87
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.632.499,25
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	23.582.649,05
- future finanziari	2.8	122.213,25
- cambi	2.5	-3.032.422,53
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		23.304.939,02
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	5.732.883,27
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		29.037.822,29
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		83.103.600,73
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-231.612.341,90
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-119.470.918,88
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		331.298.979,40
Patrimonio netto alla fine dell'anno		211.828.060,52

LUX IM – ESG Global Emerging Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	211.828.060,52	331.298.979,40	203.973.115,74
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		195.298,055	181.481,596	190.023,005
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,63	101,98	94,21
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		181.549,410	122.439,396	428.922,966
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,70	109,72	100,26
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.312.536,788	2.583.402,249	1.288.352,428
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,29	114,46	104,53
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.451,210	1.286,634	1.314,953
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	125,95	114,27	103,99
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.219,763	32.705,647	84.086,498
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	118,10	107,39	98,24

LUX IM – ESG Global Emerging 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
DI - EUR - Capitalizzazione	181.481,596	69.083,819	55.267,360	195.298,055
E - EUR - Capitalizzazione	122.439,396	111.371,887	52.261,873	181.549,410
E2 - EUR - Capitalizzazione	2.583.402,249	458.124,800	1.728.990,261	1.312.536,788
F - EUR - Capitalizzazione	1.286,634	252,516	87,940	1.451,210
H - EUR - Capitalizzazione	32.705,647	70.989,450	96.475,334	7.219,763

LUX IM – ESG Global Emerging 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			191.212.732,40	90,27
Azioni			191.212.732,40	90,27
Australia			1.019.175,43	0,48
SANDFIRE RESOURCES LTD	AUD	183.814	1.019.175,43	0,48
Bermuda			2.583.207,91	1,22
CREDICORP LTD	USD	2.700	468.653,73	0,22
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	148.400	2.114.554,18	1,00
Brasile			11.291.878,87	5,33
AFYA LTD-CLASS A	USD	29.000	440.845,82	0,21
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	USD	78.284	293.362,32	0,14
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	USD	428.209	738.398,06	0,35
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	1.132.000	5.452.531,19	2,57
TELEFONICA BRASIL-ADR	USD	170.000	1.228.264,53	0,58
TIM SA-ADR	USD	90.600	1.022.037,47	0,48
XP INC - CLASS A	USD	186.500	2.116.439,48	1,00
Canada			3.455.493,99	1,63
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	58.454	1.454.500,23	0,69
OCEANAGOLD CORP	CAD	238.000	623.128,43	0,29
PAREX RESOURCES INC	CAD	150.527	1.377.865,33	0,65
Cile			1.012.300,98	0,48
BANCO DE CHILE-ADR	USD	46.517	1.012.300,98	0,48
Cina			29.077.153,55	13,73
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	917.000	502.901,18	0,24
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	476.000	4.855.609,54	2,29
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	2.428.000	1.193.297,64	0,56
BYD CO LTD-H	HKD	38.000	1.254.161,12	0,59
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	166.000	301.678,07	0,14
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	121.000	599.176,75	0,28
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	78.000	243.335,09	0,11
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	3.045.000	422.196,78	0,20
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	50.000	345.702,70	0,16
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	69.000	234.904,52	0,11
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	878.000	1.878.225,99	0,89
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	4.909.000	3.166.214,60	1,49
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	109.000	557.970,97	0,26
LENOVO GROUP LTD	HKD	261.000	325.694,66	0,15
MEITUAN-CLASS B	HKD	150.000	2.816.997,31	1,33
NETEASE INC-ADR	USD	22.900	1.968.908,05	0,93
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	467.000	1.962.755,72	0,93
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	318.000	482.644,30	0,23
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	167.000	952.041,10	0,45
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	336.200	757.493,11	0,36
WUXI APPTec CO LTD-H	HKD	334.200	2.337.569,25	1,10
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	449.000	1.917.675,10	0,91
Corea del Sud			2.905.192,14	1,37
KT CORP-SP ADR	USD	123.143	1.852.987,49	0,87
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	USD	51.448	1.052.204,65	0,50
Giappone			14.502.265,77	6,85
FAST RETAILING CO LTD	JPY	8.700	2.880.553,68	1,36
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	299.200	4.165.423,56	1,97
NHK SPRING CO LTD	JPY	131.400	1.616.733,31	0,76
PIGEON CORP	JPY	94.000	841.980,93	0,40

LUX IM – ESG Global Emerging Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	65.200	717.982,16	0,34
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	196.900	4.279.592,13	2,02
Grecia			1.735.735,50	0,82
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	525.000	851.287,50	0,40
JUMBO SA	EUR	26.700	676.578,00	0,32
SARANTIS SA	EUR	19.500	207.870,00	0,10
Hong Kong			7.619.026,74	3,60
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	1.731.073	5.411.109,93	2,55
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	174.000	2.207.916,81	1,04
India			40.156.218,12	18,96
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	USD	231.155	3.498.333,46	1,65
HDFC BANK LTD-ADR	USD	165.851	10.247.756,02	4,84
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	367.561	10.668.670,04	5,04
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	494.147	10.520.349,41	4,97
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	34.052	1.859.976,30	0,88
WIPRO LTD-ADR	USD	985.600	3.361.132,89	1,59
Indonesia			1.475.811,43	0,70
TELKOM INDONESIA PERSERO-ADR	USD	93.242	1.475.811,43	0,70
Isole Cayman			16.471.547,01	7,78
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	56.000	539.704,74	0,25
BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	255.000	4.482.683,92	2,12
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1.757.000	3.223.513,97	1,52
JD.COM INC-ADR	USD	92.600	3.056.188,04	1,44
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	121.000	420.921,67	0,20
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	50.700	589.677,20	0,28
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	USD	223.800	4.158.857,47	1,96
Israele			1.804.546,99	0,85
NOVA LTD	USD	9.500	1.804.546,99	0,85
Macao			2.299.917,68	1,09
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	2.867.000	2.299.917,68	1,09
Messico			4.219.550,80	1,99
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	USD	43.205	3.235.640,58	1,53
GRUPO AEROPORT CENT.-B- ADR REP.8 SHS-B-	USD	14.800	983.910,22	0,46
Polonia			3.815.343,31	1,80
ALIOR BANK SA	PLN	58.800	1.182.325,54	0,56
PKO BANK POLSKI SA	PLN	188.400	2.633.017,77	1,24
Regno Unito			2.967.648,87	1,40
ANTOFAGASTA PLC	GBP	19.300	369.950,59	0,17
UNILEVER PLC	GBP	47.529	2.597.698,28	1,23
Repubblica ceca			393.484,31	0,19
MONETA MONEY BANK AS	CZK	80.000	393.484,31	0,19
Russia			38.588,56	0,02
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	USD	126.682	38.588,56	0,02
Stati Uniti d'America			13.430.173,80	6,34
APA CORP	USD	81.000	1.749.453,30	0,83
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNER	CAD	12	264,76	0,00
FORMFACTOR INC	USD	150.300	6.556.123,50	3,10
MOSAIC CO/THE	USD	36.328	839.913,30	0,40
PHOTRONICS INC	USD	83.500	1.891.931,99	0,89
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	13.029	1.851.585,26	0,87
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	11.700	540.901,69	0,26

LUX IM – ESG Global Emerging Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Sudafrica			3.864.399,70	1,82
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	GBP	105.513	2.319.599,35	1,10
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	USD	197.000	1.544.800,35	0,73
Svizzera			836.646,66	0,39
DKSH HOLDING AG	CHF	11.700	836.646,66	0,39
Taiwan			22.411.652,04	10,58
ASE TECHNOLOGY HOLDING -ADR	USD	106.000	1.036.462,60	0,49
CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR	USD	24.576	897.762,07	0,42
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	103.932	20.063.516,67	9,47
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	USD	66.000	413.910,70	0,20
Turchia			681.658,47	0,32
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	USD	107.701	681.658,47	0,32
Ungheria			1.144.113,77	0,54
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	45.253	1.144.113,77	0,54
Organismi d'Investimento Collettivo			15.611.332,69	7,37
Azioni/Quote di fondi di investimento			15.611.332,69	7,37
Fondi azionari			15.611.332,69	7,37
AMUNDI MSCI KOREA UCITS ETF EUR ACC	EUR	68.571	3.600.251,78	1,70
FRANKLIN FTSE KOREA UCITS ETF	EUR	138.576	3.587.732,64	1,69
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	EUR	27.377	3.573.519,81	1,69
JPMORGAN KOREA EQUITY FUND -I- EUR ACC	EUR	43.198	4.849.828,46	2,29
Totale portafoglio titoli			206.824.065,09	97,64

LUX IM – Innovation Strategy

LUX IM – Innovation Strategy

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		479.442.157,66
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	458.688.230,32
<i>Prezzo d'acquisto</i>		328.892.187,19
Depositi bancari a vista e liquidità		7.665.024,32
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		11.108.392,57
Sottoscrizioni da incassare		1.742.132,71
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		132.732,56
Interessi netti da incassare		92.089,59
Altre voci dell'attivo		13.555,59
Passivo		5.785.202,22
Rimborsi da regolare		2.276.665,04
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	1.205.072,62
Commissioni di gestione	4	1.801.179,62
Commissioni della banca depositaria	6	37.993,12
Spese amministrative	7	406.313,32
Interessi netti da regolare		1.684,09
Altre voci del passivo		56.294,41
Valore netto d'inventario		473.656.955,44

LUX IM – Innovation Strategy

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		5.586.248,64
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.121.368,11
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		315.892,88
Interessi bancari su conti cassa		1.101.249,62
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	47.671,19
Altri proventi		66,84
Spese		19.606.178,62
Commissioni di gestione	4	6.664.317,20
Commissioni di performance	5	10.502.388,83
Commissioni della banca depositaria	6	92.144,35
Spese amministrative	7	1.509.987,88
Onorari		17.917,48
Spese legali		15.530,93
Spese di transazione	2.14	594.252,26
Commissioni di direttori		492,93
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	140.596,03
Interessi su scoperti bancari		24.420,50
Spese bancarie		37.770,27
Altre spese		6.359,96
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-14.019.929,98
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	78.950.165,27
- contratti a termine su divise	2.7	8.919,07
- future finanziari	2.8	-2.049.385,55
- cambi	2.5	-745.057,48
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		62.144.711,33
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	58.825.671,55
- future finanziari	2.8	-3.222.296,07
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		117.748.086,81
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		96.235.035,22
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-134.614.633,48
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		79.368.488,55
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		394.288.466,89
Patrimonio netto alla fine dell'anno		473.656.955,44

LUX IM – Innovation Strategy

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	473.656.955,44	394.288.466,89	326.799.978,92
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.470,412	1.470,412	1.470,412
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	143,85	109,32	81,99
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.324.156,783	1.483.577,925	1.569.526,720
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	190,97	146,88	111,28
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		568.150,109	661.628,237	745.906,713
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	204,50	155,47	116,63
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		520.649,898	489.858,745	579.440,593
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	177,02	130,21	97,57
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		11.876,443	14.043,730	15.524,116
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	211,04	159,81	119,60
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		46.953,276	46.606,454	56.200,940
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	206,81	157,30	118,04

LUX IM – Innovation Strategy

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 - Capitalizzazione	1.470,412	0,000	0,000	1.470,412
DI - EUR - Capitalizzazione	1.483.577,925	254.360,312	413.781,454	1.324.156,783
E - EUR - Capitalizzazione	661.628,237	82.584,015	176.062,143	568.150,109
E2 - EUR - Capitalizzazione	489.858,745	224.796,875	194.005,722	520.649,898
F - EUR - Capitalizzazione	14.043,730	1.843,999	4.011,286	11.876,443
H - EUR - Capitalizzazione	46.606,454	14.759,321	14.412,499	46.953,276

LUX IM – Innovation Strategy

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			414.836.830,32	87,58
Azioni			400.453.547,86	84,55
Australia			7.748.393,03	1,64
IREN LTD	USD	809.177	7.748.393,03	1,64
Canada			1.493.632,62	0,32
BITFARMS LTD/CANADA	CAD	1.000.265	1.493.632,62	0,32
Germania			8.825.066,30	1,86
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	108.682	3.412.614,80	0,72
SAP SE	EUR	22.905	5.412.451,50	1,14
Giappone			40.549.452,48	8,56
HITACHI LTD	JPY	89.300	2.162.867,43	0,46
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	572.700	6.503.870,81	1,37
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	254.000	6.051.934,79	1,28
MONEX GROUP INC	JPY	1.756.200	10.404.310,06	2,20
NTT DATA GROUP CORP	JPY	146.400	2.728.957,24	0,58
SBI HOLDINGS INC	JPY	327.800	8.030.142,11	1,70
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	82.600	4.667.370,04	0,99
Irlanda			3.187.537,82	0,67
ACCENTURE PLC-CL A	USD	9.387	3.187.537,82	0,67
Paesi Bassi			3.028.756,21	0,64
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	15.154	3.028.756,21	0,64
Regno Unito			11.622.058,71	2,45
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	300.107	2.827.281,01	0,60
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	484.267	5.747.588,33	1,21
TP ICAP GROUP PLC	GBP	981.905	3.047.189,37	0,64
Stati Uniti d'America			311.143.409,06	65,69
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	45.364	5.350.771,31	1,13
ALPHABET INC-CL A	USD	68.552	12.629.338,16	2,67
AMAZON.COM INC	USD	93.596	19.953.561,77	4,21
APPLE INC	USD	60.000	14.577.332,50	3,08
BANK OF AMERICA CORP	USD	125.392	5.304.140,19	1,12
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	61.523	4.570.144,53	0,96
BLACKROCK INC	USD	3.513	3.477.059,48	0,73
BROADCOM INC	USD	85.220	19.340.231,78	4,08
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	10.764	2.338.309,33	0,49
CISCO SYSTEMS INC	USD	51.940	2.961.638,26	0,63
CLEANSARK INC	USD	1.125.191	10.308.334,29	2,18
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	42.420	10.443.480,76	2,20
FISERV INC	USD	20.920	4.156.994,75	0,88
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	22.388	12.369.960,41	2,61
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	21.206	3.051.433,19	0,64
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	15.236	3.232.723,86	0,68
JPMORGAN CHASE & CO	USD	54.941	12.666.519,07	2,67
MARA HOLDINGS INC	USD	1.074.598	17.898.751,91	3,78
MASTERCARD INC - A	USD	13.852	7.013.071,24	1,48
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	19.433	11.068.413,78	2,34
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	58.352	4.795.538,87	1,01
MICROSOFT CORP	USD	47.811	19.567.021,94	4,13
NVIDIA CORP	USD	158.087	20.938.665,41	4,42
ORACLE CORP	USD	54.004	8.683.404,11	1,83
QUALCOMM INC	USD	31.047	4.623.327,64	0,98
RIOT PLATFORMS INC	USD	2.472.774	25.012.404,99	5,28

LUX IM – Innovation Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	351.619	12.966.596,33	2,74
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	59.065	3.327.509,46	0,70
SIGNATURE BANK	USD	15.000	18.785,22	0,00
TESLA INC	USD	26.716	10.742.763,41	2,27
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	20.144	6.118.784,88	1,29
WALMART INC	USD	94.270	8.225.069,99	1,74
WISDOMTREE INC	USD	340.493	3.411.326,24	0,72
Svizzera			2.650.901,38	0,56
UBS GROUP AG-REG	CHF	89.971	2.650.901,38	0,56
Taiwan			10.204.340,25	2,15
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	52.860	10.204.340,25	2,15
Obbligazioni			14.383.282,46	3,04
Stati Uniti d'America			14.383.282,46	3,04
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 15-04-25	USD	15.000.000	14.383.282,46	3,04
Organismi d'Investimento Collettivo			43.851.400,00	9,26
Azioni/Quote di fondi di investimento			43.851.400,00	9,26
Fondi azionari			43.851.400,00	9,26
INVESCO COINSHARES GLOBAL BLOCKCHAIN UCITS ETF USD ACC	EUR	430.000	43.851.400,00	9,26
Totale portafoglio titoli			458.688.230,32	96,84

LUX IM – ESG World Equities

LUX IM – ESG World Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		1.216.149.558,07
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	1.163.056.063,39
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>905.662.572,26</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		24.095.049,13
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		22.781.773,85
Sottoscrizioni da incassare		4.781.309,59
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		558.960,40
Interessi netti da incassare		865.182,98
Altre voci dell'attivo		11.218,73
Passivo		19.674.164,50
Rimborsi da regolare		13.485.139,53
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	2.109.833,20
Commissioni di gestione	4	3.081.252,33
Commissioni della banca depositaria	6	74.778,62
Spese amministrative	7	832.324,17
Interessi netti da regolare		186,84
Altre voci del passivo		90.649,81
Valore netto d'inventario		1.196.475.393,57

LUX IM – ESG World Equities

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		15.474.558,63
Dividendi netti sul portafoglio titoli		11.124.420,55
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		2.141.440,17
Interessi ricevuti su CFDs		61,17
Interessi bancari su conti cassa		2.109.719,22
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	98.306,39
Altri proventi		611,13
Spese		27.151.376,64
Commissioni di gestione	4	10.811.795,86
Commissioni di performance	5	12.424.002,77
Commissioni della banca depositaria	6	229.056,39
Spese amministrative	7	2.891.877,17
Onorari		45.117,09
Spese legali		36.470,26
Spese di transazione	2.14	408.769,55
Commissioni di direttori		1.482,15
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	159.225,36
Interessi su scoperti bancari		11.225,70
Spese bancarie		94.065,20
Altre spese		38.289,14
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-11.676.818,01
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	17.609.917,32
- contratti a termine su divise	2.7	118.657,74
- future finanziari	2.8	13.784.992,12
- cambi	2.5	1.126.003,53
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		20.962.752,70
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	215.847.741,62
- future finanziari	2.8	-5.362.713,32
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		231.447.781,00
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		589.103.639,13
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-361.515.263,63
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		459.036.156,50
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		737.439.237,07
Patrimonio netto alla fine dell'anno		1.196.475.393,57

LUX IM – ESG World Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	1.196.475.393,57	737.439.237,07	175.228.633,63
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		494.220,459	434.115,861	19.750,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	121,41	97,02	88,17
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	-	850,922
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	-	99,20
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		911.352,873	685.527,219	347.972,747
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	163,00	131,96	111,90
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		791.366,594	371.420,262	160.531,271
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	173,52	139,07	116,67
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.110.416,194	3.306.515,213	1.035.062,372
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	152,32	118,07	98,97
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.154,011	3.090,163	1.562,193
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	175,94	140,40	117,50
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.278.542,163	1.156.579,355	111.259,797
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	175,03	140,39	117,83

LUX IM – ESG World 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 - Capitalizzazione	434.115,861	67.140,598	7.036,000	494.220,459
DI - EUR - Capitalizzazione	685.527,219	461.950,092	236.124,438	911.352,873
E - EUR - Capitalizzazione	371.420,262	546.361,480	126.415,148	791.366,594
E2 - EUR - Capitalizzazione	3.306.515,213	1.860.798,610	1.056.897,629	4.110.416,194
F - EUR - Capitalizzazione	3.090,163	2.000,118	936,270	4.154,011
H - EUR - Capitalizzazione	1.156.579,355	1.091.967,381	970.004,573	1.278.542,163

LUX IM – ESG World 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			1.145.416.241,39	95,73
Azioni			1.037.807.624,27	86,74
Cina			5.212.639,66	0,44
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	511.000	5.212.639,66	0,44
Corea del Sud			6.429.657,05	0,54
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	7.379	6.429.657,05	0,54
Danimarca			7.327.938,19	0,61
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	87.559	7.327.938,19	0,61
Francia			39.627.752,65	3,31
AXA SA	EUR	142.681	4.868.275,72	0,41
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	18.505	1.583.287,80	0,13
ENGIE	EUR	62.658	954.594,63	0,08
L'OREAL	EUR	13.930	4.699.982,00	0,39
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9.979	6.279.784,70	0,52
SANOFI	EUR	39.170	3.648.293,80	0,30
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	29.706	7.111.616,40	0,59
TOTALENERGIES SE	EUR	199.276	10.481.917,60	0,88
Germania			47.785.529,10	3,99
AIXTRON SE	EUR	274.681	4.180.644,82	0,35
ALLIANZ SE-REG	EUR	21.542	6.374.277,80	0,53
BASF SE	EUR	35.256	1.496.969,76	0,13
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	70.199	1.168.111,36	0,10
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	193.095	5.578.514,55	0,47
E.ON SE	EUR	86.846	976.583,27	0,08
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	159.574	5.010.623,60	0,42
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	30.386	1.634.766,80	0,14
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	5.024	2.447.190,40	0,20
SAP SE	EUR	42.503	10.043.458,90	0,84
SIEMENS AG-REG	EUR	47.064	8.874.387,84	0,74
Giappone			46.996.638,57	3,93
BRIDGESTONE CORP	JPY	24.200	795.004,61	0,07
CANON INC	JPY	269.800	8.566.212,24	0,72
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	177.900	1.679.953,86	0,14
KEYENCE CORP	JPY	13.400	5.327.849,89	0,45
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	905.000	10.277.637,65	0,86
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	332.200	5.230.796,06	0,44
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	88.000	889.474,01	0,07
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	98.200	1.502.450,94	0,13
SONY GROUP CORP	JPY	206.000	4.269.541,68	0,36
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	437.000	8.457.717,63	0,71
Irlanda			14.172.239,02	1,18
ACCENTURE PLC-CL A	USD	16.154	5.485.403,84	0,46
AON PLC-CLASS A	USD	8.584	2.960.179,64	0,25
LINDE PLC	USD	14.233	5.726.655,54	0,48
Italia			5.392.396,30	0,45
BANCA GENERALI SPA	EUR	120.205	5.392.396,30	0,45
Paesi Bassi			15.999.013,78	1,34
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7.787	4.324.899,80	0,36
ASML HOLDING NV	EUR	14.635	9.833.256,50	0,82
ING GROEP NV	EUR	122.430	1.840.857,48	0,15

LUX IM – ESG World Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Regno Unito			46.815.326,17	3,91
ASTRAZENECA PLC	GBP	59.612	7.477.453,40	0,62
BARCLAYS PLC	GBP	523.266	1.669.595,35	0,14
BP PLC	GBP	672.169	3.133.008,27	0,26
DIAGEO PLC	GBP	85.171	2.580.535,03	0,22
GSK PLC	GBP	170.927	2.748.015,88	0,23
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	721.931	6.801.246,92	0,57
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	40	279,84	0,00
NATIONAL GRID PLC	GBP	178.721	2.032.433,09	0,17
PRUDENTIAL PLC	GBP	103.330	788.533,37	0,07
SHELL PLC	EUR	455.030	13.537.142,50	1,13
UNILEVER PLC	EUR	97.363	5.327.703,36	0,45
VODAFONE GROUP PLC	GBP	887.987	719.379,16	0,06
Spagna			5.422.759,15	0,45
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	209.574	1.963.708,38	0,16
BANCO SANTANDER SA	EUR	590.162	2.594.647,23	0,22
TELEFONICA SA	EUR	220.062	864.403,54	0,07
Stati Uniti d'America			756.190.673,34	63,20
ABBOTT LABORATORIES	USD	68.550	7.449.005,35	0,62
ADOBE INC	USD	11.220	4.818.530,90	0,40
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	34.538	4.073.823,73	0,34
ALPHABET INC-CL A	USD	222.398	40.972.393,93	3,42
ALPHABET INC-CL C	USD	183.826	34.123.049,89	2,85
AMAZON.COM INC	USD	347.046	73.986.108,38	6,18
AMERICAN TOWER CORP	USD	16.708	2.928.104,97	0,24
APPLE INC	USD	326.488	79.322.068,88	6,63
APPLIED MATERIALS INC	USD	25.770	4.062.427,44	0,34
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	81.699	4.412.163,13	0,37
BROADCOM INC	USD	160.103	36.334.535,66	3,04
CATERPILLAR INC	USD	18.747	6.555.896,60	0,55
CISCO SYSTEMS INC	USD	158.861	9.058.313,75	0,76
CITIGROUP INC	USD	69.412	4.706.816,32	0,39
COCA-COLA CO/THE	USD	148.981	8.902.549,42	0,74
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	31.531	2.757.766,48	0,23
ELI LILLY & CO	USD	29.007	21.623.984,28	1,81
EMERSON ELECTRIC CO	USD	21.402	2.561.931,04	0,21
FORD MOTOR CO	USD	129.203	1.229.734,25	0,10
GENERAL ELECTRIC	USD	44.259	7.167.224,99	0,60
GE VERNOVA INC	USD	7.925	2.521.372,28	0,21
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	11.777	6.507.103,08	0,54
HP INC	USD	34.837	1.095.064,12	0,09
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	33.621	7.133.592,07	0,60
INTUIT INC	USD	9.771	5.932.913,93	0,50
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	25.903	1.974.821,46	0,17
JPMORGAN CHASE & CO	USD	107.182	24.710.559,45	2,07
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	12.808	1.611.657,40	0,13
LAM RESEARCH CORP	USD	58.630	4.075.097,06	0,34
MARSH & MCLENNAN COS	USD	18.557	3.789.521,56	0,32
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	85.234	9.168.371,89	0,77
MASTERCARD INC - A	USD	33.192	16.804.639,08	1,40
MCDONALD'S CORP	USD	28.978	8.084.416,74	0,68
MERCK & CO. INC.	USD	100.988	9.570.049,19	0,80
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	17.602	10.025.534,88	0,84
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	46.966	3.859.803,92	0,32
MICROSOFT CORP	USD	221.272	90.557.279,28	7,57
MORGAN STANLEY	USD	45.074	5.460.291,41	0,46

LUX IM – ESG World Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NIKE INC -CL B	USD	62.450	4.491.009,59	0,38
NVIDIA CORP	USD	582.393	77.138.108,54	6,45
ORACLE CORP	USD	60.657	9.753.152,42	0,82
PEPSICO INC	USD	53.834	7.868.305,46	0,66
PFIZER INC	USD	210.163	5.348.977,85	0,45
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	92.800	14.937.577,19	1,25
QUALCOMM INC	USD	37.182	5.536.913,98	0,46
SERVICENOW INC	USD	8.270	8.506.217,43	0,71
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	34.334	6.216.866,86	0,52
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	15.369	7.681.760,96	0,64
UNION PACIFIC CORP	USD	27.245	5.978.650,88	0,50
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	37.765	11.471.202,88	0,96
WALMART INC	USD	163.060	14.227.006,60	1,19
XYLEM INC	USD	63.440	7.106.404,51	0,59
Svizzera			33.874.808,60	2,83
ABB LTD-REG	CHF	129.887	6.772.092,75	0,57
NESTLE SA-REG	CHF	100.558	8.000.619,50	0,67
NOVARTIS AG-REG	CHF	72.838	6.864.719,33	0,57
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	26.895	7.301.357,38	0,61
SWISS RE AG	CHF	11.057	1.541.389,15	0,13
UBS GROUP AG-REG	CHF	115.213	3.394.630,49	0,28
Taiwan			6.560.252,69	0,55
DELTA ELECTRONICS I-GDR REGS	USD	1.519	97.310,82	0,01
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	33.479	6.462.941,87	0,54
Obbligazioni			107.608.617,12	8,99
Stati Uniti d'America			107.608.617,12	8,99
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 31-03-25	USD	97.000.000	93.079.421,75	7,78
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 30-09-25	USD	15.000.000	14.529.195,37	1,21
Altri titoli negoziabili			-	-
Diritti			-	-
Stati Uniti d'America			-	-
ABIOMED RTS	USD	282	-	-
Organismi d'Investimento Collettivo			17.639.822,00	1,47
Azioni/Quote di fondi di investimento			17.639.822,00	1,47
Fondi azionari			17.639.822,00	1,47
8A+ SICAV - EIGER -Q- EUR ACC	EUR	23.000	3.407.657,00	0,28
VALORI SICAV - ELITE EQUITY FUND -CG- EUR ACC	EUR	127.700	14.232.165,00	1,19
Totale portafoglio titoli			1.163.056.063,39	97,21

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		104.751.144,63
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	101.674.226,54
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>91.474.675,97</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.033.074,16
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		314.398,82
Sottoscrizioni da incassare		408.025,64
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		43.667,96
Interessi netti da incassare		268.370,12
Altre voci dell'attivo		9.381,39
Passivo		710.543,63
Rimborsi da regolare		284.561,42
Commissioni di gestione	4	293.710,26
Commissioni della banca depositaria	6	13.327,01
Spese amministrative	7	62.201,10
Commissioni di performance	5	47.668,94
Interessi netti da regolare		29,87
Altre voci del passivo		9.045,03
Valore netto d'inventario		104.040.601,00

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		1.623.218,60
Dividendi netti sul portafoglio titoli		914.670,65
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		593.569,59
Interessi bancari su conti cassa		102.266,48
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	12.377,59
Altri proventi		334,29
Spese		1.871.088,81
Commissioni di gestione	4	1.129.956,44
Commissioni di performance	5	277.845,48
Commissioni della banca depositaria	6	21.462,80
Spese amministrative	7	238.981,07
Onorari		4.136,56
Spese legali		3.562,55
Spese di transazione	2.14	160.435,31
Commissioni di direttori		92,80
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	17.576,87
Interessi su scoperti bancari		359,32
Spese bancarie		8.926,17
Altre spese		7.753,44
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-247.870,21
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	9.982.286,08
- contratti a termine su divise	2.7	37.769,14
- future finanziari	2.8	67.500,00
- cambi	2.5	-539.138,30
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		9.300.546,71
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	5.125.318,69
- contratti a termine su divise	2.7	-37.666,89
- future finanziari	2.8	24.900,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.413.098,51
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		25.194.786,56
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-30.481.757,32
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		9.126.127,75
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		94.914.473,25
Patrimonio netto alla fine dell'anno		104.040.601,00

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	104.040.601,00	94.914.473,25	156.366.904,20
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		201.515,229	181.403,907	196.236,740
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	121,79	106,57	96,91
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		109.853,986	112.130,571	274.937,328
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	128,09	111,61	100,51
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		499.697,457	559.751,859	1.085.465,489
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	129,94	111,80	100,63
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.411,723	2.627,984	2.852,746
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,09	114,90	103,05
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.363,568	1.632,896	1.943,237
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	128,60	112,08	100,98

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

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
DI - EUR - Capitalizzazione	181.403,907	62.536,820	42.425,498	201.515,229
E - EUR - Capitalizzazione	112.130,571	37.716,391	39.992,976	109.853,986
E2 - EUR - Capitalizzazione	559.751,859	110.281,044	170.335,446	499.697,457
F - EUR - Capitalizzazione	2.627,984	168,696	384,957	2.411,723
H - EUR - Capitalizzazione	1.632,896	56,928	326,256	1.363,568

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

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			80.643.135,06	77,51
Azioni			63.487.840,69	61,02
Australia			929.891,36	0,89
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	9.497	161.943,23	0,16
ASX LTD	AUD	2.504	97.365,31	0,09
BRAMBLES LTD	AUD	9.295	106.850,57	0,10
COMPUTERSHARE LTD	AUD	5.398	109.495,19	0,11
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	9.089	83.846,66	0,08
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	9.232	105.905,72	0,10
WESFARMERS LTD	AUD	3.831	163.727,93	0,16
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	1.393	100.756,75	0,10
Austria			100.033,86	0,10
OMV AG	EUR	2.679	100.033,86	0,10
Belgio			90.152,00	0,09
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	4.775	90.152,00	0,09
Canada			1.281.029,74	1,23
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	2.034	152.257,17	0,15
CGI INC	CAD	982	103.276,36	0,10
DOLLARAMA INC	CAD	1.233	115.439,98	0,11
KINROSS GOLD CORP	CAD	10.812	95.348,90	0,09
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	5.876	173.163,76	0,17
METRO INC/CN	CAD	1.761	106.480,72	0,10
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	2.948	104.168,98	0,10
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	1.729	107.845,42	0,10
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1.876	217.396,92	0,21
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	1.960	105.651,53	0,10
Danimarca			409.806,35	0,39
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	64	102.156,64	0,10
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.676	307.649,71	0,30
Finlandia			113.287,07	0,11
NOKIA OYJ	EUR	26.503	113.287,07	0,11
Francia			1.218.140,68	1,17
CARREFOUR SA	EUR	7.201	97.681,57	0,09
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1.916	163.932,96	0,16
DANONE	EUR	2.596	167.442,00	0,16
ENGIE	EUR	7.649	116.532,52	0,11
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	519	326.606,70	0,31
SOCIETE GENERALE SA	EUR	4.519	121.448,13	0,12
TOTALENERGIES SE	EUR	4.268	224.496,80	0,22
Germania			920.133,24	0,88
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	2.896	106.717,60	0,10
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	7.694	128.028,16	0,12
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	7.362	212.688,18	0,20
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	832	99.257,60	0,10
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.930	157.634,00	0,15
SAP SE	EUR	479	113.187,70	0,11
VONOVIA SE	EUR	3.500	102.620,00	0,10
Giappone			4.423.905,37	4,25
ADVANTEST CORP	JPY	3.200	181.074,13	0,17
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	10.700	109.073,52	0,10
ASICS CORP	JPY	5.600	107.142,42	0,10
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	11.500	108.561,98	0,10

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CAPCOM CO LTD	JPY	4.700	100.447,86	0,10
DAIFUKU CO LTD	JPY	5.200	105.567,52	0,10
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	3.800	113.567,52	0,11
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	21.400	108.783,88	0,10
FANUC CORP	JPY	4.800	123.285,14	0,12
FAST RETAILING CO LTD	JPY	600	198.658,87	0,19
FUJITSU LIMITED	JPY	6.700	115.390,03	0,11
HITACHI LTD	JPY	9.800	237.358,35	0,23
HOYA CORP	JPY	1.400	170.661,33	0,16
KDDI CORP	JPY	5.600	173.701,63	0,17
KONAMI GROUP CORP	JPY	1.100	100.153,80	0,10
KUBOTA CORP	JPY	9.000	101.820,98	0,10
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	7.800	128.936,33	0,12
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	12.300	168.212,24	0,16
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	21.600	245.300,52	0,24
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	5.800	123.064,90	0,12
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	7.300	114.945,25	0,11
NIPPON YUSEN KK	JPY	3.600	116.781,30	0,11
RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	8.900	112.050,75	0,11
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	1.700	99.249,46	0,10
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	5.400	175.936,02	0,17
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	6.000	105.327,59	0,10
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	5.400	190.287,30	0,18
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	19.700	381.274,68	0,37
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5.700	98.079,98	0,09
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	12.600	108.869,27	0,10
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	4.800	100.340,82	0,10
Hong Kong			280.194,36	0,27
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	34.000	105.016,87	0,10
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	4.800	175.177,49	0,17
Irlanda			1.488.500,51	1,43
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.049	356.208,28	0,34
AERCAP HOLDINGS NV	USD	1.118	102.876,89	0,10
ALLEGION PLC	USD	799	100.809,24	0,10
EXPERIAN PLC	GBP	3.633	150.048,70	0,14
LINDE PLC	USD	814	327.513,36	0,31
PENTAIR PLC	USD	1.086	105.016,79	0,10
TE CONNECTIVITY PLC	USD	1.115	153.460,86	0,15
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	539	192.566,39	0,19
Italia			777.420,94	0,75
ENEL SPA	EUR	25.528	175.785,81	0,17
INTESA SANPAOLO	EUR	49.232	190.183,22	0,18
MONCLER SPA	EUR	2.299	117.203,02	0,11
POSTE ITALIANE SPA	EUR	7.682	104.628,84	0,10
UNICREDIT SPA	EUR	4.922	189.620,05	0,18
Jersey			98.308,21	0,09
AMCOR PLC	USD	10.926	98.308,21	0,09
Paesi Bassi			380.682,75	0,37
ASML HOLDING NV	EUR	148	99.441,20	0,10
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	3.467	108.343,75	0,10
PROSUS NV	EUR	4.538	172.897,80	0,17
Regno Unito			2.040.147,29	1,96
3I GROUP PLC	GBP	3.798	163.912,48	0,16
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	3.836	94.125,89	0,09
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.643	206.090,32	0,20

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	9.628	91.481,95	0,09
BARCLAYS PLC	GBP	54.197	172.927,46	0,17
DIAGEO PLC	GBP	6.515	197.393,31	0,19
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	7.489	99.056,08	0,10
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	35.422	333.707,47	0,32
KINGFISHER PLC	GBP	34.063	100.782,97	0,10
NATWEST GROUP PLC	GBP	33.176	159.932,51	0,15
SHELL PLC	GBP	10.905	320.940,16	0,31
VODAFONE GROUP PLC	GBP	123.187	99.796,69	0,10
Spagna			579.073,06	0,56
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.806	122.049,48	0,12
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	19.819	185.704,03	0,18
CELLNEX TELECOM SA	EUR	3.335	101.550,75	0,10
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	3.420	169.768,80	0,16
Stati Uniti d'America			46.365.862,55	44,57
ABBVIE INC	USD	2.595	440.478,78	0,42
ADOBE INC	USD	730	313.505,13	0,30
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	793	93.535,88	0,09
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.255	162.513,46	0,16
AMAZON.COM INC	USD	9.250	1.971.990,75	1,90
AMERICAN EXPRESS CO	USD	760	217.687,78	0,21
AMERICAN TOWER CORP	USD	759	133.016,02	0,13
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	802	95.988,13	0,09
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	329	168.149,57	0,16
AMETEK INC	USD	917	159.663,39	0,15
AMGEN INC	USD	1.086	271.277,68	0,26
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	5.613	101.169,72	0,10
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	1.152	184.788,32	0,18
APPLE INC	USD	15.077	3.663.040,70	3,52
APPLIED MATERIALS INC	USD	1.680	264.838,11	0,25
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	1.601	141.723,32	0,14
ARISTA NETWORKS INC	USD	2.292	246.080,05	0,24
ATMOS ENERGY CORP	USD	776	103.857,89	0,10
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	813	229.453,89	0,22
BAKER HUGHES CO	USD	4.025	158.743,32	0,15
BANK OF AMERICA CORP	USD	10.166	430.026,55	0,41
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	2.314	171.892,05	0,17
BECTON DICKINSON AND CO	USD	851	185.694,34	0,18
BEST BUY CO INC	USD	1.301	107.596,79	0,10
BLACKROCK INC	USD	299	295.941,01	0,28
BOOKING HOLDINGS INC	USD	64	307.707,41	0,30
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3.993	215.642,39	0,21
BROADCOM INC	USD	5.157	1.170.354,09	1,12
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	536	116.437,55	0,11
CARDINAL HEALTH INC	USD	1.049	119.163,89	0,11
CARLISLE COS INC	USD	252	89.499,39	0,09
CARMAX INC	USD	1.317	104.111,57	0,10
CATERPILLAR INC	USD	876	306.340,50	0,29
CBRE GROUP INC - A	USD	774	97.133,07	0,09
CENCORA INC	USD	703	152.180,66	0,15
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1.225	99.163,58	0,10
CHENIERE ENERGY INC	USD	517	106.119,35	0,10
CHEVRON CORP	USD	2.688	370.475,56	0,36
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	3.483	201.621,76	0,19
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1.155	116.406,82	0,11
CINTAS CORP	USD	941	166.507,28	0,16
CISCO SYSTEMS INC	USD	3.913	223.120,73	0,21

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COCA-COLA CO/THE	USD	4.926	294.359,40	0,28
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	2.092	154.675,59	0,15
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.036	178.072,77	0,17
CONAGRA BRANDS INC	USD	4.143	109.915,92	0,11
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1.317	113.119,52	0,11
COPART INC	USD	2.959	165.701,72	0,16
CORTEVA INC	USD	2.400	130.768,27	0,13
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	488	433.542,20	0,42
CRH PLC	USD	1.925	171.461,39	0,16
CROWN HOLDINGS INC	USD	1.219	96.164,84	0,09
DANAHER CORP	USD	1.307	289.150,38	0,28
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	662	119.109,62	0,11
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	638	126.462,96	0,12
DELTA AIR LINES INC	USD	1.746	102.131,03	0,10
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	503	112.292,49	0,11
DOCUSIGN INC	USD	1.466	129.504,55	0,12
DOMINION ENERGY INC	USD	2.524	130.983,94	0,13
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1.611	117.870,48	0,11
EBAY INC	USD	1.879	112.336,34	0,11
ECOLAB INC	USD	740	167.183,47	0,16
EDISON INTERNATIONAL	USD	1.430	109.765,81	0,11
ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.039	146.674,11	0,14
ELI LILLY & CO	USD	923	688.073,14	0,66
EMCOR GROUP INC	USD	243	107.038,92	0,10
EXELON CORP	USD	3.517	127.493,58	0,12
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	933	99.587,11	0,10
F5 INC	USD	415	100.938,49	0,10
FASTENAL CO	USD	2.092	144.941,61	0,14
FISERV INC	USD	1.158	230.105,16	0,22
FORTINET INC	USD	2.041	187.043,33	0,18
FOX CORP - CLASS A	USD	2.369	111.460,87	0,11
FOX CORP - CLASS B	USD	2.408	106.893,35	0,10
GARTNER INC	USD	316	147.779,20	0,14
GEN DIGITAL INC	USD	3.386	89.310,42	0,09
GENERAL ELECTRIC	USD	823	133.275,18	0,13
GENERAL MILLS INC	USD	2.495	152.312,65	0,15
GENERAL MOTORS CO	USD	3.499	180.874,08	0,17
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	577	318.807,72	0,31
GRACO INC	USD	1.186	95.709,47	0,09
HALLIBURTON CO	USD	4.018	104.354,59	0,10
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	1.377	144.949,46	0,14
HOLOGIC INC	USD	1.332	92.735,07	0,09
HOME DEPOT INC	USD	1.333	500.082,07	0,48
HORMEL FOODS CORP	USD	3.422	102.852,85	0,10
HUBBELL INC	USD	257	103.782,89	0,10
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	615	100.913,20	0,10
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	750	184.116,85	0,18
INCYTE CORP	USD	1.410	92.935,99	0,09
INSULET CORP	USD	448	113.660,50	0,11
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2.041	105.485,91	0,10
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	3.328	89.095,05	0,09
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.616	342.877,51	0,33
INTUIT INC	USD	529	321.206,78	0,31
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	649	329.461,05	0,32
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	581	97.992,85	0,09
JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.367	776.253,98	0,75
JUNIPER NETWORKS INC	USD	2.881	103.661,05	0,10
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.272	160.058,42	0,15

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
KIMCO REALTY CORP	USD	4.615	103.276,77	0,10
KINDER MORGAN INC	USD	6.688	176.276,36	0,17
KLA CORP	USD	247	150.772,20	0,14
KROGER CO	USD	2.824	166.575,33	0,16
LABCORP HOLDINGS INC	USD	501	110.451,18	0,11
LAM RESEARCH CORP	USD	2.895	201.217,91	0,19
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	179	105.875,64	0,10
LOWE'S COS INC	USD	536	127.399,72	0,12
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	383	120.642,88	0,12
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	396	146.509,13	0,14
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	378	98.734,09	0,09
MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.031	210.540,32	0,20
MASTERCARD INC - A	USD	1.098	555.901,84	0,53
MCKESSON CORP	USD	338	185.842,20	0,18
MERCK & CO. INC.	USD	3.979	377.066,84	0,36
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.308	189.678,22	0,18
MICROSOFT CORP	USD	7.071	2.893.861,50	2,78
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	397	110.672,76	0,11
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	208	120.956,79	0,12
MOODY'S CORP	USD	426	194.329,54	0,19
MORGAN STANLEY	USD	2.435	294.977,36	0,28
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	429	191.590,11	0,18
NETAPP INC	USD	936	105.037,95	0,10
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	879	116.059,67	0,11
NEWMONT CORP	USD	4.073	145.177,01	0,14
NEXTERA ENERGY INC	USD	3.224	222.873,89	0,21
NVIDIA CORP	USD	24.399	3.231.654,07	3,11
NVR INC	USD	13	102.397,75	0,10
ONEOK INC	USD	1.746	169.511,95	0,16
ORACLE CORP	USD	2.488	400.050,17	0,38
PACCAR INC	USD	1.655	165.189,10	0,16
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1.288	228.553,15	0,22
PARKER HANNIFIN CORP	USD	310	190.177,93	0,18
PAYCHEX INC	USD	1.178	158.829,42	0,15
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.463	202.701,31	0,19
PEPSICO INC	USD	685	100.118,68	0,10
PFIZER INC	USD	11.352	288.926,20	0,28
POOL CORP	USD	286	93.488,29	0,09
PPG INDUSTRIES INC	USD	959	110.021,01	0,11
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.166	509.616,05	0,49
PROGRESSIVE CORP	USD	1.184	273.287,80	0,26
PROLOGIS INC	USD	871	88.186,60	0,08
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1.338	152.290,06	0,15
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	1.445	117.585,04	0,11
PULTEGROUP INC	USD	914	95.850,91	0,09
QUALCOMM INC	USD	2.037	303.337,47	0,29
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	670	97.442,22	0,09
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	273	184.776,33	0,18
RELIANCE INC	USD	369	94.634,34	0,09
RESMED INC	USD	637	140.832,81	0,14
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	509	114.127,21	0,11
S&P GLOBAL INC	USD	627	300.812,62	0,29
SALESFORCE INC	USD	1.417	458.305,07	0,44
SCHLUMBERGER LTD	USD	4.388	159.828,79	0,15
SEMPRA	USD	1.661	139.770,10	0,13
SERVICENOW INC	USD	259	266.397,86	0,26
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	568	185.357,16	0,18
SNAP-ON INC	USD	317	103.817,08	0,10

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1.880	117.811,28	0,11
TARGET CORP	USD	1.460	189.945,57	0,18
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	559	101.218,28	0,10
THE CIGNA GROUP	USD	654	173.345,75	0,17
TJX COMPANIES INC	USD	2.145	250.217,28	0,24
TRAVELERS COS INC/THE	USD	714	164.989,34	0,16
TRIMBLE INC	USD	1.496	101.501,16	0,10
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1.017	111.551,10	0,11
TWILIO INC - A	USD	1.117	116.881,21	0,11
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	3.671	214.909,37	0,21
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	291	100.258,41	0,10
VALERO ENERGY CORP	USD	1.240	142.855,93	0,14
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	537	109.396,84	0,11
VERALTO CORP	USD	1.171	115.075,10	0,11
VERISK ANALYTICS INC	USD	596	158.317,08	0,15
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7.596	289.775,64	0,28
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	527	202.743,08	0,19
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.083	632.715,89	0,61
WABTEC CORP	USD	634	116.624,73	0,11
WALMART INC	USD	4.227	368.806,31	0,35
WALT DISNEY CO/THE	USD	3.157	336.973,75	0,32
WATERS CORP	USD	321	114.707,13	0,11
WELLTOWER INC	USD	1.075	129.366,60	0,12
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	711	127.747,81	0,12
WW GRAINGER INC	USD	151	153.932,58	0,15
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1.024	103.973,41	0,10
ZOETIS INC	USD	1.192	186.301,31	0,18
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	1.377	109.743,47	0,11
Svezia			281.808,61	0,27
ERICSSON LM-B SHS	SEK	15.155	118.823,34	0,11
VOLVO AB-B SHS	SEK	6.956	162.985,27	0,16
Svizzera			1.709.462,74	1,64
ABB LTD-REG	CHF	3.701	192.964,00	0,19
GARMIN LTD	USD	592	118.314,45	0,11
HOLCIM LTD	CHF	1.824	169.308,44	0,16
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	1.283	102.296,47	0,10
NESTLE SA-REG	CHF	1.216	96.747,68	0,09
NOVARTIS AG-REG	CHF	3.451	325.244,33	0,31
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.248	338.802,53	0,33
SWISS RE AG	CHF	1.203	167.702,92	0,16
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	346	198.081,92	0,19
Obbligazioni			17.155.294,37	16,49
Grecia			3.443.838,83	3,31
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.375% 15-02-25	EUR	3.441.000	3.443.838,83	3,31
Italia			9.354.155,54	8,99
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	2.750.000	2.739.990,00	2,63
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 01-07-25	EUR	5.376.000	5.362.103,04	5,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 28-03-25	EUR	1.250.000	1.252.062,50	1,20
Spagna			4.357.300,00	4,19
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-25	EUR	1.850.000	1.830.343,75	1,76
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.6% 30-04-25	EUR	250.000	249.135,00	0,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.65% 30-07-25	EUR	2.250.000	2.277.821,25	2,19
Strumenti del mercato monetario			11.115.653,48	10,68
Buoni del Tesoro			11.115.653,48	10,68

LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Italia			8.178.191,60	7,86
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-04-25	EUR	2.350.000	2.312.621,27	2,22
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-10-25	EUR	3.000.000	2.936.399,55	2,82
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-11-25	EUR	3.000.000	2.929.170,78	2,82
Spagna			2.937.461,88	2,82
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0.0% 07-11-25	EUR	3.000.000	2.937.461,88	2,82
Organismi d'Investimento Collettivo			9.915.438,00	9,53
Azioni/Quote di fondi di investimento			9.915.438,00	9,53
Fondi azionari			9.915.438,00	9,53
GENERALI INV SICAV - WORLD EQ -B- EUR ACC	EUR	34.500	9.915.438,00	9,53
Totale portafoglio titoli			101.674.226,54	97,73

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		810.460.540,42
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	793.703.285,47
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>675.840.511,67</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		10.315.283,36
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		886.284,73
Sottoscrizioni da incassare		4.941.956,76
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		582.853,82
Interessi netti da incassare		13.723,72
Altre voci dell'attivo		17.152,56
Passivo		5.969.451,16
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		411.032,60
Rimborsi da regolare		2.394.609,18
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	177.181,74
Commissioni di gestione	4	2.239.270,00
Commissioni della banca depositaria	6	52.277,79
Spese amministrative	7	626.235,99
Interessi netti da regolare		1.889,91
Altre voci del passivo		66.953,95
Valore netto d'inventario		804.491.089,26

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		8.068.541,13
Dividendi netti sul portafoglio titoli		7.862.944,46
Interessi bancari su conti cassa		164.078,71
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	40.908,19
Altri proventi		609,77
Spese		21.873.728,91
Commissioni di gestione	4	7.493.329,15
Commissioni di performance	5	11.573.851,45
Commissioni della banca depositaria	6	134.318,50
Spese amministrative	7	2.049.454,90
Onorari		26.387,96
Spese legali		21.993,76
Spese di transazione	2.14	345.311,59
Commissioni di direttori		704,54
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	131.884,40
Interessi su scoperti bancari		22.887,68
Spese bancarie		55.020,63
Altre spese		18.584,35
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-13.805.187,78
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	87.989.881,80
- contratti a termine su divise	2.7	-59.985,63
- future finanziari	2.8	290.116,01
- cambi	2.5	-1.516.466,74
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		72.898.357,66
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	67.939.214,44
- future finanziari	2.8	-176.858,04
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		140.660.714,06
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		354.804.463,59
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-191.605.621,82
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		303.859.555,83
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		500.631.533,43
Patrimonio netto alla fine dell'anno		804.491.089,26

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	804.491.089,26	500.631.533,43	435.428.699,90
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.904,915	2.236,006	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.375,13	1.097,93	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.104.477,863	910.702,421	763.170,045
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	171,70	138,89	119,79
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		641.666,474	561.637,795	480.681,938
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	181,79	145,50	124,44
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.367.641,758	1.510.173,266	2.132.412,943
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	146,12	113,18	96,64
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		8.876,767	8.361,831	7.242,469
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	185,94	148,23	126,46
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.626.274,368	813.389,815	623.106,108
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	180,84	144,84	123,91

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity 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 - Capitalizzazione	2.236,006	287,909	619,000	1.904,915
DI - EUR - Capitalizzazione	910.702,421	451.107,234	257.331,792	1.104.477,863
E - EUR - Capitalizzazione	561.637,795	207.424,134	127.395,455	641.666,474
E2 - EUR - Capitalizzazione	1.510.173,266	459.755,342	602.286,850	1.367.641,758
F - EUR - Capitalizzazione	8.361,831	2.610,015	2.095,079	8.876,767
H - EUR - Capitalizzazione	813.389,815	1.134.518,036	321.633,483	1.626.274,368

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

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			793.703.285,47	98,66
Azioni			793.703.285,47	98,66
Australia			14.021.712,35	1,74
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	30.086	513.027,69	0,06
BHP GROUP LTD	AUD	48.818	1.153.583,02	0,14
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	25.760	2.358.678,38	0,29
FORTESCUE LTD	AUD	63.339	690.647,52	0,09
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	261.870	5.804.730,24	0,72
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	135.277	1.247.939,82	0,16
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	336.815	1.805.120,72	0,22
SUNCORP GROUP LTD	AUD	39.442	447.984,96	0,06
Austria			422.791,50	0,05
BAWAG GROUP AG	EUR	5.210	422.791,50	0,05
Bermuda			662.806,62	0,08
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	9.358	306.599,47	0,04
CONDUIT HOLDINGS LTD	GBP	30.262	168.314,71	0,02
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	23.875	187.892,44	0,02
Canada			20.000.584,99	2,49
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	18.800	1.407.293,42	0,17
ATKINSREALIS GROUP INC	CAD	8.800	440.824,96	0,05
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	900	2.697.269,99	0,34
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	15.400	489.821,88	0,06
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	16.600	1.483.151,20	0,18
IAMGOLD CORP	CAD	67.400	328.109,01	0,04
LUNDIN GOLD INC	CAD	6.129	125.050,64	0,02
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	30.700	904.718,76	0,11
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	2.700	236.643,23	0,03
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1.100	127.471,54	0,02
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	29.200	2.995.473,42	0,37
STANTEC INC	CAD	36.500	2.756.197,27	0,34
THOMSON REUTERS CORP	CAD	26.200	4.060.000,00	0,50
TMX GROUP LTD	CAD	37.500	1.113.901,17	0,14
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	30.700	569.226,60	0,07
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	5.200	265.431,90	0,03
Cina			1.182.982,89	0,15
LENOVO GROUP LTD	HKD	948.000	1.182.982,89	0,15
Danimarca			7.164.206,43	0,89
GENMAB A/S	DKK	4.510	902.501,89	0,11
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	71.059	5.947.029,54	0,74
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	23.929	314.675,00	0,04
Finlandia			4.243.232,03	0,53
NOKIA OYJ	EUR	992.685	4.243.232,03	0,53
Francia			16.905.882,51	2,10
AIR LIQUIDE SA	EUR	37.158	5.745.369,96	0,71
LEGRAND SA	EUR	45.832	4.274.292,32	0,53
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	27.203	6.512.398,20	0,81
VALEO	EUR	23.777	217.559,55	0,03
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	5.822	156.262,48	0,02
Georgia			459.513,05	0,06
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GBP	8.121	459.513,05	0,06

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Germania			36.493.200,07	4,54
ALLIANZ SE-REG	EUR	20.146	5.961.201,40	0,74
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	65.975	1.097.824,00	0,14
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	7.623	336.631,68	0,04
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	67.566	2.266.163,64	0,28
HANNOVER RUECK SE	EUR	13.069	3.154.856,60	0,39
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	21.093	1.569.319,20	0,20
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	43.559	3.689.447,30	0,46
KNORR-BREMSE AG	EUR	7.145	502.650,75	0,06
MTU AERO ENGINES AG	EUR	7.119	2.292.318,00	0,28
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	7.810	3.804.251,00	0,47
SAP SE	EUR	37.431	8.844.945,30	1,10
SIEMENS AG-REG	EUR	15.770	2.973.591,20	0,37
Giappone			42.364.380,86	5,27
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	15.800	423.018,15	0,05
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	293.700	1.893.556,44	0,24
HACHIJUNI BANK	JPY	21.500	133.920,33	0,02
HULIC CO LTD	JPY	24.600	207.333,13	0,03
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	141.200	1.298.206,09	0,16
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	155.400	2.568.808,37	0,32
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	63.400	406.415,26	0,05
MITSUI OSK LINES LTD	JPY	8.500	288.022,15	0,04
MODEC INC	JPY	29.400	605.001,54	0,08
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	159.700	3.388.528,45	0,42
NEC CORP	JPY	19.000	1.603.691,17	0,20
NEXON CO LTD	JPY	52.900	773.404,18	0,10
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	2.284.800	2.220.845,28	0,28
NIPPON YUSEN KK	JPY	34.800	1.128.885,88	0,14
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	284.800	1.631.708,64	0,20
ORIX CORP	JPY	216.900	4.547.494,31	0,57
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	16.800	888.834,20	0,11
RAKUTEN GROUP INC	JPY	279.800	1.478.438,76	0,18
SBI HOLDINGS INC	JPY	142.300	3.485.934,17	0,43
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	207.900	4.837.144,26	0,60
SHIONOGI & CO LTD	JPY	33.600	458.679,79	0,06
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	44.700	2.525.804,37	0,31
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	46.300	812.777,91	0,10
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	98.100	2.228.146,42	0,28
TREND MICRO INC	JPY	48.000	2.529.781,61	0,31
Hong Kong			4.194.104,79	0,52
AIA GROUP LTD	HKD	440.800	3.072.271,36	0,38
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	38.500	335.777,29	0,04
WH GROUP LTD	HKD	1.056.500	786.056,14	0,10
Irlanda			4.893.025,22	0,61
DCC PLC	GBP	4.014	249.136,49	0,03
LINDE PLC	USD	9.920	3.991.317,57	0,50
MEDTRONIC PLC	USD	8.509	652.571,16	0,08
Italia			2.887.739,57	0,36
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	55.989	643.313,61	0,08
BANCO BPM SPA	EUR	263.178	2.055.946,54	0,26
BPER BANCA SPA	EUR	30.727	188.479,42	0,02
Norvegia			156.386,34	0,02
SPAREBANK 1 SMN	NOK	10.781	156.386,34	0,02

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			8.839.268,45	1,10
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.944	1.079.697,60	0,13
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	96.010	3.000.312,50	0,37
PROSUS NV	EUR	53.447	2.036.330,70	0,25
WOLTERS KLUWER	EUR	17.077	2.722.927,65	0,34
Regno Unito			22.516.325,44	2,80
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	12.242	386.550,65	0,05
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	29.044	712.667,48	0,09
BIRKENSTOCK HOLDING PLC	USD	14.126	785.057,50	0,10
BP PLC-SPONS ADR	USD	65.849	1.845.332,51	0,23
EASYJET PLC	GBP	84.193	569.032,05	0,07
GSK PLC-SPON ADR	USD	118.226	3.832.479,07	0,48
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	30.254	285.020,21	0,04
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	22.046	262.373,31	0,03
JET2 PLC	GBP	24.617	462.820,37	0,06
M&G PLC	GBP	427.552	1.008.656,87	0,13
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	192.283	874.571,91	0,11
MEARS GROUP PLC	GBP	35.871	156.280,41	0,02
NATIONAL GRID PLC	GBP	22.316	253.779,79	0,03
NATWEST GROUP PLC	GBP	436.324	2.103.399,82	0,26
NEXT PLC	GBP	5.949	681.114,79	0,08
QUILTER PLC	GBP	185.087	336.156,81	0,04
RELX PLC	GBP	93.400	4.056.807,47	0,50
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	44.254	304.217,92	0,04
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	41.289	1.007.116,69	0,13
SSE PLC	GBP	44.091	856.313,91	0,11
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	6.890	168.596,59	0,02
TBC BANK GROUP PLC	GBP	4.721	176.948,60	0,02
TECHNIPFMC PLC	USD	30.379	847.234,77	0,11
TP ICAP GROUP PLC	GBP	175.229	543.795,94	0,07
Singapore			1.173.141,38	0,15
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	555.300	1.173.141,38	0,15
Stati Uniti d'America			585.899.502,10	72,83
ADOBE INC	USD	10.752	4.617.544,05	0,57
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	9.691	1.143.072,14	0,14
AECOM	USD	3.299	340.212,85	0,04
AGNC INVESTMENT CORP	USD	135.314	1.205.774,77	0,15
AIRBNB INC-CLASS A	USD	41.693	5.294.113,32	0,66
ALASKA AIR GROUP INC	USD	5.497	343.519,47	0,04
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	4.399	875.435,11	0,11
ALPHABET INC-CL A	USD	128.152	23.609.448,95	2,93
ALPHABET INC-CL C	USD	7.320	1.358.788,88	0,17
AMAZON.COM INC	USD	118.236	25.206.518,76	3,13
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	22.210	376.995,52	0,05
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	31.915	1.138.800,25	0,14
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	6.260	3.199.441,65	0,40
AMETEK INC	USD	18.443	3.211.201,60	0,40
AMGEN INC	USD	4.488	1.121.081,26	0,14
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	40.348	588.865,85	0,07
ANTERO RESOURCES CORP	USD	34.429	1.178.091,69	0,15
APPLE INC	USD	197.272	47.928.325,61	5,96
ARISTA NETWORKS INC	USD	3.620	388.660,47	0,05
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	4.519	1.238.355,32	0,15
ATI INC	USD	9.219	487.304,59	0,06
ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	415	98.787,63	0,01
ATMOS ENERGY CORP	USD	7.214	965.503,61	0,12

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	7.062	1.993.116,07	0,25
BAKER HUGHES CO	USD	10.286	405.672,98	0,05
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	15.762	6.865.705,81	0,85
BOOKING HOLDINGS INC	USD	986	4.740.617,33	0,59
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	10.811	1.152.180,46	0,14
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.437	131.610,44	0,02
BROADCOM INC	USD	54.777	12.431.352,69	1,55
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	9.685	2.103.913,59	0,26
CAMDEN PROPERTY SBI	USD	21.442	2.370.693,45	0,29
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	3.676	630.095,54	0,08
CARMAX INC	USD	27.297	2.157.884,32	0,27
CARNIVAL CORP	USD	19.095	460.796,45	0,06
CARVANA CO	USD	3.045	617.624,15	0,08
CBRE GROUP INC - A	USD	5.305	665.750,54	0,08
CENTENE CORP	USD	7.879	458.144,06	0,06
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	6.282	2.076.833,25	0,26
CHENIERE ENERGY INC	USD	12.041	2.471.534,00	0,31
CHEVRON CORP	USD	9.413	1.297.353,61	0,16
CHORD ENERGY CORP	USD	7.732	848.244,46	0,11
CINTAS CORP	USD	13.807	2.443.109,45	0,30
CISCO SYSTEMS INC	USD	90.635	5.168.041,66	0,64
CITIGROUP INC	USD	40.594	2.752.672,47	0,34
CME GROUP INC	USD	31.537	7.034.113,59	0,87
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	USD	1.464	1.748.817,49	0,22
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	3.273	805.787,66	0,10
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	9.215	3.810.902,51	0,47
COMMERCE BANCSHARES	USD	26.035	1.568.294,93	0,19
CONOCOPHILLIPS	USD	31.301	2.927.618,22	0,36
COSTAR GROUP INC	USD	18.713	1.294.704,17	0,16
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.219	1.082.967,09	0,13
CRH PLC	USD	63.608	5.665.618,88	0,70
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	2.443	822.084,03	0,10
DEVON ENERGY CORP	USD	21.609	665.516,82	0,08
DOORDASH INC - A	USD	27.907	4.559.536,82	0,57
DROPBOX INC-CLASS A	USD	35.789	1.042.933,63	0,13
DT MIDSTREAM INC	USD	7.752	747.606,30	0,09
EAGLE MATERIALS INC	USD	1.228	291.582,72	0,04
ECOLAB INC	USD	24.009	5.424.199,87	0,67
EDISON INTERNATIONAL	USD	2.688	206.329,02	0,03
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	34.378	391.453,17	0,05
ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.487	883.585,18	0,11
ELI LILLY & CO	USD	1.394	1.039.191,72	0,13
EMCOR GROUP INC	USD	2.276	1.002.553,83	0,12
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	27.343	2.434.410,73	0,30
EOG RESOURCES INC	USD	4.359	506.341,91	0,06
EQUIFAX INC	USD	25.747	6.330.282,11	0,79
EQUINIX INC	USD	7.804	7.036.267,73	0,87
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	15.231	689.763,80	0,09
EURONET WORLDWIDE INC	USD	12.830	1.267.735,75	0,16
EVERCORE INC - A	USD	786	210.422,81	0,03
FAIR ISAAC CORP	USD	1.587	3.078.524,69	0,38
FISERV INC	USD	37.999	7.550.747,78	0,94
FORTINET INC	USD	22.896	2.098.257,77	0,26
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	6.730	130.379,37	0,02
FTI CONSULTING INC	USD	5.456	1.000.691,53	0,12
GARTNER INC	USD	8.123	3.798.767,26	0,47
GENERAL ELECTRIC	USD	9.127	1.478.010,40	0,18
GILEAD SCIENCES INC	USD	18.084	1.602.917,82	0,20

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HALLIBURTON CO	USD	64.750	1.681.672,37	0,21
HASBRO INC	USD	30.827	1.654.421,43	0,21
HUBSPOT INC	USD	443	298.524,09	0,04
INTUIT INC	USD	3.809	2.312.810,27	0,29
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2.176	1.104.633,65	0,14
IQVIA HOLDINGS INC	USD	33.797	6.428.609,07	0,80
JPMORGAN CHASE & CO	USD	17.567	4.050.030,77	0,50
KINDER MORGAN INC	USD	173.761	4.579.838,12	0,57
KINSLE CAPITAL GROUP	USD	1.292	579.455,25	0,07
KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	2.575	85.655,56	0,01
LEAR CORP	USD	37.345	3.375.998,07	0,42
LENNAR CORP-A	USD	8.436	1.106.866,91	0,14
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	4.200	1.553.884,69	0,19
LYFT INC-A	USD	39.295	494.002,94	0,06
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	12.966	1.693.742,69	0,21
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	23.170	6.256.714,71	0,78
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	18.409	1.980.202,24	0,25
MASTEC INC	USD	11.171	1.461.414,96	0,18
MASTERCARD INC - A	USD	21.857	11.065.889,26	1,38
MATADOR RESOURCES CO USD	USD	7.952	424.162,84	0,05
MCKESSON CORP	USD	4.052	2.227.907,13	0,28
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	5.100	1.637.718,80	0,20
MERCK & CO. INC.	USD	29.295	2.776.117,87	0,35
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	35.197	20.047.082,78	2,49
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	19.082	1.568.214,85	0,19
MICROSOFT CORP	USD	68.728	28.127.466,15	3,50
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	862	251.578,94	0,03
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	50.560	2.900.971,63	0,36
MONGODB INC	USD	1.050	236.602,76	0,03
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	115.969	5.868.553,12	0,73
MOSAIC CO/THE	USD	22.345	516.622,51	0,06
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	531	237.143,00	0,03
MSCI INC	USD	1.028	593.844,42	0,07
NATERA INC	USD	20.289	3.098.907,52	0,39
NETFLIX INC	USD	9.525	8.262.218,34	1,03
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	2.204	291.007,41	0,04
NEWMARKET CORP	USD	852	436.780,81	0,05
NEWS CORP - CLASS A	USD	13.535	358.308,17	0,04
NEW YORK TIMES CO-A	USD	6.294	318.080,29	0,04
NORTHERN TRUST CORP	USD	17.279	1.710.172,40	0,21
NOV INC	USD	33.968	474.809,19	0,06
NUTANIX INC - A	USD	18.114	1.074.398,13	0,13
NVIDIA CORP	USD	295.627	39.155.875,18	4,87
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	846	144.481,36	0,02
ORACLE CORP	USD	51.189	8.230.775,00	1,02
OVINTIV INC	USD	33.562	1.286.481,36	0,16
PACCAR INC	USD	18.794	1.875.869,51	0,23
PARKER HANNIFIN CORP	USD	7.560	4.637.887,58	0,58
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	151.670	2.149.285,39	0,27
PARSONS CORP	USD	2.453	219.034,31	0,03
PENUMBRA INC	USD	3.780	867.318,92	0,11
PEPSICO INC	USD	4.068	594.573,44	0,07
PERMIAN RESOURCES CORP	USD	10.087	137.402,03	0,02
P G & E CORP	USD	83.999	1.628.919,48	0,20
PINTEREST INC- CLASS A	USD	25.436	714.281,01	0,09
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	64.592	10.397.068,81	1,29
PROGRESSIVE CORP	USD	22.093	5.099.448,77	0,63
PROLOGIS INC	USD	15.306	1.549.694,72	0,19

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	29.672	2.147.829,18	0,27
QUALCOMM INC	USD	20.766	3.092.344,57	0,38
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	16.750	2.436.055,58	0,30
RANGE RESOURCES CORP	USD	14.402	505.155,65	0,06
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3.936	2.664.027,98	0,33
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	3.820	142.451,91	0,02
REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS INC	USD	13.644	351.861,55	0,04
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	6.348	234.094,16	0,03
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	26.928	1.517.026,58	0,19
ROSS STORES INC	USD	1.728	252.195,94	0,03
RPM INTERNATIONAL INC	USD	3.788	449.356,31	0,06
SALESFORCE INC	USD	1.137	367.743,73	0,05
SAMSARA INC	USD	15.559	658.152,97	0,08
SCHLUMBERGER LTD	USD	59.900	2.181.801,45	0,27
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	38.847	3.238.216,76	0,40
SERVICENOW INC	USD	4.186	4.305.565,44	0,54
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	8.794	2.869.772,65	0,36
SKECHERS USA INC-CL A	USD	35.453	2.312.872,37	0,29
SNAP-ON INC	USD	7.136	2.337.030,55	0,29
SPECTR BRN HLDG -REGISTERED SHS	USD	4.044	326.543,11	0,04
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	9.064	926.875,97	0,12
TARGET CORP	USD	4.774	621.096,00	0,08
TELEFLEX INC	USD	7.783	1.327.469,92	0,17
TENET HEALTHCARE CORP	USD	17.764	2.146.294,38	0,27
TESLA INC	USD	33.562	13.495.606,59	1,68
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	6.618	1.148.786,11	0,14
THE CIGNA GROUP	USD	6.261	1.659.507,29	0,21
TOAST INC-CLASS A	USD	61.946	2.200.827,01	0,27
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	6.316	731.172,60	0,09
TRAVELERS COS INC/THE	USD	24.269	5.608.019,87	0,70
TYSON FOODS INC-CL A	USD	30.838	1.697.493,69	0,21
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	62.640	3.667.099,66	0,46
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15.572	7.617.611,48	0,95
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	6.305	761.179,71	0,09
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	23.464	4.031.861,36	0,50
US FOODS HOLDING CORP	USD	6.340	413.179,52	0,05
VERISIGN INC	USD	914	180.589,95	0,02
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	155.103	5.916.939,26	0,74
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8.903	3.425.088,44	0,43
VIATRIS INC	USD	64.531	769.610,12	0,10
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	8.310	287.713,89	0,04
VOYA FINANCIAL INC	USD	6.006	395.867,75	0,05
VULCAN MATERIALS CO	USD	7.807	1.941.578,07	0,24
WINGSTOP INC	USD	3.627	1.003.351,78	0,12
WORKDAY INC-CLASS A	USD	13.644	3.443.695,39	0,43
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	8.465	820.608,79	0,10
XCEL ENERGY INC	USD	79.917	5.203.593,30	0,65
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	577	213.362,99	0,03
ZOETIS INC	USD	34.035	5.319.433,94	0,66
ZSCALER INC	USD	1.444	254.746,61	0,03
Sudafrica			520.328,27	0,06
INVESTEC PLC	GBP	80.175	520.328,27	0,06
Svezia			13.509.176,27	1,68
ALFA LAVAL AB	SEK	11.346	457.858,39	0,06
ERICSSON LM-B SHS	SEK	698.448	5.476.207,64	0,68
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	10.645	274.586,86	0,03
HEXAGON AB-B SHS	SEK	157.774	1.453.389,84	0,18

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
INVESTOR AB-B SHS	SEK	164.624	4.203.379,84	0,52
SSAB AB-A SHARES	SEK	21.586	84.679,41	0,01
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	22.545	224.594,50	0,03
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	70.077	1.334.479,79	0,17
Svizzera			5.192.994,34	0,65
NOVARTIS AG-REG	CHF	9.346	880.826,86	0,11
UBS GROUP AG-REG	CHF	146.354	4.312.167,48	0,54
Altri titoli negoziabili			-	
Warrants			-	
Canada			-	
CONSTELLATION SOFTWARE (CONSTELLATION SOFTWARE INC) CW 31-0	CAD	500	-	
Totale portafoglio titoli			793.703.285,47	98,66

LUX IM – Global MedTech

LUX IM – Global MedTech

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		163.642.719,37
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	156.634.975,34
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>145.174.888,93</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		4.568.123,10
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		2.220.618,41
Sottoscrizioni da incassare		117.331,18
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		70.167,68
Interessi netti da incassare		16.322,43
Altre voci dell'attivo		15.181,23
Passivo		1.443.171,45
Rimborsi da regolare		342.615,69
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	128.530,00
Commissioni di gestione	4	745.204,73
Commissioni della banca depositaria	6	22.916,08
Spese amministrative	7	169.128,03
Interessi netti da regolare		11.827,87
Altre voci del passivo		22.949,05
Valore netto d'inventario		162.199.547,92

LUX IM – Global MedTech

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		2.276.385,39
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.035.096,68
Cedole nette da obbligazioni		355,20
Interessi bancari su conti cassa		158.603,52
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	82.328,01
Altri proventi		1,98
Spese		4.711.071,60
Commissioni di gestione	4	3.177.037,80
Commissioni di performance	5	463.590,58
Commissioni della banca depositaria	6	39.621,15
Spese amministrative	7	722.070,22
Onorari		7.582,93
Spese legali		6.944,79
Spese di transazione	2.14	131.392,60
Commissioni di direttori		175,79
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	66.149,60
Interessi su scoperti bancari		73.931,51
Spese bancarie		16.380,26
Altre spese		6.194,37
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.434.686,21
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.003.563,83
- contratti a termine su divise	2.7	1.299,41
- future finanziari	2.8	-1.721.350,56
- cambi	2.5	-71.580,17
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-3.222.753,70
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	10.466.840,96
- future finanziari	2.8	-910.300,41
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		6.333.786,85
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		21.681.927,34
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-56.247.121,95
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-28.231.407,76
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		190.430.955,68
Patrimonio netto alla fine dell'anno		162.199.547,92

LUX IM – Global MedTech

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	162.199.547,92	190.430.955,68	249.962.049,51
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.556,948	1.556,948	1.556,948
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	93,36	90,65	92,69
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.009.347,840	1.200.110,810	1.359.010,004
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,47	104,97	108,67
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		432.296,669	519.401,951	673.160,979
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	114,80	111,50	114,07
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		11,432	48,235	153.808,893
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,16	99,33	101,58
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		9.391,517	10.953,784	11.022,655
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,85	113,27	115,41
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		24.935,099	46.452,768	74.316,831
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	114,41	111,15	113,77

LUX IM – Global MedTech

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 - Capitalizzazione	1.556,948	0,000	0,000	1.556,948
DI - EUR - Capitalizzazione	1.200.110,810	133.469,498	324.232,468	1.009.347,840
E - EUR - Capitalizzazione	519.401,951	53.102,819	140.208,101	432.296,669
E2 - EUR - Capitalizzazione	48,235	185,158	221,961	11,432
F - EUR - Capitalizzazione	10.953,784	821,289	2.383,556	9.391,517
H - EUR - Capitalizzazione	46.452,768	881,181	22.398,850	24.935,099

LUX IM – Global MedTech

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			154.443.330,52	95,22
Azioni			154.443.330,52	95,22
Australia			2.341.434,03	1,44
COCHLEAR LTD	AUD	5.169	895.255,85	0,55
CSL LTD	AUD	4.363	734.022,55	0,45
PRO MEDICUS - REGISTERED SHS	AUD	4.082	610.019,62	0,38
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	1.718	35.454,22	0,02
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	4.132	66.681,79	0,04
Belgio			815.451,00	0,50
UCB SA	EUR	4.326	815.451,00	0,50
Bermuda			426.655,40	0,26
ROIVANT SCIENCES LTD	USD	38.748	426.655,40	0,26
Canada			200.283,61	0,12
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	7.172	63.356,52	0,04
XENON PHARMACEUTICALS INC	USD	3.689	136.927,09	0,08
Cina			269,07	0,00
CANSINO BIOLOGICS INC-H	HKD	69	269,07	0,00
Danimarca			6.485.244,35	4,00
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	USD	3.000	394.431,87	0,24
COLOPLAST-B	DKK	1.284	135.349,08	0,08
DEMANT A/S	DKK	1.008	35.706,77	0,02
GENMAB A/S	DKK	632	126.470,33	0,08
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	61.307	5.130.870,69	3,16
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	6.905	662.415,61	0,41
Finlandia			161.553,61	0,10
FARON PHARMACEUTICALS OY	GBP	46.793	115.607,89	0,07
ORION OYJ-CLASS B	EUR	1.074	45.945,72	0,03
Francia			3.623.836,19	2,23
ABIVAX SA	EUR	19.509	130.710,30	0,08
BIOMERIEUX	EUR	406	41.574,40	0,03
EDAP TMS WR	USD	7.741	16.256,81	0,01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2.822	655.550,60	0,40
INVENTIVA SA	EUR	14.640	32.061,60	0,02
IPSEN	EUR	6.568	723.793,60	0,45
NANOBIOTIX SA	EUR	42.592	125.220,48	0,08
SANOFI	EUR	14.527	1.353.044,78	0,83
SANOFI-ADR	USD	10.500	487.953,37	0,30
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	313	57.670,25	0,04
Germania			1.179.313,57	0,73
BAYER AG-REG	EUR	9.964	192.444,70	0,12
BIONTECH SE-ADR	USD	3.214	348.569,07	0,21
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	421	19.163,92	0,01
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1.998	88.231,68	0,05
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4.165	139.694,10	0,09
MERCK KGAA	EUR	1.315	183.968,50	0,11
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	284	61.116,80	0,04
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2.854	146.124,80	0,09
Giappone			5.379.152,94	3,32
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	18.300	172.755,15	0,11
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	10.700	460.715,47	0,28
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	27.900	746.975,08	0,46

LUX IM – Global MedTech

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
EISAI CO LTD	JPY	2.600	69.242,69	0,04
HOYA CORP	JPY	3.500	426.653,34	0,26
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	2.300	33.612,12	0,02
M3 INC	JPY	8.680	74.598,34	0,05
MEDIKIT CO LTD	JPY	500	8.311,29	0,01
OLYMPUS CORP	JPY	11.300	164.790,22	0,10
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3.700	37.204,86	0,02
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	34.500	1.825.284,53	1,13
SHIONOGI & CO LTD	JPY	7.500	102.383,88	0,06
SYSMEX CORP	JPY	4.700	84.328,21	0,05
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	33.200	853.947,71	0,53
TERUMO CORP	JPY	16.900	318.350,05	0,20
Irlanda			1.209.587,99	0,75
ALKERMES PLC	USD	8.152	226.014,70	0,14
MEDTRONIC PLC	USD	12.825	983.573,29	0,61
Isole Cayman			463.066,09	0,29
BEIGENE LTD-ADR	USD	1.415	250.557,44	0,15
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	2.800	88.392,66	0,05
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	USD	2.430	124.115,99	0,08
Isole Vergini Britanniche			67.523,74	0,04
BIOHAVEN LTD	USD	1.959	67.523,74	0,04
Israele			344.024,65	0,21
GAMIDA CELL LTD	USD	2.046	3.133,69	0,00
POLYPID LTD	USD	9.898	29.845,13	0,02
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	14.466	311.045,83	0,19
Italia			291.863,04	0,18
AMPLIFON SPA	EUR	1.268	31.509,80	0,02
ANTARES VISION SPA	EUR	30.000	93.600,00	0,06
DIASORIN SPA	EUR	220	21.903,20	0,01
GENENTA SCIENCE SPA - ADR	USD	10.000	42.868,84	0,03
PHILOGEN SPA	EUR	2.500	48.750,00	0,03
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.052	53.231,20	0,03
Jersey			109.331,77	0,07
NOVOCURE LTD	USD	3.773	109.331,77	0,07
Lussemburgo			62.956,38	0,04
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1.297	62.956,38	0,04
Nuova Zelanda			117.672,73	0,07
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	5.663	117.672,73	0,07
Paesi Bassi			2.768.696,76	1,71
ARGENX SE	EUR	2.566	1.527.796,40	0,94
ARGENX SE - ADR	USD	1.300	776.405,76	0,48
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	7.552	184.042,24	0,11
MERUS NV	USD	3.079	124.251,54	0,08
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	USD	1.992	49.125,96	0,03
QIAGEN N.V.	USD	2.486	107.074,86	0,07
Regno Unito			8.040.266,43	4,96
AKARI THERAPEUTICS PLC-ADR	USD	10.264	9.887,77	0,01
ASTRAZENECA PLC	GBP	35.487	4.451.325,05	2,74
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	29.659	1.873.455,64	1,16
GSK PLC	GBP	52.564	845.078,35	0,52
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	1.549	37.037,85	0,02
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	USD	1.300	36.355,67	0,02
IXICO PLC	GBP	100.000	14.160,89	0,01

LUX IM – Global MedTech

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LIVANOVA PLC	USD	787	34.647,56	0,02
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	17.830	434.907,37	0,27
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	8.328	98.581,04	0,06
VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	3.100	140.419,05	0,09
ZURA BIO LTD	USD	26.220	64.410,19	0,04
Singapore			80.601,34	0,05
WAVE LIFE SCI --- REGISTERED SHS	USD	6.742	80.601,34	0,05
Spagna			62.969,52	0,04
GRIFOLS SA	EUR	3.157	28.993,89	0,02
GRIFOLS SA-ADR	USD	4.766	33.975,63	0,02
Stati Uniti d'America			112.743.914,56	69,51
89BIO INC	USD	4.487	33.672,49	0,02
ABBOTT LABORATORIES	USD	16.982	1.845.353,88	1,14
ABBVIE INC	USD	38.941	6.609.897,60	4,08
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	5.976	96.083,46	0,06
ADMA BIOLOGICS INC	USD	11.682	196.828,84	0,12
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	2.532	327.875,77	0,20
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	2.626	83.557,42	0,05
AKERO THERAPEUTICS INC	USD	2.480	66.799,09	0,04
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	701	139.504,44	0,09
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	5.902	1.341.872,76	0,83
AMGEN INC	USD	22.494	5.618.895,24	3,46
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	10.851	98.365,12	0,06
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	2.452	87.020,55	0,05
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	774	40.420,54	0,02
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	USD	6.688	205.526,90	0,13
APOGEE THERAPEUTICS INC	USD	2.397	103.079,89	0,06
ARCELLX INC	USD	2.585	195.110,78	0,12
ARCUS BIOSCIENCES INC	USD	2.812	40.390,08	0,02
ARCUTIS BIOTHER --- REGISTERED SHS	USD	4.112	56.250,08	0,03
ARDELYX - REGISTERED SHS	USD	8.181	41.375,90	0,03
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	5.040	90.356,34	0,06
ARVINAS INC	USD	2.579	47.204,86	0,03
AVANTOR INC	USD	6.920	140.526,56	0,09
AVIDITY BIOSCIENCES INC	USD	5.825	163.743,08	0,10
AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	2.410	196.830,40	0,12
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	4.823	133.021,04	0,08
BEAM THERAPEUTICS INC	USD	3.026	73.664,10	0,05
BECTON DICKINSON AND CO	USD	2.894	631.491,68	0,39
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	USD	6.914	50.154,06	0,03
BIOGEN INC	USD	6.316	913.828,85	0,56
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	8.444	532.401,91	0,33
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	211	66.333,74	0,04
BIO-TECHNE CORP	USD	1.619	112.747,47	0,07
BLUEPRINT MEDICINES CORP	USD	3.170	265.131,16	0,16
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	34.982	3.022.191,38	1,86
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	9.506	250.184,40	0,15
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	38.180	2.061.914,94	1,27
BUTTERFLY NETWORK INC	USD	79.820	248.368,19	0,15
CANDEL THERAPEUTICS INC	USD	22.900	175.381,73	0,11
CARDINAL HEALTH INC	USD	12.316	1.399.068,18	0,86
CENCORA INC	USD	2.675	579.065,80	0,36
CENTENE CORP	USD	5.128	298.180,32	0,18
CENTESEA PHARMA	USD	2.500	39.376,72	0,02
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	551	97.359,88	0,06
CLEARPOINT NEURO INC	USD	34.069	508.384,77	0,31

LUX IM – Global MedTech

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CO-DIAGNOSTICS INC	USD	32.187	21.701,92	0,01
COGENT BIOSCIENCES INC	USD	3.827	28.424,61	0,02
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	1.118	30.813,53	0,02
CONMED CORP	USD	618	41.162,29	0,03
COOPER COS INC/THE	USD	4.357	383.758,50	0,24
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	1.324	64.857,57	0,04
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	USD	4.081	199.204,54	0,12
CVS HEALTH CORP	USD	15.569	659.025,92	0,41
CYCLERION THERAPEUTICS INC	USD	16.428	54.599,10	0,03
CYTOKINETICS INC	USD	6.036	274.165,41	0,17
DANAHER CORP	USD	6.666	1.474.733,30	0,91
DAVITA INC	USD	575	82.972,16	0,05
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS I	USD	3.738	45.300,36	0,03
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	5.718	111.490,12	0,07
DEXCOM INC	USD	3.822	287.188,48	0,18
DISC MEDICINE INC	USD	1.615	95.837,39	0,06
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	4.845	59.882,81	0,04
DYNE THERAPEUTICS INC	USD	4.672	106.442,66	0,07
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	USD	4.258	110.977,50	0,07
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5.591	399.861,12	0,25
EIGER BIOPHARMACEUTICALS INC	USD	64	106,35	0,00
ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.044	726.195,46	0,45
ELI LILLY & CO	USD	17.283	12.884.039,03	7,94
EVOLUS INC	USD	680	7.133,76	0,00
EXACT SCIENCES CORP	USD	2.126	115.101,58	0,07
EXELIXIS INC	USD	15.081	489.600,40	0,30
FORTREA HOLDINGS INC	USD	3.393	60.240,83	0,04
FULGENT GENETICS INC	USD	1.841	32.668,20	0,02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	6.305	477.407,64	0,29
GERON CORP	USD	27.600	90.400,27	0,06
GILEAD SCIENCES INC	USD	54.775	4.855.110,78	2,99
GUARDANT HEALTH INC	USD	4.140	121.801,07	0,08
HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	7.896	365.039,29	0,23
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	2.011	65.983,97	0,04
HARROW INC	USD	1.929	62.039,08	0,04
HCA HEALTHCARE INC	USD	2.889	830.533,58	0,51
HENRY SCHEIN INC	USD	1.098	73.164,74	0,05
HIMS & HERS HEALTH INC	USD	6.836	165.755,14	0,10
HOLOGIC INC	USD	1.774	123.507,52	0,08
HUMANA INC	USD	1.181	289.274,18	0,18
IDEAYA BIOSCIENCES INC	USD	4.616	110.858,71	0,07
IDEXX LABORATORIES INC	USD	824	327.639,32	0,20
ILLUMINA INC	USD	6.688	860.571,42	0,53
IMMUNITYBIO INC	USD	35.555	91.794,61	0,06
IMMUNOVANT INC	USD	7.648	175.939,73	0,11
INCYTE CORP	USD	7.631	502.974,83	0,31
INNOVIVA INC	USD	2.173	36.382,39	0,02
INSMED INC	USD	8.617	571.699,62	0,35
INSULET CORP	USD	668	169.475,92	0,10
INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	4.064	44.670,53	0,03
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	USD	5.352	430.407,94	0,27
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5.375	2.728.587,25	1,68
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	5.127	172.472,27	0,11
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	13.966	96.465,70	0,06
IQVIA HOLDINGS INC	USD	1.613	306.812,63	0,19
JANUX THERAPEUTICS INC	USD	2.492	126.034,39	0,08
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	2.176	257.774,40	0,16
JOHNSON & JOHNSON	USD	29.069	4.014.017,11	2,47

LUX IM – Global MedTech

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
KEROS THERAPEUTICS INC	USD	2.058	31.007,29	0,02
KRYSTAL BIOTECH INC	USD	1.479	227.680,94	0,14
KURA ONCOLOGY INC	USD	2.796	22.921,79	0,01
KYMERA THERAPEUTICS INC	USD	2.932	111.060,39	0,07
LABCORP HOLDINGS INC	USD	519	114.419,49	0,07
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	950	96.789,17	0,06
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	1.082	324.813,68	0,20
MANNKIND CORP	USD	9.899	62.175,69	0,04
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	USD	1.840	9.766,77	0,01
MAXCYTE INC	USD	7.112	28.158,87	0,02
MCKESSON CORP	USD	1.985	1.091.410,58	0,67
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	1.610	517.005,35	0,32
MERCK & CO. INC.	USD	61.700	5.846.952,46	3,60
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	186	218.587,85	0,13
MINERVA NEUROSCIENCES INC	USD	13.066	28.446,76	0,02
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	2.653	105.245,93	0,06
MODERNA INC	USD	14.302	542.568,05	0,33
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	588	163.918,35	0,10
MYRIAD GENETICS INC	USD	2.998	39.364,91	0,02
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	6.087	803.703,31	0,50
NEURONETICS - REGISTERED SHS	USD	79.333	113.109,04	0,07
NEUROPACE --- REGISTERED SHS	USD	5.953	62.337,18	0,04
NOVAVAX INC	USD	4.774	36.470,13	0,02
NURIX THERAPEUTICS INC	USD	4.097	73.568,79	0,05
NUVALENT INC-A	USD	3.004	225.347,03	0,14
OCULAR THERAPEUTIX INC	USD	5.914	47.571,79	0,03
PFIZER INC	USD	72.451	1.843.991,54	1,14
PHATHOM PHARMA --- REGISTERED SHS	USD	2.951	22.742,64	0,01
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	2.800	103.875,54	0,06
PTC THERAPEUTICS INC	USD	2.649	116.800,47	0,07
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	1.053	153.144,27	0,09
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	10.464	68.244,57	0,04
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	5.310	3.594.001,16	2,22
RESMED INC	USD	1.374	303.774,38	0,19
REVOLUTION MEDICINES INC	USD	8.150	338.938,88	0,21
REVVITY INC	USD	1.240	132.965,08	0,08
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	3.226	175.090,64	0,11
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	USD	3.696	42.833,08	0,03
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	4.716	550.582,38	0,34
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	4.007	165.637,85	0,10
SCILEX HOLDING COMPANY	USD	16.398	6.652,09	0,00
SOLVENTUM CORP	USD	1.701	108.232,79	0,07
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	USD	3.584	125.468,48	0,08
STERIS PLC	USD	1.004	198.352,99	0,12
STRUCTURE THERAPEUTICS INC	USD	2.300	59.003,90	0,04
STRYKER CORP	USD	4.841	1.689.418,29	1,04
SUMMIT THERAPEUTICS INC	USD	37.839	652.126,30	0,40
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	1.959	69.656,27	0,04
SURGERY PARTNERS INC	USD	13.855	274.550,70	0,17
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	USD	4.861	58.628,89	0,04
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	USD	2.033	107.128,85	0,07
TELEFLEX INC	USD	472	80.504,41	0,05
TG THERAPEUTICS INC	USD	4.627	140.162,82	0,09
THE CIGNA GROUP	USD	5.821	1.542.883,23	0,95
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.887	1.942.807,26	1,20
TILRAY BRANDS INC	USD	27.632	36.202,03	0,02
TRAVERE THERAPEUTICS INC	USD	2.782	46.418,03	0,03
TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	1.924	87.539,64	0,05

LUX IM – Global MedTech

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UFP TECHNOLOGIES INC	USD	198	45.535,90	0,03
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	USD	3.421	139.305,11	0,09
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16.781	8.209.037,91	5,06
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	2.862	986.046,61	0,61
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	581	99.834,28	0,06
VAXART INC	USD	64.913	42.985,60	0,03
VAXCYTE INC	USD	6.017	475.250,55	0,29
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	1.643	334.709,51	0,21
VERACYTE INC	USD	3.584	138.105,10	0,09
VERA THERAPEUTICS INC	USD	2.774	112.397,71	0,07
VERICEL CORP	USD	2.098	111.766,68	0,07
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	16.710	6.428.532,83	3,96
VIATRIS INC	USD	68.306	814.631,55	0,50
VIKING THERAPEUTICS INC	USD	22.067	845.435,76	0,52
VIR BIOTECHNOLOGY INC	USD	6.593	46.555,26	0,03
WATERS CORP	USD	641	229.056,92	0,14
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	615	194.811,71	0,12
XENCOR INC	USD	2.174	49.656,12	0,03
ZAI LAB LTD-ADR	USD	1.652	42.125,56	0,03
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1.990	202.057,70	0,12
ZOETIS INC	USD	4.456	696.441,83	0,43
Svezia			392.090,60	0,24
ELEKTA AB-B SHS	SEK	6.187	33.003,45	0,02
GETINGE AB-B SHS	SEK	2.481	39.292,15	0,02
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	11.550	319.795,00	0,20
Svizzera			7.075.571,15	4,36
ALCON INC	CHF	4.867	397.675,50	0,25
BACHEM HOLDING AG	CHF	341	20.978,48	0,01
CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	2.848	106.040,36	0,07
GALDERMA GROUP AG	CHF	583	62.341,94	0,04
LONZA GROUP AG-REG	CHF	638	363.215,64	0,22
MEDACTA GROUP SA	CHF	295	33.413,38	0,02
NOVARTIS AG-REG	CHF	32.955	3.105.890,13	1,91
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	400	115.008,23	0,07
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	8.744	2.373.789,51	1,46
SANDOZ GROUP AG	CHF	5.525	218.205,65	0,13
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	511	160.876,91	0,10
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	771	93.594,80	0,06
TECAN GROUP AG-REG	CHF	114	24.540,62	0,02
Altri titoli negoziabili			0,10	0,00
Azioni			0,10	0,00
Stati Uniti d'America			0,10	0,00
CARTESIAN THERAPEUTICS INC	USD	15.682	-	
CHINOOK THERAPEUTICS INC	USD	4.745	-	
CINCOR PHARMA INC	USD	4.168	-	
CYTEIR THERAPEUTICS INC	USD	5.840	-	
DECIBEL THERAPEUTICS INC	USD	764	-	
FREQUENCY THERAPEUTICS INC	USD	15.856	-	
HOMOLOGY MEDICINES NO QUOTES	USD	14.838	-	
ICOSAVAX INC	USD	506	-	
INFINITY PHARMACEUTICALS INC	USD	100.606	0,10	0,00
INHIBRX INC	USD	1.073	-	
KINNATE BIOPHARMA INC	USD	1.726	-	
LANDOS BIOPHARMA INC	USD	606	-	
MAGENTA THERAPEUTICS INC	USD	4.753	-	

LUX IM – Global MedTech

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	3.894	-	-
NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	853	-	-
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	USD	5.951	-	-
RAIN THERAPEUTICS INC	USD	13.323	-	-
SESEN BIO INC	USD	30.239	-	-
SPYRE THERAP RG REGISTERED SHS	USD	11.662	-	-
SURFACE ONCOLOGY INC	USD	28.923	-	-
Diritti			-	-
Stati Uniti d'America			-	-
ABIOMED RTS	USD	1.274	-	-
SPECTRUM PHARMACEUTICALS RTS	USD	26.480	-	-
Organismi d'Investimento Collettivo			2.191.644,72	1,35
Azioni/Quote di fondi di investimento			2.191.644,72	1,35
Fondi azionari			1.133.594,72	0,70
KIEGER SUSTAINABLE HEALTHCARE -A- USD ACC	USD	5.600	1.133.594,72	0,70
Fondi obbligazionari			1.058.050,00	0,65
BG COLL. INV. - UBS BOND EUROPE 2026 -C- EUR ACC	EUR	10.000	1.058.050,00	0,65
Totale portafoglio titoli			156.634.975,34	96,57

LUX IM – Consumer Tech

LUX IM – Consumer Tech

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		188.473.664,38
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	181.203.366,93
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>137.255.067,64</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		6.863.533,43
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		4.230,35
Sottoscrizioni da incassare		325.082,70
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		52.805,62
Interessi netti da incassare		10.761,41
Altre voci dell'attivo		13.883,94
Passivo		1.712.940,92
Rimborsi da regolare		532.461,08
Commissioni di gestione	4	716.940,91
Commissioni della banca depositaria	6	23.321,50
Spese amministrative	7	160.529,15
Commissioni di performance	5	251.036,16
Interessi netti da regolare		3.886,72
Altre voci del passivo		24.765,40
Valore netto d'inventario		186.760.723,46

LUX IM – Consumer Tech

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		2.661.752,61
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.251.262,58
Interessi bancari su conti cassa		382.260,63
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	16.631,14
Altri proventi		11.598,26
Spese		9.067.663,20
Commissioni di gestione	4	3.200.227,05
Commissioni di performance	5	4.579.993,49
Commissioni della banca depositaria	6	47.114,99
Spese amministrative	7	716.960,89
Onorari		8.943,96
Spese legali		8.253,75
Spese di transazione	2.14	402.520,48
Commissioni di direttori		234,20
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	61.563,01
Interessi su scoperti bancari		14.473,27
Spese bancarie		19.069,47
Altre spese		8.308,64
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-6.405.910,59
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	43.947.784,16
- contratti a termine su divise	2.7	-521.584,05
- cambi	2.5	-1.907.044,58
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		35.113.244,94
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	10.115.100,03
- contratti a termine su divise	2.7	-447.002,52
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		44.781.342,45
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		31.344.982,74
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-147.371.683,21
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-71.245.358,02
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		258.006.081,48
Patrimonio netto alla fine dell'anno		186.760.723,46

LUX IM – Consumer Tech

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	186.760.723,46	258.006.081,48	184.266.993,75
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		609.521,164	712.948,061	730.846,876
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	171,41	140,41	114,68
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		254.794,955	303.608,088	310.071,511
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	179,81	145,62	117,53
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		199.362,701	761.966,499	575.057,166
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	157,22	123,28	99,44
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.040,721	3.641,801	3.651,027
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	182,49	147,06	118,21
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		25.275,910	130.727,443	53.902,910
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	180,98	147,02	118,72

LUX IM – Consumer Tech

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
DI - EUR - Capitalizzazione	712.948,061	87.187,597	190.614,494	609.521,164
E - EUR - Capitalizzazione	303.608,088	35.368,833	84.181,966	254.794,955
E2 - EUR - Capitalizzazione	761.966,499	77.495,269	640.099,067	199.362,701
F - EUR - Capitalizzazione	3.641,801	561,776	1.162,856	3.040,721
H - EUR - Capitalizzazione	130.727,443	13.016,848	118.468,381	25.275,910

LUX IM – Consumer Tech

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			180.145.316,93	96,46
Azioni			180.145.316,93	96,46
Australia			1.333.884,70	0,71
WESFARMERS LTD	AUD	31.211	1.333.884,70	0,71
Canada			1.182.562,83	0,63
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	26.609	1.182.562,83	0,63
Francia			10.531.176,66	5,64
ACCOR SA	EUR	17.928	837.237,60	0,45
HERMES INTERNATIONAL	EUR	947	2.182.835,00	1,17
KERING	EUR	4.000	948.400,00	0,51
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	9.387	5.907.239,10	3,16
MICHELIN (CGDE)	EUR	20.736	655.464,96	0,35
Germania			6.843.496,24	3,66
ADIDAS AG	EUR	11.682	2.766.297,60	1,48
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	11.518	909.691,64	0,49
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	22.640	1.218.032,00	0,65
SAP SE	EUR	8.250	1.949.475,00	1,04
Giappone			23.643.366,04	12,66
BRIDGESTONE CORP	JPY	26.500	870.562,90	0,47
DENSO CORP	JPY	77.400	1.054.458,94	0,56
FAST RETAILING CO LTD	JPY	6.400	2.119.027,99	1,13
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	212.500	2.006.690,25	1,07
MAZDA MOTOR CORP	JPY	60.300	401.938,17	0,22
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	148.100	437.330,05	0,23
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	38.200	804.185,79	0,43
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	110.100	1.112.853,28	0,60
SONY GROUP CORP	JPY	213.500	4.424.986,16	2,37
SUBARU CORP	JPY	36.900	640.386,96	0,34
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	55.200	969.013,84	0,52
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	58.500	644.201,78	0,34
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	421.500	8.157.729,93	4,37
Italia			2.271.963,78	1,22
FERRARI NV	EUR	4.436	1.829.406,40	0,98
MONCLER SPA	EUR	8.681	442.557,38	0,24
Paesi Bassi			3.430.008,65	1,84
ASML HOLDING NV	EUR	2.800	1.881.320,00	1,01
PLUXEE NV	EUR	4.215	76.923,75	0,04
PROSUS NV	EUR	38.629	1.471.764,90	0,79
Regno Unito			4.425.208,51	2,37
BURBERRY GROUP PLC	GBP	82.100	952.251,16	0,51
COMPASS GROUP PLC	GBP	46.686	1.492.714,17	0,80
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	16.507	1.980.243,18	1,06
Spagna			1.879.171,84	1,01
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	37.856	1.879.171,84	1,01
Stati Uniti d'America			115.711.377,16	61,96
AIRBNB INC-CLASS A	USD	15.578	1.978.070,59	1,06
AMAZON.COM INC	USD	51.051	10.883.470,26	5,83
AMERICAN EXPRESS CO	USD	6.520	1.867.532,01	1,00
ARISTA NETWORKS INC	USD	19.600	2.104.349,50	1,13
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-C	USD	1.573	57.310,21	0,03
AUTOZONE INC	USD	671	2.059.256,69	1,10

LUX IM – Consumer Tech

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.004	4.827.160,04	2,58
CARNIVAL CORP	USD	72.275	1.744.124,80	0,93
CAVA GROUP INC	USD	20.915	2.246.944,56	1,20
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	51.250	2.966.728,48	1,59
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.601	2.310.744,39	1,24
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	5.679	1.021.787,80	0,55
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	10.100	2.001.999,90	1,07
DOORDASH INC - A	USD	11.003	1.797.706,08	0,96
DRAFTKINGS INC-CL A	USD	24.414	872.558,55	0,47
DR HORTON INC	USD	7.516	1.010.484,04	0,54
EBAY INC	USD	22.381	1.338.051,98	0,72
EXPEDIA GROUP INC	USD	6.279	1.128.048,47	0,60
FORD MOTOR CO	USD	149.550	1.423.393,86	0,76
GENERAL MOTORS CO	USD	44.499	2.300.290,29	1,23
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	8.783	2.100.034,30	1,12
HOME DEPOT INC	USD	18.389	6.898.731,54	3,69
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	6.006	915.089,79	0,49
LENNAR CORP-A	USD	7.639	1.002.294,49	0,54
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	1.672	110.849,23	0,06
LOWE'S COS INC	USD	15.817	3.759.480,19	2,01
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3.500	1.294.903,91	0,69
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	11.041	2.981.458,22	1,60
MCDONALD'S CORP	USD	11.076	3.090.033,81	1,65
MERCADOLIBRE INC	USD	1.419	2.353.676,80	1,26
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	3.400	1.977.178,36	1,06
NETFLIX INC	USD	2.240	1.943.030,88	1,04
NIKE INC -CL B	USD	33.425	2.403.714,90	1,29
NVIDIA CORP	USD	7.500	993.377,00	0,53
NVR INC	USD	173	1.362.677,69	0,73
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.767	2.008.495,39	1,08
PULTEGROUP INC	USD	10.759	1.128.293,18	0,60
RALPH LAUREN CORP	USD	12.919	2.890.082,54	1,55
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	11.395	2.554.969,65	1,37
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	20.733	2.542.566,25	1,36
STARBUCKS CORP	USD	26.662	2.326.519,88	1,25
SWEETGREEN INC	USD	48.450	1.479.567,46	0,79
TESLA INC	USD	33.397	13.429.258,48	7,19
TJX COMPANIES INC	USD	31.796	3.709.048,35	1,99
ULTA BEAUTY INC	USD	1.962	822.941,86	0,44
VICTORIA'S SECRET	USD	51.100	2.062.115,51	1,10
YUM! BRANDS INC	USD	12.680	1.630.975,00	0,87
Svezia			2.792.432,58	1,50
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	6.416	2.792.432,58	1,50
Svizzera			6.100.667,94	3,27
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	19.001	2.784.081,07	1,49
GARMIN LTD	USD	7.550	1.508.909,01	0,81
ON HOLDING AG-CLASS A	USD	34.000	1.807.677,86	0,97
Organismi d'Investimento Collettivo			1.058.050,00	0,57
Azioni/Quote di fondi di investimento			1.058.050,00	0,57
Fondi obbligazionari			1.058.050,00	0,57
BG COLL. INV. - UBS BOND EUROPE 2026 -C- EUR ACC	EUR	10.000	1.058.050,00	0,57
Totale portafoglio titoli			181.203.366,93	97,02

LUX IM – ESG Green Energy

LUX IM – ESG Green Energy

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		190.660.747,14
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	187.897.963,36
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>191.877.465,59</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.222.371,10
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		304.291,85
Sottoscrizioni da incassare		138.906,91
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		63.670,21
Interessi netti da incassare		19.804,12
Altre voci dell'attivo		13.739,59
Passivo		2.221.920,55
Rimborsi da regolare		940.163,03
Commissioni di gestione	4	997.540,83
Commissioni della banca depositaria	6	25.459,97
Spese amministrative	7	213.689,52
Interessi netti da regolare		13.663,44
Altre voci del passivo		31.403,76
Valore netto d'inventario		188.438.826,59

LUX IM – ESG Green Energy

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		4.157.425,92
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.803.853,53
Cedole nette da obbligazioni		1.754,65
Interessi bancari su conti cassa		381.223,02
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	966.650,28
Altri proventi		3.944,44
Spese		6.963.955,93
Commissioni di gestione	4	4.863.775,24
Commissioni della banca depositaria	6	59.772,61
Spese amministrative	7	1.055.909,75
Onorari		10.910,88
Spese legali		9.737,35
Spese di transazione	2.14	778.733,57
Commissioni di direttori		185,54
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	99.894,26
Interessi su scoperti bancari		44.880,84
Spese bancarie		24.338,72
Altre spese		15.817,17
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.806.530,01
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-68.962.619,13
- contratti a termine su divise	2.7	-674.803,12
- cambi	2.5	1.227.554,45
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-71.216.397,81
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-7.500.664,13
- contratti a termine su divise	2.7	-1.341.007,57
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-80.058.069,51
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		41.925.259,24
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-181.696.284,52
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-219.829.094,79
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		408.267.921,38
Patrimonio netto alla fine dell'anno		188.438.826,59

LUX IM – ESG Green Energy

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	188.438.826,59	408.267.921,38	469.232.187,23
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	426,142	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	898,86	-
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.762,562	1.762,562	1.762,562
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	38,50	49,60	56,26
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.582.766,354	2.176.312,804	2.302.438,785
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	92,01	120,02	137,82
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		326.512,854	813.590,866	885.382,163
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,40	124,27	141,02
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		100.640,946	423.961,030	159.534,820
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	63,91	82,17	93,20
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		14.359,329	18.495,013	19.643,544
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,03	127,12	143,67
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		35.964,499	67.865,908	66.523,917
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,04	122,57	139,17

LUX IM – ESG Green Energy

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 - Capitalizzazione	426,142	4,105	430,247	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	1.762,562	0,000	0,000	1.762,562
DI - EUR - Capitalizzazione	2.176.312,804	254.849,413	848.395,863	1.582.766,354
E - EUR - Capitalizzazione	813.590,866	60.074,530	547.152,542	326.512,854
E2 - EUR - Capitalizzazione	423.961,030	41.158,134	364.478,218	100.640,946
F - EUR - Capitalizzazione	18.495,013	2.883,070	7.018,754	14.359,329
H - EUR - Capitalizzazione	67.865,908	50.728,877	82.630,286	35.964,499

LUX IM – ESG Green Energy

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			168.065.988,36	89,19
Azioni			168.065.988,36	89,19
Canada			325.500,79	0,17
BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	202.327	325.500,79	0,17
Cina			2.526.785,31	1,34
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	HKD	676.000	913.858,44	0,48
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	HKD	648.200	1.612.926,87	0,86
Danimarca			2.704.807,86	1,44
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	49.481	2.704.807,86	1,44
Francia			14.928.119,00	7,92
AIR LIQUIDE SA	EUR	6.546	1.012.142,52	0,54
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	44.500	3.807.420,00	2,02
NEXANS SA	EUR	14.803	1.526.189,30	0,81
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16.000	3.830.400,00	2,03
SPIE SA	EUR	59.369	1.756.135,02	0,93
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	41.099	1.103.097,16	0,59
WAGA ENERGY SA	EUR	120.250	1.892.735,00	1,00
Germania			3.980.020,00	2,11
SIEMENS ENERGY AG	EUR	79.000	3.980.020,00	2,11
Giappone			8.171.405,11	4,34
NEC CORP	JPY	60.300	5.089.609,35	2,70
TAKAOKA TOKO CO LTD	JPY	174.700	2.234.397,42	1,19
TAMURA CORP	JPY	101.500	320.953,55	0,17
WEST HOLDINGS CORP	JPY	47.200	526.444,79	0,28
Hong Kong			1.429.358,42	0,76
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	4.600.000	1.429.358,42	0,76
Irlanda			7.563.432,95	4,01
LINDE PLC	USD	2.356	947.937,92	0,50
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	18.517	6.615.495,03	3,51
Isole Cayman			2.256.766,95	1,20
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	2.473.526	961.514,24	0,51
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	808.557	1.295.252,71	0,69
Italia			3.988.107,14	2,12
PRYSMIAN SPA	EUR	64.679	3.988.107,14	2,12
Paesi Bassi			10.321.675,65	5,48
ASML HOLDING NV	EUR	7.417	4.983.482,30	2,64
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	30.650	4.084.112,50	2,17
FUGRO NV	EUR	76.515	1.254.080,85	0,67
Regno Unito			565.056,98	0,30
SUBSEA 7 SA	NOK	37.055	565.056,98	0,30
Stati Uniti d'America			109.304.952,20	58,01
AMERESCO INC-CL A	USD	36.625	810.439,04	0,43
AMPHENOL CORP-CL A	USD	118.587	7.939.691,25	4,21
ARCHER AVIATION INC-A	USD	283.781	2.750.192,05	1,46
ARISTA NETWORKS INC	USD	73.174	7.856.309,72	4,17
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	74.016	1.605.028,81	0,85
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	24.188	7.033.755,29	3,73
CLEAN HARBORS INC	USD	32.057	7.107.787,79	3,77
CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	31.507	1.540.976,24	0,82
EVGO INC	USD	100.405	396.570,97	0,21

LUX IM – ESG Green Energy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
FIRST SOLAR INC	USD	8.827	1.514.208,27	0,80
GENERAC HOLDINGS INC	USD	5.735	854.904,77	0,45
HUBBELL INC	USD	5.301	2.140.673,56	1,14
ITRON INC	USD	22.558	2.373.908,69	1,26
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	103.917	7.922.538,78	4,20
LUCID GROUP INC	USD	785.000	2.382.110,69	1,26
MODINE MANUFACTURING CO	USD	64.738	7.336.619,93	3,89
NVIDIA CORP	USD	39.240	5.197.348,49	2,76
QUANTA SERVICES INC	USD	23.502	7.221.875,59	3,83
REPUBLIC SERVICES INC	USD	35.582	6.896.336,96	3,66
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	136.000	1.779.182,12	0,94
SYNOPTIS INC	USD	13.468	6.315.123,86	3,35
TESLA INC	USD	13.954	5.611.039,10	2,98
TPI COMPOSITES INC	USD	644.294	1.086.185,15	0,58
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	63.302	7.083.628,26	3,76
WASTE MANAGEMENT INC	USD	33.607	6.548.516,82	3,48
Altri titoli negoziabili			18.773.925,00	9,96
Warrants			18.773.925,00	9,96
Jersey			18.773.925,00	9,96
GOLDMAN SACHS FINANC 07.04.2025 WAR	EUR	26.500	18.773.925,00	9,96
Organismi d'Investimento Collettivo			1.058.050,00	0,56
Azioni/Quote di fondi di investimento			1.058.050,00	0,56
Fondi obbligazionari			1.058.050,00	0,56
BG COLL. INV. - UBS BOND EUROPE 2026 -C- EUR ACC	EUR	10.000	1.058.050,00	0,56
Totale portafoglio titoli			187.897.963,36	99,71

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		100.992.043,53
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	79.060.679,64
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>78.865.155,69</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	10.200,00
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>28.575,00</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		9.313.981,66
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		11.672.538,67
Sottoscrizioni da incassare		21.057,93
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	246.563,67
Plusvalenze non realizzate su CFDs	2.9	485.517,94
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		8.024,34
Interessi netti da incassare		162.236,89
Altre voci dell'attivo		11.242,79
Passivo		8.346.053,59
Debiti bancari a vista		208.655,06
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		6.811.497,03
Rimborsi da regolare		417.874,75
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	364.454,03
Commissioni di gestione	4	396.024,15
Commissioni della banca depositaria	6	14.731,98
Spese amministrative	7	98.843,73
Dividendi da regolare su CFDs		5.163,91
Interessi netti da regolare		12.724,36
Altre voci del passivo		16.084,59
Valore netto d'inventario		92.645.989,94

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		2.968.351,78
Dividendi netti sul portafoglio titoli		379.526,03
Dividendi ricevuti su CFDs		75.929,94
Cedole nette da strumenti del mercato monetario		996.891,99
Interessi ricevuti su CFDs		725.175,53
Interessi bancari su conti cassa		776.650,82
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	13.421,08
Altri proventi		756,39
Spese		3.191.285,95
Commissioni di gestione	4	1.865.167,57
Commissioni della banca depositaria	6	25.512,11
Spese amministrative	7	465.784,15
Onorari		4.783,47
Spese legali		4.298,54
Spese di transazione	2.14	36.737,59
Commissioni di direttori		96,00
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	40.629,85
Interessi su scoperti bancari		111.756,31
Dividendi pagati su CFDs		449.472,22
Interessi pagati su CFDs		159.629,15
Spese bancarie		10.424,86
Altre spese		16.994,13
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-222.934,17
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	8.586.794,38
- opzioni	2.6	-1.001.303,91
- contratti a termine su divise	2.7	-884.105,65
- future finanziari	2.8	-833.415,38
- CFDs	2.9	-5.389.295,84
- cambi	2.5	-229.776,58
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		25.962,85
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-4.608.668,08
- opzioni	2.6	371.952,98
- contratti a termine su divise	2.7	-1.561.150,26
- future finanziari	2.8	364.010,02
- CFDs	2.9	1.923.402,15
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-3.484.490,34
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		2.590.915,98
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-53.179.882,42
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-54.073.456,78
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		146.719.446,72
Patrimonio netto alla fine dell'anno		92.645.989,94

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	92.645.989,94	146.719.446,72	190.476.550,05
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		787.532,723	1.205.739,280	1.587.696,351
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	75,72	78,97	75,98
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		370.210,636	563.456,726	801.245,173
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	84,88	87,66	83,51
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.635,766	6.453,212	7.989,296
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	87,91	90,41	85,79
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		14.390,670	17.941,184	27.582,736
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	82,38	85,12	81,13

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

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
DI - EUR - Capitalizzazione	1.205.739,280	23.143,397	441.349,954	787.532,723
E - EUR - Capitalizzazione	563.456,726	8.175,976	201.422,066	370.210,636
F - EUR - Capitalizzazione	6.453,212	372,320	2.189,766	4.635,766
H - EUR - Capitalizzazione	17.941,184	0,000	3.550,514	14.390,670

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

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			41.300.800,78	44,58
Azioni			41.300.800,78	44,58
Canada			2.524.024,47	2,72
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	36.410	2.524.024,47	2,72
Danimarca			2.193.659,08	2,37
ORSTED A/S	DKK	50.466	2.193.659,08	2,37
Francia			5.068.307,08	5,47
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	76.467	2.518.822,98	2,72
LEGRAND SA	EUR	15.755	1.469.311,30	1,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.512	1.080.172,80	1,17
Germania			5.479.202,85	5,91
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	99.108	3.111.991,20	3,36
SYMRISE AG	EUR	23.061	2.367.211,65	2,56
Irlanda			490.526,26	0,53
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.373	490.526,26	0,53
Paesi Bassi			2.588.830,70	2,79
ASML HOLDING NV	EUR	3.853	2.588.830,70	2,79
Stati Uniti d'America			17.905.982,78	19,33
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	10.085	1.115.611,53	1,20
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	14.895	1.928.795,24	2,08
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	23.022	2.755.409,93	2,97
AMPHENOL CORP-CL A	USD	14.655	981.188,29	1,06
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	11.166	491.151,25	0,53
CLEAN HARBORS INC	USD	3.758	833.236,63	0,90
SALESFORCE INC	USD	2.762	893.322,94	0,96
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1.068	478.652,90	0,52
TETRA TECH INC	USD	74.920	2.872.516,74	3,10
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5.547	2.772.511,42	2,99
VERALTO CORP	USD	7.020	689.860,99	0,74
WASTE MANAGEMENT INC	USD	10.745	2.093.724,92	2,26
Svezia			2.684.871,18	2,90
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	62.025	913.588,45	0,99
EPIROC AB-B	SEK	117.779	1.771.282,73	1,91
Svizzera			2.365.396,38	2,55
SIKA AG-REG	CHF	10.316	2.365.396,38	2,55
Strumenti del mercato monetario			20.785.401,33	22,44
Buoni del Tesoro			20.785.401,33	22,44
Germania			20.785.401,33	22,44
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 14-05-25	EUR	8.000.000	7.920.821,35	8,55
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 15-01-25	EUR	7.000.000	6.925.567,72	7,48
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 19-02-25	EUR	6.000.000	5.939.012,26	6,41
Organismi d'Investimento Collettivo			16.974.477,53	18,32
Azioni/Quote di fondi di investimento			16.974.477,53	18,32
Fondi azionari			16.974.477,53	18,32
AMBIENTA - ALPHA FUND -H2- EUR ACC	EUR	17.346	16.974.477,53	18,32
Totale portafoglio titoli			79.060.679,64	85,34

LUX IM – BlackRock European Equities

LUX IM – BlackRock European Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		86.300.843,41
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	85.937.712,63
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>88.317.454,21</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		19.826,89
Crediti da brokers da incassare		201.297,79
Sottoscrizioni da incassare		133.669,76
Interessi netti da incassare		187,41
Altre voci dell'attivo		8.148,93
Passivo		713.886,68
Debiti verso brokers da regolare		87.160,62
Rimborsi da regolare		253.066,70
Commissioni di gestione	4	274.619,02
Commissioni della banca depositaria	6	10.989,96
Spese amministrative	7	84.415,50
Altre voci del passivo		3.634,88
Valore netto d'inventario		85.586.956,73

LUX IM – BlackRock European Equities

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		216.107,01
Interessi bancari su conti cassa		627,06
Altri proventi		215.479,95
Spese		1.688.164,11
Commissioni di gestione	4	1.057.087,76
Commissioni di performance	5	267.913,94
Commissioni della banca depositaria	6	17.515,84
Spese amministrative	7	319.558,32
Onorari		3.440,44
Spese legali		2.866,97
Spese di transazione	2.14	2.032,06
Commissioni di direttori		90,97
Interessi su scoperti bancari		2.919,79
Spese bancarie		7.204,81
Altre spese		7.533,21
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.472.057,10
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	10.465.327,29
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		8.993.270,19
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-6.314.184,32
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		2.679.085,87
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		74.508.507,54
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-71.956.480,77
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		5.231.112,64
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		80.355.844,09
Patrimonio netto alla fine dell'anno		85.586.956,73

LUX IM – BlackRock European Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	85.586.956,73	80.355.844,09	23.920.668,75
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		238.765,029	265.970,572	191.556,353
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,49	91,92	79,04
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		129.964,931	140.024,292	70.171,583
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,53	94,27	80,22
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.625,565	1.668,349	914,553
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,82	95,28	80,71
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		502.274,465	456.183,548	38.756,866
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,45	93,27	79,40

LUX IM – BlackRock European 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
DI - EUR - Capitalizzazione	265.970,572	78.523,776	105.729,319	238.765,029
E - EUR - Capitalizzazione	140.024,292	50.605,730	60.665,091	129.964,931
F - EUR - Capitalizzazione	1.668,349	621,517	664,301	1.625,565
H - EUR - Capitalizzazione	456.183,548	609.472,984	563.382,067	502.274,465

LUX IM – BlackRock European Equities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			85.937.712,63	100,41
Azioni/Quote di fondi di investimento			85.937.712,63	100,41
Fondi azionari			85.937.712,63	100,41
BLACKROCK GLOBAL FDS - EUROPEAN FD -I2- EUR ACC	EUR	393.578	85.937.712,63	100,41
Totale portafoglio titoli			85.937.712,63	100,41

LUX IM – JP Morgan China Equities

LUX IM – JP Morgan China Equities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		142.888.840,55
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	112.272.174,27
<i>Prezzo d'acquisto</i>		110.905.206,90
Depositi bancari a vista e liquidità		11.675.362,20
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		12.388.462,01
Sottoscrizioni da incassare		253.946,78
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	6.144.651,38
Interessi netti da incassare		144.162,43
Altre voci dell'attivo		10.081,48
Passivo		13.035.012,85
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		12.250.000,00
Rimborsi da regolare		105.411,65
Commissioni di gestione	4	524.354,04
Commissioni della banca depositaria	6	15.989,71
Spese amministrative	7	122.196,30
Altre voci del passivo		17.061,15
Valore netto d'inventario		129.853.827,70

LUX IM – JP Morgan China Equities

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		5.385.156,59
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.950.733,05
Cedole nette da strumenti del mercato monetario		199.599,24
Interessi bancari su conti cassa		232.052,24
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	12,74
Altri proventi		2.759,32
Spese		2.473.168,04
Commissioni di gestione	4	1.880.150,79
Commissioni di performance	5	117,02
Commissioni della banca depositaria	6	25.225,31
Spese amministrative	7	441.428,33
Onorari		4.904,08
Spese legali		4.233,82
Commissioni di direttori		119,00
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	42.607,79
Interessi su scoperti bancari		52.703,99
Spese bancarie		10.518,59
Altre spese		11.159,32
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.911.988,55
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	7.297.929,63
- swaps	2.10	11.567.285,08
- cambi	2.5	0,19
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		21.777.203,45
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-7.579.627,58
- swaps	2.10	993.723,01
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		15.191.298,88
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		47.581.043,38
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-53.309.915,07
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		9.462.427,19
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		120.391.400,51
Patrimonio netto alla fine dell'anno		129.853.827,70

LUX IM – JP Morgan China Equities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	129.853.827,70	120.391.400,51	99.777.755,86
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		385,399	418,064	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	957,38	837,51	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.157.268,418	946.444,162	636.366,946
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	73,42	65,08	80,63
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		429.250,668	433.445,496	322.408,397
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	76,19	66,80	81,86
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		57.043,530	271.563,575	160.529,798
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	94,35	82,52	101,07
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		10.024,581	8.597,771	6.311,481
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	77,20	67,41	82,28
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		74.839,946	98.076,854	65.527,349
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	75,65	66,35	81,37

LUX IM – JP Morgan 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 - Capitalizzazione	418,064	128,335	161,000	385,399
DI - EUR - Capitalizzazione	946.444,162	480.864,145	270.039,889	1.157.268,418
E - EUR - Capitalizzazione	433.445,496	134.238,225	138.433,053	429.250,668
E2 - EUR - Capitalizzazione	271.563,575	32.171,794	246.691,839	57.043,530
F - EUR - Capitalizzazione	8.597,771	3.026,042	1.599,232	10.024,581
H - EUR - Capitalizzazione	98.076,854	44.979,722	68.216,630	74.839,946

LUX IM – JP Morgan China 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			104.496.519,91	80,47
Azioni			104.496.519,91	80,47
Finlandia			4.169.936,93	3,21
NORDEA BANK ABP	EUR	397.705	4.169.936,93	3,21
Francia			76.904.821,52	59,22
AXA SA	EUR	130.894	4.466.103,28	3,44
BNP PARIBAS	EUR	146.154	8.583.624,42	6,61
BOUYGUES SA	EUR	135.026	3.853.642,04	2,97
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	56.388	4.824.557,28	3,72
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	325.630	4.332.507,15	3,34
DANONE	EUR	70.884	4.572.018,00	3,52
ENGIE	EUR	615.659	9.379.564,87	7,22
MICHELIN (CGDE)	EUR	127.450	4.028.694,50	3,10
ORANGE	EUR	434.783	4.186.960,29	3,22
RUBIS	EUR	60.277	1.414.098,42	1,09
SANOFI	EUR	44.076	4.105.238,64	3,16
SCOR SE	EUR	54.404	1.278.494,00	0,98
SOCIETE GENERALE SA	EUR	205.859	5.532.460,63	4,26
TOTALENERGIES SE	EUR	151.682	7.978.473,20	6,14
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	155.936	4.185.322,24	3,22
VINCI SA	EUR	42.373	4.183.062,56	3,22
Germania			5.571.842,42	4,29
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	10.749	848.956,02	0,65
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	21.236	4.722.886,40	3,64
Paesi Bassi			17.849.919,04	13,75
ADYEN NV	EUR	3.260	4.620.724,00	3,56
HEINEKEN NV	EUR	29.548	2.019.901,28	1,56
ING GROEP NV	EUR	250.219	3.762.292,88	2,90
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	154.924	3.775.497,88	2,91
NN GROUP NV	EUR	87.835	3.671.503,00	2,83
Strumenti del mercato monetario			7.775.654,36	5,99
Buoni del Tesoro			7.775.654,36	5,99
Francia			7.775.654,36	5,99
FRENCH REPUBLIC 0.0% 18-06-25	EUR	8.000.000	7.775.654,36	5,99
Totale portafoglio titoli			112.272.174,27	86,46

LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction

LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		49.810.869,43
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	49.220.498,37
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>36.923.608,49</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		41.640,01
Crediti da brokers da incassare		524.613,28
Sottoscrizioni da incassare		18.654,19
Interessi netti da incassare		18,41
Altre voci dell'attivo		5.445,17
Passivo		801.668,97
Rimborsi da regolare		548.909,98
Commissioni di gestione	4	199.199,25
Commissioni della banca depositaria	6	6.036,83
Spese amministrative	7	45.499,37
Altre voci del passivo		2.023,54
Valore netto d'inventario		49.009.200,46

LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		2.327,55
Interessi bancari su conti cassa		2.327,55
Spese		971.973,26
Commissioni di gestione	4	774.611,23
Commissioni della banca depositaria	6	9.759,03
Spese amministrative	7	178.012,70
Onorari		1.908,34
Spese legali		1.733,37
Commissioni di direttori		49,54
Spese bancarie		3.943,61
Altre spese		1.955,44
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-969.645,71
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	662.638,40
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-307.007,31
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	14.497.097,12
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.190.089,81
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		5.403.194,04
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-23.699.037,45
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-4.105.753,60
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		53.114.954,06
Patrimonio netto alla fine dell'anno		49.009.200,46

LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	49.009.200,46	53.114.954,06	24.166.489,28
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		438.903,350	628.925,696	407.645,681
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	80,05	58,97	42,90
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		153.996,098	248.189,067	142.108,643
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	82,98	60,48	43,55
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.535,603	6.393,797	4.732,778
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	84,70	61,46	44,05
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.559,150	10.334,029	6.410,425
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	83,13	60,62	43,67

LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction

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
DI - EUR - Capitalizzazione	628.925,696	58.346,909	248.369,255	438.903,350
E - EUR - Capitalizzazione	248.189,067	23.869,381	118.062,350	153.996,098
F - EUR - Capitalizzazione	6.393,797	1.440,806	2.299,000	5.535,603
H - EUR - Capitalizzazione	10.334,029	795,224	3.570,103	7.559,150

LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			49.220.498,37	100,43
Azioni/Quote di fondi di investimento			49.220.498,37	100,43
Fondi azionari			49.220.498,37	100,43
MORGAN STANLEY IN FD - US ADVANTAGE FUND -Z- USD ACC	EUR	329.477	49.220.498,37	100,43
Totale portafoglio titoli			49.220.498,37	100,43

LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity

LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		22.377.086,96
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	22.271.171,19
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>27.179.996,07</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		31.580,64
Crediti da brokers da incassare		65.646,39
Sottoscrizioni da incassare		5.164,92
Interessi netti da incassare		43,03
Altre voci dell'attivo		3.480,79
Passivo		180.834,36
Rimborsi da regolare		68.889,11
Commissioni di gestione	4	85.072,56
Commissioni della banca depositaria	6	2.975,76
Spese amministrative	7	22.913,10
Altre voci del passivo		983,83
Valore netto d'inventario		22.196.252,60

LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		1.133,22
Interessi bancari su conti cassa		1.133,22
Spese		508.102,19
Commissioni di gestione	4	324.807,55
Commissioni della banca depositaria	6	4.740,13
Spese amministrative	7	86.473,09
Onorari		919,05
Spese legali		793,20
Commissioni di direttori		22,38
Interessi su scoperti bancari		2,01
Spese bancarie		1.971,09
Altre spese		88.373,69
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-506.968,97
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-1.908.364,80
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-2.415.333,77
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	5.314.798,75
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		2.899.464,98
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		3.129.972,31
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-6.417.190,01
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-387.752,72
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		22.584.005,32
Patrimonio netto alla fine dell'anno		22.196.252,60

LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	22.196.252,60	22.584.005,32	25.829.034,48
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		146.597,205	186.849,872	172.809,252
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	69,37	60,72	60,25
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		160.133,272	175.960,407	246.416,076
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	71,91	62,28	61,16
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.931,702	1.733,920	1.279,574
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	72,93	62,89	61,47
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.161,900	2.723,299	4.381,395
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	71,80	62,21	61,12

LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity

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
DI - EUR - Capitalizzazione	186.849,872	10.490,756	50.743,423	146.597,205
E - EUR - Capitalizzazione	175.960,407	29.666,494	45.493,629	160.133,272
F - EUR - Capitalizzazione	1.733,920	475,566	277,784	1.931,702
H - EUR - Capitalizzazione	2.723,299	3.146,573	707,972	5.161,900

LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			22.271.171,19	100,34
Azioni/Quote di fondi di investimento			22.271.171,19	100,34
Fondi azionari			22.271.171,19	100,34
MORGAN STANLEY IN FD - DEV OPP FUND EUR N HEDGED ACC	EUR	1.142.111	22.271.171,19	100,34
Totale portafoglio titoli			22.271.171,19	100,34

LUX IM – Vontobel Global Equity

LUX IM – Vontobel Global Equity

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		107.695.585,61
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	104.632.066,00
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>84.081.760,84</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.730.882,55
Sottoscrizioni da incassare		320.584,29
Interessi netti da incassare		3.735,41
Altre voci dell'attivo		8.317,36
Passivo		936.957,34
Rimborsi da regolare		88.553,90
Commissioni di gestione	4	408.486,20
Commissioni della banca depositaria	6	13.522,09
Spese amministrative	7	102.641,61
Commissioni di performance	5	319.072,98
Altre voci del passivo		4.680,56
Valore netto d'inventario		106.758.628,27

LUX IM – Vontobel Global Equity

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		67.279,91
Interessi bancari su conti cassa		67.279,91
Spese		4.974.947,51
Commissioni di gestione	4	1.557.518,89
Commissioni di performance	5	2.694.755,89
Commissioni della banca depositaria	6	21.731,96
Spese amministrative	7	396.524,70
Onorari		4.288,36
Spese legali		3.662,40
Commissioni di direttori		124,20
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	596,52
Spese bancarie		9.017,37
Altre spese		286.727,22
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-4.907.667,60
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	2.257.878,05
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-2.649.789,55
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	15.465.506,95
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		12.815.717,40
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		35.627.704,10
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-33.989.105,63
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		14.454.315,87
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		92.304.312,40
Patrimonio netto alla fine dell'anno		106.758.628,27

LUX IM – Vontobel Global Equity

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	106.758.628,27	92.304.312,40	57.186.819,52
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		551.422,547	529.045,322	386.367,996
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,78	98,57	88,10
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		383.740,657	332.611,936	224.755,410
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,16	101,08	89,41
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.376,466	4.410,686	3.751,322
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,90	102,15	89,95
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.639,123	60.774,150	30.624,285
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,98	100,14	88,62

LUX IM – Vontobel Global Equity

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
DI - EUR - Capitalizzazione	529.045,322	177.170,069	154.792,844	551.422,547
E - EUR - Capitalizzazione	332.611,936	143.692,640	92.563,919	383.740,657
F - EUR - Capitalizzazione	4.410,686	1.318,773	352,993	5.376,466
H - EUR - Capitalizzazione	60.774,150	10.719,539	68.854,566	2.639,123

LUX IM – Vontobel Global Equity

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			104.632.066,00	98,01
Azioni/Quote di fondi di investimento			104.632.066,00	98,01
Fondi azionari			104.632.066,00	98,01
VONTOBEL FUND - GLOBAL EQUITY -S- EUR	EUR	721.700	104.632.066,00	98,01
Totale portafoglio titoli			104.632.066,00	98,01

LUX IM – ESG Candriam Oncology Science

LUX IM – ESG Candriam Oncology Science

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		116.959.566,90
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	115.742.966,72
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>112.556.042,34</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.052.111,86
Sottoscrizioni da incassare		152.531,77
Interessi netti da incassare		1.755,15
Altre voci dell'attivo		10.201,40
Passivo		1.055.093,17
Rimborsi da regolare		360.116,23
Commissioni di gestione	4	551.264,79
Commissioni della banca depositaria	6	16.541,81
Spese amministrative	7	121.556,05
Altre voci del passivo		5.614,29
Valore netto d'inventario		115.904.473,73

LUX IM – ESG Candriam Oncology Science

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		32.657,61
Interessi bancari su conti cassa		32.657,61
Spese		3.610.709,82
Commissioni di gestione	4	2.244.994,60
Commissioni di performance	5	813.563,18
Commissioni della banca depositaria	6	27.126,41
Spese amministrative	7	495.140,95
Onorari		5.266,06
Spese legali		4.423,63
Commissioni di direttori		133,04
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	90,84
Spese bancarie		11.268,34
Altre spese		8.702,77
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.578.052,21
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.155.184,19
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-2.422.868,02
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	5.621.396,69
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		3.198.528,67
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		33.062.720,94
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-41.754.219,62
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-5.492.970,01
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		121.397.443,74
Patrimonio netto alla fine dell'anno		115.904.473,73

LUX IM – ESG Candriam Oncology Science

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	115.904.473,73	121.397.443,74	125.175.425,91
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		928.395,728	982.447,797	952.901,538
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	97,39	95,24	99,69
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		235.975,350	263.519,436	280.039,120
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,32	97,66	101,15
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		8.915,121	10.069,524	8.888,259
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,61	98,70	101,78
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		9.075,489	11.314,223	9.463,853
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,82	97,20	100,70

LUX IM – ESG Candriam Oncology Science

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
DI - EUR - Capitalizzazione	982.447,797	262.115,228	316.167,297	928.395,728
E - EUR - Capitalizzazione	263.519,436	51.911,481	79.455,567	235.975,350
F - EUR - Capitalizzazione	10.069,524	2.679,876	3.834,279	8.915,121
H - EUR - Capitalizzazione	11.314,223	615,867	2.854,601	9.075,489

LUX IM – ESG Candriam Oncology Science

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			115.742.966,72	99,86
Azioni/Quote di fondi di investimento			115.742.966,72	99,86
Fondi azionari			115.742.966,72	99,86
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT -SF2- EUR ACC	EUR	108.063	115.742.966,72	99,86
Totale portafoglio titoli			115.742.966,72	99,86

LUX IM – ESG UBS Global Climate Change

LUX IM – ESG UBS Global Climate Change

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		99.231.667,68
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	97.513.690,46
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>84.078.748,39</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.441.531,96
Sottoscrizioni da incassare		232.491,10
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		32.739,34
Interessi netti da incassare		2.676,20
Altre voci dell'attivo		8.538,62
Passivo		801.537,57
Debiti bancari a vista		41.469,17
Rimborsi da regolare		322.436,85
Commissioni di gestione	4	326.795,28
Commissioni della banca depositaria	6	13.636,63
Spese amministrative	7	70.810,51
Commissioni di performance	5	15.914,89
Interessi netti da regolare		131,67
Altre voci del passivo		10.342,57
Valore netto d'inventario		98.430.130,11

LUX IM – ESG UBS Global Climate Change

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		1.200.639,08
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.143.456,02
Interessi bancari su conti cassa		45.679,31
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	10.711,91
Altri proventi		791,84
Spese		2.186.824,55
Commissioni di gestione	4	1.368.078,46
Commissioni di performance	5	420.278,98
Commissioni della banca depositaria	6	22.712,50
Spese amministrative	7	298.547,85
Onorari		4.350,07
Spese legali		3.746,38
Spese di transazione	2.14	26.825,96
Commissioni di direttori		98,22
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	22.990,51
Interessi su scoperti bancari		1.449,92
Spese bancarie		9.299,69
Altre spese		8.446,01
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-986.185,47
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	9.141.970,17
- cambi	2.5	-1.375.525,01
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		6.780.259,69
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	7.698.599,25
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.478.858,94
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		40.154.280,86
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-87.515.623,71
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-32.882.483,91
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		131.312.614,02
Patrimonio netto alla fine dell'anno		98.430.130,11

LUX IM – ESG UBS Global Climate Change

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	98.430.130,11	131.312.614,02	109.343.239,77
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		327.228,503	400.509,278	359.839,738
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,63	96,19	86,11
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		101.715,858	386.752,540	365.341,572
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,25	98,97	87,64
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		408.849,798	498.294,089	445.555,439
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	124,39	107,94	95,52
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.331,309	3.681,834	3.359,315
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,74	99,25	87,52
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.087,143	3.598,397	39.958,633
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,80	98,61	87,33

LUX IM – ESG UBS Global Climate Change

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
DI - EUR - Capitalizzazione	400.509,278	70.055,126	143.335,901	327.228,503
E - EUR - Capitalizzazione	386.752,540	22.735,277	307.771,959	101.715,858
E2 - EUR - Capitalizzazione	498.294,089	281.935,061	371.379,352	408.849,798
F - EUR - Capitalizzazione	3.681,834	701,111	2.051,636	2.331,309
H - EUR - Capitalizzazione	3.598,397	143,256	654,510	3.087,143

LUX IM – ESG UBS Global Climate Change

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			89.368.716,44	90,79
Azioni			89.368.716,44	90,79
Brasile			1.189.930,96	1,21
SAO MARTINHO	BRL	330.500	1.189.930,96	1,21
Canada			3.712.795,59	3,77
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	24.370	1.685.534,55	1,71
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	17.494	2.027.261,04	2,06
Cina			2.344.532,44	2,38
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	391.800	2.344.532,44	2,38
Francia			1.303.416,00	1,32
DANONE	EUR	20.208	1.303.416,00	1,32
Germania			2.538.250,36	2,58
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	22.997	1.029.805,66	1,05
KNORR-BREMSE AG	EUR	21.442	1.508.444,70	1,53
Giappone			2.138.837,29	2,17
KEYENCE CORP	JPY	2.500	994.001,85	1,01
SHIMANO INC	JPY	8.700	1.144.835,44	1,16
Irlanda			2.408.465,89	2,45
APTIV PLC	USD	14.502	839.762,27	0,85
LINDE PLC	USD	1.880	756.419,05	0,77
PENTAIR PLC	USD	8.400	812.284,57	0,83
Italia			1.156.913,47	1,18
HERA SPA	EUR	337.096	1.156.913,47	1,18
Lussemburgo			2.305.261,68	2,34
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	47.492	2.305.261,68	2,34
Norvegia			863.703,85	0,88
NORSK HYDRO ASA	NOK	163.108	863.703,85	0,88
Paesi Bassi			1.504.092,03	1,53
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	61.719	1.504.092,03	1,53
Regno Unito			7.303.543,61	7,42
ASTRAZENECA PLC	GBP	16.031	2.010.854,45	2,04
DRAX GROUP PLC	GBP	255.656	1.948.808,92	1,98
SPECTRIS PLC	GBP	41.530	1.227.255,92	1,25
UNILEVER PLC	EUR	38.681	2.116.624,32	2,15
Spagna			1.432.836,38	1,46
IBERDROLA SA	EUR	108.425	1.432.836,38	1,46
Stati Uniti d'America			56.535.710,48	57,44
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	5.890	651.556,96	0,66
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	9.281	1.094.711,85	1,11
AECOM	USD	14.117	1.455.830,50	1,48
ALPHABET INC-CL A	USD	23.783	4.381.543,20	4,45
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	11.895	1.423.664,37	1,45
AMETEK INC	USD	5.072	883.110,91	0,90
ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	6.541	1.557.035,88	1,58
AUTODESK INC	USD	7.795	2.234.233,76	2,27
AZEK CO INC/THE	USD	12.606	582.544,02	0,59
BLACKROCK INC	USD	1.357	1.343.116,91	1,36
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	46.867	1.016.305,74	1,03
BROADCOM INC	USD	10.592	2.403.798,82	2,44

LUX IM – ESG UBS Global Climate Change

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
DANAHER CORP	USD	9.170	2.028.698,52	2,06
EMERSON ELECTRIC CO	USD	12.680	1.517.862,15	1,54
ENPHASE ENERGY INC	USD	10.111	683.677,17	0,69
GENERAC HOLDINGS INC	USD	8.676	1.293.313,66	1,31
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2.414	1.333.798,66	1,36
INTEL CORP	USD	57.784	1.103.298,38	1,12
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	12.666	1.024.456,78	1,04
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	17.360	948.566,25	0,96
LYFT INC-A	USD	63.035	792.453,88	0,81
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	16.684	1.371.140,16	1,39
MICROSOFT CORP	USD	12.741	5.214.352,90	5,30
MONGODB INC	USD	6.924	1.560.226,23	1,59
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	36.739	672.454,12	0,68
NIKE INC -CL B	USD	15.335	1.102.796,35	1,12
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	34.026	2.433.823,52	2,47
PRIMO BRANDS CORP-A	USD	28.293	833.213,25	0,85
REGAL REXNORD CORP	USD	13.131	1.942.484,81	1,97
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	39.623	518.356,86	0,53
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2.518	1.261.049,72	1,28
SERVICENOW INC	USD	1.927	1.982.041,23	2,01
TESLA INC	USD	1.129	453.981,88	0,46
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5.232	2.559.423,53	2,60
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	3.521	500.378,52	0,51
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	8.602	2.612.876,66	2,65
XYLEM INC	USD	5.676	635.812,61	0,65
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	14.150	1.127.719,76	1,15
Taiwan			2.630.426,41	2,67
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	13.626	2.630.426,41	2,67
Organismi d'Investimento Collettivo			8.144.974,02	8,27
Azioni/Quote di fondi di investimento			8.144.974,02	8,27
Fondi azionari			8.144.974,02	8,27
ACTIVE CLIMATE AWARE USD -IB- USD ACC	USD	79.062	8.144.974,02	8,27
Totale portafoglio titoli			97.513.690,46	99,07

LUX IM – AI & Data

LUX IM – AI & Data

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		372.956.111,32
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	357.268.934,95
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>291.584.733,51</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		6.249.525,00
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		6.797.803,15
Sottoscrizioni da incassare		2.325.885,32
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		115.716,44
Interessi netti da incassare		184.287,97
Altre voci dell'attivo		13.958,49
Passivo		8.342.990,88
Rimborsi da regolare		5.138.097,31
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	1.420.438,32
Commissioni di gestione	4	1.397.374,44
Commissioni della banca depositaria	6	31.917,14
Spese amministrative	7	310.826,08
Interessi netti da regolare		95,32
Altre voci del passivo		44.242,27
Valore netto d'inventario		364.613.120,44

LUX IM – AI & Data

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		2.929.305,85
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.167.130,34
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		893.928,54
Interessi bancari su conti cassa		837.383,74
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	30.281,73
Altri proventi		581,50
Spese		12.946.931,34
Commissioni di gestione	4	4.714.316,56
Commissioni di performance	5	6.505.915,21
Commissioni della banca depositaria	6	63.833,21
Spese amministrative	7	1.058.352,63
Onorari		12.834,35
Spese legali		10.579,20
Spese di transazione	2.14	427.133,15
Commissioni di direttori		445,18
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	107.343,34
Interessi su scoperti bancari		2.481,79
Spese bancarie		27.349,93
Altre spese		16.346,79
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-10.017.625,49
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	28.002.508,29
- contratti a termine su divise	2.7	84.011,29
- future finanziari	2.8	5.256.505,04
- cambi	2.5	519.845,91
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		23.845.245,04
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	48.244.978,49
- future finanziari	2.8	-2.016.687,03
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		70.073.536,50
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		280.925.671,05
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-134.747.138,09
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		216.252.069,46
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		148.361.050,98
Patrimonio netto alla fine dell'anno		364.613.120,44

LUX IM – AI & Data

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	364.613.120,44	148.361.050,98	34.020.405,36
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		344,000	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.207,60	-	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.540.954,587	899.258,655	340.958,295
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	141,37	110,06	77,39
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		490.694,256	293.606,280	89.964,468
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	146,82	112,97	78,78
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		371.317,796	124.371,061	0,001
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	148,86	110,67	120,00
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		11.288,476	6.628,842	3.010,435
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	147,78	113,35	78,83
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		119.217,352	15.215,555	3.961,415
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	145,72	112,17	78,25

LUX IM – AI & Data

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 - Capitalizzazione	0,000	4.000,000	3.656,000	344,000
DI - EUR - Capitalizzazione	899.258,655	1.120.415,016	478.719,084	1.540.954,587
E - EUR - Capitalizzazione	293.606,280	300.852,061	103.764,085	490.694,256
E2 - EUR - Capitalizzazione	124.371,061	370.213,753	123.267,018	371.317,796
F - EUR - Capitalizzazione	6.628,842	6.802,416	2.142,782	11.288,476
H - EUR - Capitalizzazione	15.215,555	403.171,784	299.169,987	119.217,352

LUX IM – AI & Data

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			325.926.734,95	89,39
Azioni			297.160.170,05	81,50
Canada			8.084,90	0,00
HIVE DIGITAL TECHNOLOGIES LT	CAD	412	1.147,66	0,00
NORTHLAND POWER INC	CAD	9	107,87	0,00
XEBEC ADSORPTION INC	CAD	19.998	6.829,37	0,00
Cina			1.730.065,92	0,47
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	169.600	1.730.065,92	0,47
Corea del Sud			1.959.655,60	0,54
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	2.249	1.959.655,60	0,54
Germania			9.127.443,16	2,50
AIXTRON SE	EUR	115.823	1.762.826,06	0,48
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	60.139	1.888.364,60	0,52
SAP SE	EUR	23.175	5.476.252,50	1,50
Giappone			12.116.526,61	3,32
ADVANTEST CORP	JPY	50.500	2.857.576,13	0,78
CANON INC	JPY	56.900	1.806.588,13	0,50
FANUC CORP	JPY	68.600	1.761.950,17	0,48
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	46.200	2.610.562,90	0,72
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	20.700	3.079.849,28	0,84
Irlanda			4.347.664,93	1,19
ACCENTURE PLC-CL A	USD	7.206	2.446.936,99	0,67
APTIV PLC	USD	32.824	1.900.727,94	0,52
Israele			2.945.843,46	0,81
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	9.568	2.945.843,46	0,81
Paesi Bassi			4.123.987,50	1,13
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3.848	2.137.179,20	0,59
ASML HOLDING NV	EUR	2.957	1.986.808,30	0,54
Stati Uniti d'America			244.288.260,06	67,00
ADOBE INC	USD	4.298	1.845.815,13	0,51
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	28.794	3.396.307,85	0,93
ALPHABET INC-CL A	USD	34.917	6.432.760,54	1,76
ALPHABET INC-CL C	USD	31.916	5.924.468,03	1,62
ALTAIR ENGINEERING INC - A	USD	26.455	2.780.444,58	0,76
AMAZON.COM INC	USD	104.169	22.207.600,50	6,09
ANALOG DEVICES INC	USD	8.602	1.761.419,12	0,48
APPLE INC	USD	76.358	18.551.599,25	5,09
APPLIED MATERIALS INC	USD	34.260	5.400.805,74	1,48
ARISTA NETWORKS INC	USD	28.906	3.103.486,06	0,85
BROADCOM INC	USD	86.867	19.714.009,79	5,41
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	16.728	4.864.422,79	1,33
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	39.297	4.127.500,52	1,13
DATADOG INC - CLASS A	USD	18.994	2.637.989,48	0,72
ELASTIC NV	USD	17.468	1.687.482,34	0,46
ENTEGRIS INC	USD	17.049	1.634.851,37	0,45
GITLAB INC-CL A	USD	31.764	1.727.964,05	0,47
ILLUMINA INC	USD	12.771	1.643.295,09	0,45
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	8.192	1.738.151,34	0,48
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5.245	2.662.593,52	0,73
JPMORGAN CHASE & CO	USD	10.626	2.449.799,45	0,67
JUNIPER NETWORKS INC	USD	57.087	2.054.043,11	0,56
KLA CORP	USD	8.664	5.288.624,79	1,45

LUX IM – AI & Data

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LAM RESEARCH CORP	USD	76.022	5.283.933,63	1,45
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	26.406	2.840.416,13	0,78
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	22.263	12.680.291,05	3,48
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	57.264	4.706.123,83	1,29
MICROSOFT CORP	USD	60.444	24.737.175,01	6,78
MONGODB INC	USD	5.381	1.212.532,84	0,33
NVIDIA CORP	USD	137.701	18.238.534,26	5,00
OKTA INC	USD	25.476	1.954.538,45	0,54
ORACLE CORP	USD	34.626	5.567.579,27	1,53
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	10.900	1.934.184,29	0,53
QUALCOMM INC	USD	20.513	3.054.669,37	0,84
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	7.096	1.952.604,83	0,54
SALESFORCE INC	USD	9.379	3.033.481,49	0,83
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	76.373	1.652.461,42	0,45
SERVICENOW INC	USD	4.624	4.756.076,10	1,30
SYNOPSYS INC	USD	5.558	2.606.137,39	0,71
TENABLE HOLDINGS INC	USD	43.807	1.658.086,83	0,45
TESLA INC	USD	33.232	13.362.910,38	3,66
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	8.522	1.543.080,89	0,42
TRIMBLE INC	USD	25.253	1.713.374,88	0,47
VERINT SYSTEMS INC	USD	69.360	1.834.142,86	0,50
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	4.969	1.911.632,53	0,52
ZSCALER INC	USD	13.711	2.418.857,89	0,66
Svizzera			1.674.839,94	0,46
ABB LTD-REG	CHF	32.123	1.674.839,94	0,46
Taiwan			14.837.797,97	4,07
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	76.862	14.837.797,97	4,07
Obbligazioni			28.766.564,90	7,89
Stati Uniti d'America			28.766.564,90	7,89
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 15-04-25	USD	30.000.000	28.766.564,90	7,89
Altri titoli negoziabili			-	-
Azioni			-	-
Stati Uniti d'America			-	-
CORE SCIENTIFIC INC	USD	9.529	-	-
Organismi d'Investimento Collettivo			31.342.200,00	8,60
Azioni/Quote di fondi di investimento			31.342.200,00	8,60
Fondi azionari			31.342.200,00	8,60
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR ACC	EUR	25.000	12.445.000,00	3,41
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	EUR	140.000	18.897.200,00	5,18
Totale portafoglio titoli			357.268.934,95	97,99

LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy

LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		80.912.143,31
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	80.279.641,70
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>74.029.061,40</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		478.152,95
Crediti da brokers da incassare		60.015,34
Sottoscrizioni da incassare		67.287,62
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		16.675,59
Interessi netti da incassare		3.323,31
Altre voci dell'attivo		7.046,80
Passivo		737.528,98
Debiti bancari a vista		2.796,49
Rimborsi da regolare		269.144,06
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	405,75
Commissioni di gestione	4	361.837,84
Commissioni della banca depositaria	6	11.213,40
Spese amministrative	7	80.314,14
Commissioni di performance	5	327,05
Interessi netti da regolare		73,99
Altre voci del passivo		11.416,26
Valore netto d'inventario		80.174.614,33

LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		1.127.000,44
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.071.188,18
Cedole nette da obbligazioni		472,89
Interessi bancari su conti cassa		42.975,21
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	11.141,92
Altri proventi		1.222,24
Spese		1.993.627,67
Commissioni di gestione	4	1.519.870,79
Commissioni di performance	5	12.383,35
Commissioni della banca depositaria	6	18.688,69
Spese amministrative	7	341.211,71
Onorari		3.560,79
Spese legali		3.171,28
Spese di transazione	2.14	45.111,44
Commissioni di direttori		84,08
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	31.978,46
Interessi su scoperti bancari		1.007,67
Spese bancarie		7.702,41
Altre spese		8.857,00
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-866.627,23
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	6.843.279,90
- contratti a termine su divise	2.7	19.625,54
- cambi	2.5	-418.082,45
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		5.578.195,76
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	2.924.706,41
- contratti a termine su divise	2.7	-473,06
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		8.502.429,11
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		12.851.032,95
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-40.367.209,74
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-19.013.747,68
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		99.188.362,01
Patrimonio netto alla fine dell'anno		80.174.614,33

LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	80.174.614,33	99.188.362,01	51.274.348,29
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		352,231	599,255	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.094,46	1.012,92	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		631.699,509	779.872,652	432.897,476
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	97,68	89,17	82,03
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		169.109,568	229.151,310	149.046,992
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,34	91,51	83,28
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.625,323	6.039,493	2.596,564
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,72	92,49	83,82
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.688,788	82.157,634	37.642,777
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,14	91,40	83,22

LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy

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 - Capitalizzazione	599,255	5,976	253,000	352,231
DI - EUR - Capitalizzazione	779.872,652	107.278,814	255.451,957	631.699,509
E - EUR - Capitalizzazione	229.151,310	25.428,094	85.469,836	169.109,568
F - EUR - Capitalizzazione	6.039,493	745,240	2.159,410	4.625,323
H - EUR - Capitalizzazione	82.157,634	2.274,704	79.743,550	4.688,788

LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy

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			73.473.961,85	91,64
Azioni			73.473.961,85	91,64
Brasile			445.898,24	0,56
ARMAC LOCACAO LOGISTICA E SE	BRL	572.700	445.898,24	0,56
Canada			5.237.050,59	6,53
ATS CORP	CAD	97.858	2.851.734,40	3,56
RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	CAD	27.444	2.385.316,19	2,98
Danimarca			809.431,06	1,01
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	61.552	809.431,06	1,01
Francia			4.730.019,56	5,90
MERSEN	EUR	70.508	1.427.787,00	1,78
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	123.034	3.302.232,56	4,12
Germania			4.540.144,84	5,66
SIEMENS ENERGY AG	EUR	90.118	4.540.144,84	5,66
Giappone			4.973.384,81	6,20
DAIFUKU CO LTD	JPY	11	223,32	0,00
KEYENCE CORP	JPY	5.900	2.345.844,36	2,93
NINTENDO CO LTD	JPY	46.100	2.627.317,13	3,28
Irlanda			3.982.814,06	4,97
NVENT ELECTRIC PLC	USD	10.298	678.266,23	0,85
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	63.974	3.304.547,83	4,12
Isole Cayman			1.679.588,99	2,09
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	643.000	1.679.588,99	2,09
Paesi Bassi			2.801.151,10	3,49
ASML HOLDING NV	EUR	4.169	2.801.151,10	3,49
Regno Unito			4.534.433,65	5,66
SSE PLC	GBP	151.448	2.941.349,23	3,67
UNILEVER PLC	GBP	29.148	1.593.084,42	1,99
Spagna			4.001.403,98	4,99
ACERINOX SA	EUR	258.734	2.424.337,58	3,02
CELLNEX TELECOM SA	EUR	51.792	1.577.066,40	1,97
Stati Uniti d'America			31.923.465,49	39,82
ADOBE INC	USD	5.767	2.476.690,53	3,09
AUTODESK INC	USD	10.533	3.019.010,15	3,77
COPART INC	USD	52.823	2.958.047,29	3,69
CROWN HOLDINGS INC	USD	35.867	2.829.486,66	3,53
LKQ CORP	USD	85.730	2.991.320,84	3,73
LOWE'S COS INC	USD	10.517	2.499.744,15	3,12
MASTERCARD INC - A	USD	8.336	4.220.398,63	5,26
NEXTERA ENERGY INC	USD	49.210	3.401.868,50	4,24
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	17.009	2.737.858,30	3,41
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	9.091	2.501.568,56	3,12
SMITH (A.O.) CORP	USD	34.909	2.287.471,88	2,85
Svezia			2.701.034,38	3,37
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	6.206	2.701.034,38	3,37
Taiwan			1.114.141,10	1,39
CHROMA ATE INC	TWD	93.000	1.114.141,10	1,39
Organismi d'Investimento Collettivo			6.805.679,85	8,49

LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Azioni/Quote di fondi di investimento			6.805.679,85	8,49
Fondi azionari			6.805.679,85	8,49
FIDELITY FUNDS - SUSTAINABLE WATER WASTE FUND -A- EUR ACC	EUR	455.839	6.805.679,85	8,49
Totale portafoglio titoli			80.279.641,70	100,13

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		554.969.077,09
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	544.334.832,39
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>460.604.091,71</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		8.330.793,16
Crediti da brokers da incassare		24.953,30
Sottoscrizioni da incassare		1.870.433,40
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		370.075,31
Interessi netti da incassare		25.252,98
Altre voci dell'attivo		12.736,55
Passivo		4.682.770,36
Debiti verso brokers da regolare		103.474,76
Rimborsi da regolare		2.739.909,85
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	2.041,93
Commissioni di gestione	4	1.386.283,10
Commissioni della banca depositaria	6	41.675,91
Spese amministrative	7	361.380,69
Interessi netti da regolare		2,80
Altre voci del passivo		48.001,32
Valore netto d'inventario		550.286.306,73

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		5.548.371,10
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.899.489,59
Interessi bancari su conti cassa		358.767,12
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	26.533,56
Altri proventi		263.580,83
Spese		12.537.407,01
Commissioni di gestione	4	5.063.255,41
Commissioni di performance	5	5.523.264,75
Commissioni della banca depositaria	6	110.200,48
Spese amministrative	7	1.332.743,85
Onorari		21.692,19
Spese legali		18.114,00
Spese di transazione	2.14	301.005,53
Commissioni di direttori		671,77
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	90.767,75
Interessi su scoperti bancari		4.177,54
Spese bancarie		45.333,19
Altre spese		26.180,55
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-6.989.035,91
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	90.104.424,40
- contratti a termine su divise	2.7	72.187,36
- cambi	2.5	-1.139.094,29
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		82.048.481,56
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	32.645.219,30
- contratti a termine su divise	2.7	-1.405,71
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		114.692.295,15
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		151.719.144,21
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-207.196.597,25
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		59.214.842,11
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		491.071.464,62
Patrimonio netto alla fine dell'anno		550.286.306,73

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	550.286.306,73	491.071.464,62	89.778.683,76
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		722,248	866,949	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.444,07	1.173,14	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		958.177,476	700.665,640	125.458,373
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	144,81	119,22	90,95
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		548.437,014	378.756,670	51.948,379
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	147,62	120,22	90,97
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.978.436,600	2.583.023,419	779.924,097
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	156,84	123,35	91,69
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		10.748,825	6.238,120	1.280,582
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	151,05	122,56	92,34
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		116.006,462	336.872,755	21.515,538
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	151,90	123,54	93,65

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities 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 - Capitalizzazione	866,949	94,299	239,000	722,248
DI - EUR - Capitalizzazione	700.665,640	495.126,892	237.615,056	958.177,476
E - EUR - Capitalizzazione	378.756,670	297.228,804	127.548,460	548.437,014
E2 - EUR - Capitalizzazione	2.583.023,419	309.665,752	914.252,571	1.978.436,600
F - EUR - Capitalizzazione	6.238,120	6.448,831	1.938,126	10.748,825
H - EUR - Capitalizzazione	336.872,755	35.625,781	256.492,074	116.006,462

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities 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			497.793.985,10	90,46
Azioni			497.793.985,10	90,46
Austria			521.149,46	0,09
AMS-OSRAM AG	CHF	82.628	521.149,46	0,09
Cina			36.690.427,53	6,67
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	170.775	13.840.663,50	2,52
FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR	USD	120.745	1.258.572,23	0,23
GLODON CO LTD-A	CNY	376.100	582.329,22	0,11
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	337.759	5.996.723,06	1,09
NETEASE INC	HKD	311.000	5.328.513,51	0,97
PDD HOLDINGS INC	USD	56.779	5.162.920,68	0,94
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	USD	68.397	4.520.705,33	0,82
Corea del Sud			17.996.822,12	3,27
SAMSUNG C&T CORP	KRW	64.995	4.869.492,52	0,88
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	240.260	8.341.707,78	1,52
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	165.903	4.785.621,82	0,87
Francia			5.593.832,04	1,02
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	89.474	2.947.273,56	0,54
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	48.781	629.274,90	0,11
WORLDLINE SA	EUR	240.210	2.017.283,58	0,37
Giappone			12.462.894,81	2,26
LY CORP	JPY	443.200	1.143.513,26	0,21
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	184.600	2.906.697,63	0,53
NABTESCO CORP	JPY	44.100	761.813,60	0,14
RAKUTEN GROUP INC	JPY	155.800	823.233,59	0,15
RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	251.900	3.171.414,03	0,58
SUMCO CORP	JPY	103.800	755.431,56	0,14
THK CO LTD	JPY	35.600	805.955,09	0,15
ULVAC INC	JPY	33.600	1.274.546,91	0,23
USHIO INC	JPY	62.600	820.289,14	0,15
Irlanda			6.945.891,77	1,26
ACCENTURE PLC-CL A	USD	20.455	6.945.891,77	1,26
Isole Cayman			8.644.188,79	1,57
ASMPT LTD	HKD	311.900	2.892.056,58	0,53
AUTOHOME INC-ADR	USD	66.492	1.676.311,97	0,30
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	849.000	896.533,07	0,16
SILERGY CORP	TWD	269.000	3.179.287,17	0,58
Israele			2.749.122,11	0,50
MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	69.775	1.349.052,79	0,25
NICE LTD - SPON ADR	USD	8.523	1.400.069,32	0,25
Jersey			709.294,45	0,13
WNS HOLDINGS LTD	USD	15.699	709.294,45	0,13
Norvegia			1.666.938,23	0,30
TGS ASA	NOK	173.610	1.666.938,23	0,30
Paesi Bassi			19.203.887,22	3,49
ADYEN NV	EUR	6.874	9.743.207,60	1,77
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	33.822	4.506.781,50	0,82
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	67.099	890.068,24	0,16
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	166.414	4.063.829,88	0,74

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Regno Unito			10.760.829,88	1,96
ALPHAWAVE IP GROUP PLC	GBP	569.878	576.917,77	0,10
DELIVEROO PLC	GBP	1.054.999	1.757.166,16	0,32
OCADO GROUP PLC	GBP	62.075	220.095,99	0,04
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	186.016	2.880.753,96	0,52
TRAINLINE PLC	GBP	364.640	1.875.605,33	0,34
TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	53.059	196.952,96	0,04
WISE PLC - A	GBP	107.984	1.358.665,82	0,25
WPP PLC	GBP	191.720	1.894.671,89	0,34
Spagna			4.773.580,88	0,87
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	70.636	4.773.580,88	0,87
Stati Uniti d'America			305.111.428,37	55,45
ACUITY BRANDS INC	USD	5.579	1.581.016,74	0,29
ADOBE INC	USD	17.444	7.491.484,23	1,36
AIRBNB INC-CLASS A	USD	11.795	1.497.711,04	0,27
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	30.153	2.775.801,44	0,50
ALPHABET INC-CL A	USD	115.512	21.280.781,16	3,87
AMAZON.COM INC	USD	98.372	20.971.748,57	3,81
ANSYS INC	USD	24.425	7.951.154,57	1,44
APPLE INC	USD	114.522	27.823.754,54	5,06
ARROW ELECTRONICS INC	USD	9.695	1.050.147,68	0,19
AUTODESK INC	USD	30.089	8.624.228,28	1,57
BAKER HUGHES CO	USD	167.145	6.592.087,38	1,20
CIENA CORP	USD	13.957	1.142.993,66	0,21
CISCO SYSTEMS INC	USD	234.640	13.379.260,73	2,43
CME GROUP INC	USD	19.951	4.449.935,00	0,81
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	77.630	5.739.706,66	1,04
CONCENTRIX CORP	USD	19.558	809.036,67	0,15
CORNING INC	USD	125.204	5.709.895,82	1,04
CROWN CASTLE INC	USD	71.073	6.147.039,10	1,12
DXC TECHNOLOGY CO	USD	65.665	1.267.058,38	0,23
ELASTIC NV	USD	23.005	2.222.379,85	0,40
ELECTRONIC ARTS INC	USD	56.546	7.982.516,10	1,45
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	82.279	6.387.808,50	1,16
GENPACT LTD	USD	11.478	471.482,03	0,09
INFORMATICA INC - CLASS A	USD	75.888	1.896.377,55	0,34
INTEL CORP	USD	237.887	4.542.093,68	0,83
JUNIPER NETWORKS INC	USD	57.833	2.080.884,88	0,38
LAM RESEARCH CORP	USD	132.600	9.216.405,76	1,67
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	9.697	5.523.100,31	1,00
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	168.410	9.266.970,96	1,68
MICROSOFT CORP	USD	87.769	35.920.142,84	6,53
NUTANIX INC - A	USD	30.263	1.794.993,41	0,33
PAGERDUTY INC	USD	41.795	724.733,88	0,13
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	22.789	1.654.647,59	0,30
PTC INC	USD	3.321	587.577,53	0,11
QORVO INC	USD	33.080	2.222.116,85	0,40
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	77.011	6.559.715,45	1,19
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	72.378	13.105.504,44	2,38
TRIMBLE INC	USD	63.634	4.317.463,15	0,78
TRIPADVISOR INC	USD	53.252	764.370,50	0,14
VERISIGN INC	USD	29.284	5.785.991,43	1,05
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	25.717	7.811.596,04	1,42
WALT DISNEY CO/THE	USD	58.652	6.260.432,16	1,14
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	USD	92.609	2.762.077,59	0,50
WOLFSPEED INC	USD	17.387	113.060,31	0,02

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
WORKDAY INC-CLASS A	USD	61.261	15.462.050,96	2,81
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	42.537	3.390.092,97	0,62
Svezia			19.515.701,20	3,55
ERICSSON LM-B SHS	SEK	2.489.077	19.515.701,20	3,55
Svizzera			3.513.848,23	0,64
STMICROELECTRONICS NV	EUR	78.783	1.891.579,83	0,34
TEMENOS AG - REG	CHF	23.819	1.622.268,40	0,29
Taiwan			40.934.148,01	7,44
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.300.000	40.934.148,01	7,44
Organismi d'Investimento Collettivo			46.540.847,29	8,46
Azioni/Quote di fondi di investimento			46.540.847,29	8,46
Fondi azionari			46.540.847,29	8,46
FIDELITY FUNDS - FUTURE CONNECTIVITY FUND -A- EUR ACC	EUR	2.432.872	46.540.847,29	8,46
Totale portafoglio titoli			544.334.832,39	98,92

LUX IM – Robeco Global Consumer Trends

LUX IM – Robeco Global Consumer Trends

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		3.583.707,12
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	3.441.828,36
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>2.486.727,24</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		136.519,92
Sottoscrizioni da incassare		4.981,45
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		79,76
Interessi netti da incassare		297,63
Passivo		18.917,94
Rimborsi da regolare		101,37
Commissioni di gestione	4	14.872,51
Commissioni della banca depositaria	6	181,65
Spese amministrative	7	3.445,48
Interessi netti da regolare		4,82
Altre voci del passivo		312,11
Valore netto d'inventario		3.564.789,18

LUX IM – Robeco Global Consumer Trends

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		22.968,80
Dividendi netti sul portafoglio titoli		18.158,63
Interessi bancari su conti cassa		4.590,63
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	161,15
Altri proventi		58,39
Spese		75.685,59
Commissioni di gestione	4	57.544,00
Commissioni della banca depositaria	6	729,39
Spese amministrative	7	13.369,31
Spese legali		206,96
Spese di transazione	2.14	651,22
Commissioni di direttori		1,93
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	1.224,35
Interessi su scoperti bancari		6,78
Spese bancarie		123,93
Altre spese		1.827,72
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-52.716,79
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	172.130,47
- cambi	2.5	11.235,18
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		130.648,86
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	449.159,68
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		579.808,54
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		437.660,09
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-563.877,14
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		453.591,49
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		3.111.197,69
Patrimonio netto alla fine dell'anno		3.564.789,18

LUX IM – Robeco Global Consumer Trends

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	3.564.789,18	3.111.197,69	2.417.259,83
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		19.864,868	19.690,877	18.860,782
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	126,231	106,657	84,823
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.286,067	8.444,145	8.790,949
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	137,715	115,099	90,550
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		411,023	358,968	250,724
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	130,929	108,976	85,383

LUX IM – Robeco Global Consumer Trends

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
DI - EUR - Capitalizzazione	19.690,877	3.402,876	3.228,885	19.864,868
E - EUR - Capitalizzazione	8.444,145	0,000	1.158,078	7.286,067
F - EUR - Capitalizzazione	358,968	332,296	280,241	411,023

LUX IM – Robeco Global Consumer Trends

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			3.099.539,15	86,95
Azioni			3.099.539,15	86,95
Brasile			54.119,50	1,52
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	5.275	54.119,50	1,52
Danimarca			123.284,78	3,46
COLOPLAST-B	DKK	455	47.962,49	1,35
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	900	75.322,29	2,11
Francia			109.962,40	3,08
ESSILORLUXOTTICA	EUR	286	66.437,80	1,86
L'OREAL	EUR	129	43.524,60	1,22
Germania			47.740,00	1,34
BEIERSDORF AG	EUR	385	47.740,00	1,34
Italia			49.488,00	1,39
FERRARI NV	EUR	120	49.488,00	1,39
Paesi Bassi			58.113,40	1,63
ADYEN NV	EUR	41	58.113,40	1,63
Regno Unito			131.003,86	3,67
HALEON PLC	GBP	13.400	60.415,06	1,69
UNILEVER PLC	EUR	1.290	70.588,80	1,98
Spagna			76.942,00	2,16
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	1.550	76.942,00	2,16
Stati Uniti d'America			2.226.013,92	62,44
AIRBNB INC-CLASS A	USD	412	52.315,13	1,47
ALPHABET INC-CL A	USD	670	123.434,13	3,46
AMAZON.COM INC	USD	1.035	220.649,78	6,19
APPLE INC	USD	520	126.336,88	3,54
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	635	36.758,49	1,03
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	545	54.927,89	1,54
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	620	54.226,48	1,52
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	57	50.639,15	1,42
ELI LILLY & CO	USD	103	76.783,89	2,15
FISERV INC	USD	372	73.919,79	2,07
IDEXX LABORATORIES INC	USD	103	40.954,92	1,15
INTUIT INC	USD	95	57.683,64	1,62
LOWE'S COS INC	USD	200	47.537,21	1,33
MASTERCARD INC - A	USD	200	101.257,16	2,84
MERCADOLIBRE INC	USD	37	61.371,42	1,72
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	273	155.492,05	4,36
MICROSOFT CORP	USD	328	134.236,54	3,77
NETFLIX INC	USD	181	157.003,83	4,40
NVIDIA CORP	USD	1.700	225.165,45	6,32
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	56	63.653,50	1,79
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	455	73.239,20	2,05
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	950	55.615,34	1,56
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	257	78.064,32	2,19
WALMART INC	USD	570	49.732,58	1,40
ZOETIS INC	USD	352	55.015,15	1,54
Svizzera			222.871,29	6,25
ALCON INC	CHF	750	61.281,41	1,72
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	4	42.798,70	1,20
GALDERMA GROUP AG	CHF	638	68.223,26	1,91

LUX IM – Robeco Global Consumer Trends

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
GIVAUDAN-REG	CHF	12	50.567,92	1,42
Organismi d'Investimento Collettivo			342.289,21	9,60
Azioni/Quote di fondi di investimento			342.289,21	9,60
Fondi azionari			342.289,21	9,60
ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS -Z- EUR ACC	EUR	353	342.289,21	9,60
Totale portafoglio titoli			3.441.828,36	96,55

LUX IM – Global Equity Value

LUX IM – Global Equity Value

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		55.107.890,50
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	49.775.058,17
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>43.007.074,15</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.321.767,52
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		718.069,23
Sottoscrizioni da incassare		3.258.493,96
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		22.462,33
Interessi netti da incassare		9.274,90
Altre voci dell'attivo		2.764,39
Passivo		748.604,73
Debiti verso brokers da regolare		156.931,44
Rimborsi da regolare		125.558,10
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	224.883,19
Commissioni di gestione	4	183.666,87
Commissioni della banca depositaria	6	4.892,27
Spese amministrative	7	45.486,64
Commissioni di performance	5	441,64
Interessi netti da regolare		817,08
Altre voci del passivo		5.927,50
Valore netto d'inventario		54.359.285,77

LUX IM – Global Equity Value

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

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi			609.760,93
Dividendi netti sul portafoglio titoli			490.287,17
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario			73.800,57
Interessi bancari su conti cassa			45.387,45
Altri proventi			285,74
Spese			1.657.374,54
Commissioni di gestione	4		519.844,40
Commissioni di performance	5		927.199,06
Commissioni della banca depositaria	6		7.161,95
Spese amministrative	7		130.163,87
Onorari			1.526,49
Spese legali			1.296,60
Spese di transazione	2.14		49.698,57
Commissioni di direttori			55,11
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		13.039,10
Interessi su scoperti bancari			3.181,20
Spese bancarie			3.045,46
Altre spese			1.162,73
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti			-1.047.613,61
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:			
- vendite di titoli	2.3		863.877,30
- future finanziari	2.8		-31.375,18
- cambi	2.5		6.453,86
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)			-208.657,63
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:			
- investimenti	2.3		6.131.264,08
- future finanziari	2.8		-225.315,41
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato			5.697.291,04
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			45.660.535,74
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-10.884.969,51
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto			40.472.857,27
Patrimonio netto all'inizio dell'anno			13.886.428,50
Patrimonio netto alla fine dell'anno			54.359.285,77

LUX IM – Global Equity Value

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	54.359.285,77	13.886.428,50	1.546.465,51
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		31.977,174	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,279	-	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		233.841,305	60.318,990	8.465,148
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	129,041	105,899	91,949
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		150.632,026	65.510,349	8.075,808
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	136,036	110,511	94,903
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.252,791	114,343	18,199
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	133,796	108,282	92,601
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.613,094	2.196,195	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,079	112,333	-

LUX IM – Global Equity Value

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 - Capitalizzazione	0,000	31.977,174	0,000	31.977,174
DI - EUR - Capitalizzazione	60.318,990	231.337,850	57.815,535	233.841,305
E - EUR - Capitalizzazione	65.510,349	113.955,967	28.834,290	150.632,026
F - EUR - Capitalizzazione	114,343	1.475,740	337,292	1.252,791
H - EUR - Capitalizzazione	2.196,195	742,877	1.325,978	1.613,094

LUX IM – Global Equity Value

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			43.339.313,22	79,73
Azioni			41.346.593,22	76,06
Canada			324.125,36	0,60
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2.797	324.125,36	0,60
Corea del Sud			360.794,28	0,66
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	341	297.128,75	0,55
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	USD	88	63.665,53	0,12
Francia			258.090,94	0,47
SANOFI	EUR	2.771	258.090,94	0,47
Germania			628.179,90	1,16
SAP SE	EUR	1.637	386.823,10	0,71
SIEMENS AG-REG	EUR	1.280	241.356,80	0,44
Irlanda			1.588.056,25	2,92
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.363	462.833,07	0,85
MEDTRONIC PLC	USD	14.672	1.125.223,18	2,07
Italia			2.825.629,48	5,20
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	108.228	880.975,92	1,62
BANCO BPM SPA	EUR	35.872	280.232,06	0,52
BPER BANCA SPA	EUR	57.484	352.606,86	0,65
INTESA SANPAOLO	EUR	223.639	863.917,46	1,59
POSTE ITALIANE SPA	EUR	9.329	127.060,98	0,23
UNICREDIT SPA	EUR	8.328	320.836,20	0,59
Paesi Bassi			432.031,70	0,79
ASML HOLDING NV	EUR	643	432.031,70	0,79
Regno Unito			1.118.556,01	2,06
SHELL PLC	GBP	21.655	637.318,59	1,17
UNILEVER PLC	GBP	8.805	481.237,42	0,89
Stati Uniti d'America			30.737.226,96	56,54
ABBOTT LABORATORIES	USD	3.744	406.842,83	0,75
ABBVIE INC	USD	5.999	1.018.278,31	1,87
ADOBE INC	USD	1.055	453.079,33	0,83
ALPHABET INC-CL A	USD	1.562	287.767,33	0,53
ALPHABET INC-CL C	USD	1.551	287.907,32	0,53
AMAZON.COM INC	USD	935	199.330,96	0,37
APPLE INC	USD	12.700	3.085.535,38	5,68
AUTOZONE INC	USD	235	721.200,18	1,33
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	3	1.959.789,99	3,61
BOOKING HOLDINGS INC	USD	126	605.798,97	1,11
CHEVRON CORP	USD	4.459	614.564,93	1,13
CISCO SYSTEMS INC	USD	7.408	422.406,94	0,78
CITIGROUP INC	USD	3.810	258.355,47	0,48
COCA-COLA CO/THE	USD	9.724	581.070,01	1,07
DEERE & CO	USD	1.753	717.107,96	1,32
EXXON MOBIL CORP	USD	8.256	841.148,85	1,55
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.714	947.030,20	1,74
INTEL CORP	USD	11.270	215.183,66	0,40
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2.680	568.633,50	1,05
JOHNSON & JOHNSON	USD	6.391	882.506,57	1,62
JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.154	1.418.790,31	2,61
MASTERCARD INC - A	USD	1.593	806.513,32	1,48
MCDONALD'S CORP	USD	1.190	331.991,72	0,61
MERCK & CO. INC.	USD	7.641	724.093,42	1,33

LUX IM – Global Equity Value

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MICROSOFT CORP	USD	8.330	3.409.117,00	6,27
NETFLIX INC	USD	461	399.882,69	0,74
NVIDIA CORP	USD	25.465	3.372.846,06	6,20
ORACLE CORP	USD	2.730	438.961,80	0,81
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.690	221.383,07	0,41
PEPSICO INC	USD	2.863	418.452,25	0,77
PFIZER INC	USD	23.569	599.868,00	1,10
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	3.867	622.452,70	1,15
SALESFORCE INC	USD	1.839	594.793,95	1,09
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	968	483.827,48	0,89
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.000	911.256,68	1,68
WALMART INC	USD	6.477	565.119,11	1,04
WALT DISNEY CO/THE	USD	3.226	344.338,71	0,63
Svizzera			2.030.109,91	3,73
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3.441	504.185,20	0,93
NESTLE SA-REG	CHF	5.643	448.969,71	0,83
NOVARTIS AG-REG	CHF	5.859	552.189,66	1,02
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.901	516.076,61	0,95
SANDOZ GROUP AG	CHF	220	8.688,73	0,02
Taiwan			1.043.792,43	1,92
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	5.407	1.043.792,43	1,92
Obbligazioni			1.992.720,00	3,67
Italia			1.992.720,00	3,67
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	2.000.000	1.992.720,00	3,67
Strumenti del mercato monetario			1.775.230,85	3,27
Buoni del Tesoro			1.775.230,85	3,27
Italia			1.775.230,85	3,27
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-07-25	EUR	1.800.000	1.775.230,85	3,27
Organismi d'Investimento Collettivo			4.660.514,10	8,57
Azioni/Quote di fondi di investimento			4.660.514,10	8,57
Fondi azionari			4.660.514,10	8,57
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC	EUR	44.990	4.660.514,10	8,57
Totale portafoglio titoli			49.775.058,17	91,57

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		79.872.552,44
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	75.178.043,38
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>60.283.754,39</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.443.738,35
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.130.000,00
Sottoscrizioni da incassare		53.216,41
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		44.977,40
Interessi netti da incassare		15.707,14
Altre voci dell'attivo		6.869,76
Passivo		2.234.334,51
Rimborsi da regolare		367.629,56
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	1.376.001,61
Commissioni di gestione	4	312.982,25
Commissioni della banca depositaria	6	10.858,48
Spese amministrative	7	67.380,39
Commissioni di performance	5	89.293,20
Altre voci del passivo		10.189,02
Valore netto d'inventario		77.638.217,93

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		809.708,70
Dividendi netti sul portafoglio titoli		704.745,19
Cedole nette da obbligazioni		22.788,40
Interessi bancari su conti cassa		73.843,95
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	8.319,31
Altri proventi		11,85
Spese		1.837.728,05
Commissioni di gestione	4	1.314.922,51
Commissioni di performance	5	146.063,01
Commissioni della banca depositaria	6	18.206,61
Spese amministrative	7	284.362,38
Onorari		3.348,53
Spese legali		3.042,72
Spese di transazione	2.14	18.033,74
Commissioni di direttori		41,30
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	26.791,80
Interessi su scoperti bancari		7.946,97
Spese bancarie		7.420,46
Altre spese		7.548,02
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.028.019,35
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	9.596.570,07
- contratti a termine su divise	2.7	-181.837,46
- cambi	2.5	305.671,64
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		8.692.384,90
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	8.307.316,81
- contratti a termine su divise	2.7	-2.526.879,80
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.472.821,91
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		7.510.096,02
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-47.976.939,87
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-25.994.021,94
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		103.632.239,87
Patrimonio netto alla fine dell'anno		77.638.217,93

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	77.638.217,93	103.632.239,87	163.990.375,36
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		484.428,640	631.875,165	693.904,849
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,38	90,25	82,90
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		210.864,160	309.801,357	391.780,859
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	117,30	99,07	90,11
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		262,837	134.650,300	727.483,450
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	123,98	104,65	95,14
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.208,219	3.864,020	3.848,952
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,72	101,78	92,19
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		8.181,846	14.515,981	17.909,286
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,37	98,31	89,46

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

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
DI - EUR - Capitalizzazione	631.875,165	40.618,695	188.065,220	484.428,640
E - EUR - Capitalizzazione	309.801,357	23.956,492	122.893,689	210.864,160
E2 - EUR - Capitalizzazione	134.650,300	9.031,871	143.419,334	262,837
F - EUR - Capitalizzazione	3.864,020	296,646	952,447	3.208,219
H - EUR - Capitalizzazione	14.515,981	168,276	6.502,411	8.181,846

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

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			67.678.526,42	87,17
Azioni			62.363.558,42	80,33
Australia			588.816,06	0,76
REA GROUP LTD	AUD	4.224	588.816,06	0,76
Belgio			599.481,68	0,77
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	12.484	599.481,68	0,77
Canada			512.765,68	0,66
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	4.989	512.765,68	0,66
Cina			3.352.161,19	4,32
BYD CO LTD-H	HKD	8.000	264.033,92	0,34
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	50.800	260.045,19	0,33
LENOVO GROUP LTD	HKD	338.000	421.780,82	0,54
NETEASE INC	HKD	42.500	728.173,07	0,94
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	4.850	324.223,95	0,42
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	317.000	1.353.904,24	1,74
Danimarca			204.547,92	0,26
CARLSBERG AS-B	DKK	2.211	204.547,92	0,26
Francia			695.568,00	0,90
DANONE	EUR	10.784	695.568,00	0,90
Germania			2.524.175,63	3,25
ADIDAS AG	EUR	4.148	982.246,40	1,27
DELIVERY HERO SE	EUR	5.216	141.457,92	0,18
SAP SE	EUR	1.791	423.213,30	0,55
SIEMENS AG-REG	EUR	4.076	768.570,56	0,99
SYMRISE AG	EUR	2.033	208.687,45	0,27
Giappone			2.471.033,52	3,18
CAPCOM CO LTD	JPY	24.000	512.925,25	0,66
FANUC CORP	JPY	23.500	603.583,51	0,78
KEYENCE CORP	JPY	1.400	556.641,03	0,72
NINTENDO CO LTD	JPY	14.000	797.883,73	1,03
Irlanda			880.850,69	1,13
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.926	654.010,64	0,84
KERRY GROUP PLC-A	EUR	2.451	226.840,05	0,29
Isole Cayman			444.867,69	0,57
BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	9.560	168.056,70	0,22
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	23.800	276.810,99	0,36
Italia			697.022,04	0,90
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	71.016	697.022,04	0,90
Paesi Bassi			1.669.006,90	2,15
ADYEN NV	EUR	448	634.995,20	0,82
ASML HOLDING NV	EUR	262	176.037,80	0,23
PROSUS NV	EUR	22.519	857.973,90	1,11
Regno Unito			2.272.399,71	2,93
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	29.476	723.267,68	0,93
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	3.028	222.363,51	0,29
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	5.732	687.632,76	0,89
UNILEVER PLC	GBP	11.694	639.135,76	0,82
Stati Uniti d'America			40.892.334,23	52,67
ADOBE INC	USD	1.706	732.657,19	0,94

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.529	180.348,50	0,23
AIRBNB INC-CLASS A	USD	2.069	262.718,45	0,34
ALPHABET INC-CL C	USD	4.037	749.375,78	0,97
AMAZON.COM INC	USD	4.194	894.111,27	1,15
AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.516	720.661,12	0,93
APPLE INC	USD	4.483	1.089.169,69	1,40
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	3.259	281.302,83	0,36
BOOKING HOLDINGS INC	USD	201	966.393,59	1,24
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	3.381	734.468,96	0,95
BURLINGTON STORES INC	USD	1.711	469.430,95	0,60
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	4.596	787.790,84	1,01
CISCO SYSTEMS INC	USD	18.140	1.034.349,60	1,33
CLOROX COMPANY	USD	1.374	213.661,27	0,28
COCA-COLA CO/THE	USD	5.421	323.938,76	0,42
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	1.081	266.133,96	0,34
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5.578	487.863,42	0,63
CONAGRA BRANDS INC	USD	7.714	204.656,38	0,26
CROCS INC	USD	2.124	222.436,34	0,29
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	3.416	677.112,05	0,87
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	1.554	346.923,52	0,45
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	3.395	576.337,27	0,74
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	10.385	780.938,39	1,01
EBAY INC	USD	17.350	1.037.272,77	1,34
EQUINIX INC	USD	647	583.350,23	0,75
FISERV INC	USD	4.522	898.562,63	1,16
GAP INC/THE	USD	9.552	216.704,01	0,28
GENERAL MILLS INC	USD	8.554	522.197,37	0,67
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2.850	304.287,37	0,39
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	3.108	743.129,52	0,96
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	30.013	514.070,75	0,66
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	3.056	465.620,11	0,60
INTEL CORP	USD	10.807	206.343,37	0,27
INTUIT INC	USD	441	267.773,52	0,34
KELLANOVA	USD	3.976	309.561,50	0,40
KLA CORP	USD	525	320.467,22	0,41
KROGER CO	USD	9.044	533.465,75	0,69
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	3.161	398.942,84	0,51
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	2.207	816.529,41	1,05
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	2.769	747.727,36	0,96
MASTERCARD INC - A	USD	2.745	1.389.754,59	1,79
MERCADOLIBRE INC	USD	450	746.409,13	0,96
MICROSOFT CORP	USD	2.049	838.569,12	1,08
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	USD	3.389	185.700,42	0,24
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	7.044	404.162,27	0,52
NETFLIX INC	USD	395	342.632,68	0,44
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	11.840	293.704,54	0,38
NVIDIA CORP	USD	6.620	876.820,77	1,13
OMNICOM GROUP	USD	12.104	1.000.689,06	1,29
ORACLE CORP	USD	3.020	485.591,45	0,63
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	14.571	145.141,51	0,19
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	2.006	386.590,53	0,50
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	10.802	888.988,83	1,15
PINTEREST INC- CLASS A	USD	6.067	170.370,45	0,22
PVH CORP	USD	2.891	294.405,48	0,38
QORVO INC	USD	5.309	356.626,92	0,46
ROSS STORES INC	USD	8.433	1.230.768,75	1,59
SALESFORCE INC	USD	1.205	389.737,20	0,50
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	5.240	446.337,65	0,57

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SNAP INC - A	USD	16.312	170.654,90	0,22
SYNOPSYS INC	USD	520	243.827,18	0,31
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	4.218	749.857,64	0,97
TESLA INC	USD	1.418	570.191,59	0,73
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.991	722.651,47	0,93
THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	4.691	187.179,06	0,24
T-MOBILE US INC	USD	4.890	1.039.475,36	1,34
TWILIO INC - A	USD	3.683	385.383,61	0,50
VF CORP	USD	14.654	302.241,84	0,39
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4.854	1.474.413,31	1,90
WALT DISNEY CO/THE	USD	9.797	1.045.718,03	1,35
WORKDAY INC-CLASS A	USD	1.174	296.313,28	0,38
YUM! BRANDS INC	USD	1.639	210.817,67	0,27
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	5.969	275.952,32	0,36
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	5.720	455.869,76	0,59
Sudafrica			715.768,35	0,92
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	USD	16.860	715.768,35	0,92
Svezia			1.259.828,89	1,62
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	28.348	368.708,23	0,47
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	798	347.313,15	0,45
VOLVO AB-B SHS	SEK	23.209	543.807,51	0,70
Svizzera			2.582.930,24	3,33
ABB LTD-REG	CHF	14.050	732.543,70	0,94
GARMIN LTD	USD	4.743	947.914,63	1,22
GIVAUDAN-REG	CHF	86	362.403,44	0,47
NESTLE SA-REG	CHF	6.788	540.068,47	0,70
Obbligazioni			5.314.968,00	6,85
Germania			5.314.968,00	6,85
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-04-26	EUR	900.000	877.275,00	1,13
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	EUR	900.000	885.132,00	1,14
BUNDSOBLIGATION 0.0% 11-04-25	EUR	900.000	893.839,50	1,15
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-27	EUR	900.000	867.811,50	1,12
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-25	EUR	900.000	897.988,50	1,16
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.0% 15-08-25	EUR	900.000	892.921,50	1,15
Organismi d'Investimento Collettivo			7.499.516,96	9,66
Azioni/Quote di fondi di investimento			7.499.516,96	9,66
Fondi azionari			7.499.516,96	9,66
VONTOBEL FUND - CLEAN TECHNOLOGY -I- EUR	EUR	5.510	3.647.013,90	4,70
VONTOBEL FUND - MXT SUST EM MARKETS LEADERS -I- USD	USD	24.190	3.852.503,06	4,96
Totale portafoglio titoli			75.178.043,38	96,83

LUX IM – BlackRock Multi Asset

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		98.657.790,58
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	94.308.787,46
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>82.619.967,10</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	263.480,79
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>256.490,49</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.151.559,00
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		269.843,00
Crediti da brokers da incassare		1.552,68
Sottoscrizioni da incassare		255.190,15
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	14.146,45
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		16.702,03
Interessi netti da incassare		257.687,84
Altre voci dell'attivo		118.841,18
Passivo		2.367.254,43
Opzioni vendute a prezzo di mercato	2.6	130.453,59
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>		<i>112.196,88</i>
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		609.518,43
Rimborsi da regolare		155.694,54
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	954.728,98
Commissioni di gestione	4	361.347,71
Commissioni della banca depositaria	6	12.704,27
Spese amministrative	7	82.318,98
Commissioni di performance	5	493,22
Interessi netti da regolare		3,29
Altre voci del passivo		59.991,42
Valore netto d'inventario		96.290.536,15

LUX IM – BlackRock Multi Asset

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		1.345.025,81
Dividendi netti sul portafoglio titoli		287.596,27
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		796.728,09
Interessi bancari su conti cassa		95.063,71
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	38.290,96
Altri proventi		127.346,78
Spese		1.942.655,86
Commissioni di gestione	4	1.432.091,17
Commissioni di performance	5	494,54
Commissioni della banca depositaria	6	20.680,39
Spese amministrative	7	329.111,67
Onorari		3.924,43
Spese legali		3.441,80
Spese di transazione	2.14	19.170,62
Commissioni di direttori		100,58
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	28.289,85
Interessi su scoperti bancari		38.780,10
Spese bancarie		8.931,11
Altre spese		57.639,60
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-597.630,05
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	2.848.353,05
- opzioni	2.6	106.917,43
- contratti a termine su divise	2.7	505.011,41
- future finanziari	2.8	1.175.725,30
- cambi	2.5	-80.055,14
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		3.958.322,00
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	6.928.830,57
- opzioni	2.6	74.173,15
- contratti a termine su divise	2.7	-1.191.080,31
- future finanziari	2.8	-233.918,53
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		9.536.326,88
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		13.682.274,43
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-26.464.892,07
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-3.246.290,76
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		99.536.826,91
Patrimonio netto alla fine dell'anno		96.290.536,15

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	96.290.536,15	99.536.826,91	48.717.201,22
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		688.987,367	748.840,511	299.631,199
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,62	86,92	85,82
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		279.391,298	352.652,015	243.281,670
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,66	94,21	92,10
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.389,890	2.468,046	1.824,347
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,02	98,01	95,52
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		8.398,162	10.063,788	4.428,621
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,12	97,38	95,25

LUX IM – BlackRock 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
DI - EUR - Capitalizzazione	748.840,511	119.533,997	179.387,141	688.987,367
E - EUR - Capitalizzazione	352.652,015	25.316,564	98.577,281	279.391,298
F - EUR - Capitalizzazione	2.468,046	371,388	449,544	2.389,890
H - EUR - Capitalizzazione	10.063,788	805,724	2.471,350	8.398,162

LUX IM – BlackRock 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			46.575.709,23	48,37
Azioni			12.833.578,58	13,33
Austria			7.953,60	0,01
AMS-OSRAM AG	CHF	320	2.018,30	0,00
KONTRON AG	EUR	305	5.935,30	0,01
Bermuda			4.493,83	0,00
DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	HKD	11.000	4.493,83	0,00
Canada			56.620,07	0,06
ENBRIDGE INC	CAD	987	39.971,72	0,04
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	415	16.648,35	0,02
Corea del Sud			2.614,04	0,00
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	3	2.614,04	0,00
Danimarca			160.180,84	0,17
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.824	152.653,17	0,16
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	22	7.527,67	0,01
Francia			768.766,71	0,80
AXA SA	EUR	1.889	64.452,68	0,07
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	210	17.967,60	0,02
EDENRED	EUR	197	6.079,42	0,01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	81	186.705,00	0,19
KERING	EUR	105	24.895,50	0,03
L'OREAL	EUR	387	130.573,80	0,14
SANOFI	EUR	1.587	147.813,18	0,15
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	769	184.098,60	0,19
WORLDLINE SA	EUR	736	6.180,93	0,01
Germania			534.974,85	0,56
ADIDAS AG	EUR	289	68.435,20	0,07
ALLIANZ SE-REG	EUR	62	18.345,80	0,02
BASF SE	EUR	359	15.243,14	0,02
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	540	42.649,20	0,04
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	6.317	39.013,79	0,04
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	771	34.525,38	0,04
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2.006	62.988,40	0,07
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.051	110.343,80	0,11
SAP SE	EUR	129	30.482,70	0,03
SIEMENS AG-REG	EUR	599	112.947,44	0,12
Giappone			188.402,64	0,20
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	500	13.386,65	0,01
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	5.200	49.104,89	0,05
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	300	10.231,93	0,01
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	36.200	35.186,71	0,04
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3.400	65.803,75	0,07
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	1.700	14.688,71	0,02
Irlanda			632.159,99	0,66
GREENCOAT RENEWABLES PLC	EUR	515.151	422.423,82	0,44
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	219	15.319,05	0,02
NVENT ELECTRIC PLC	USD	220	14.490,05	0,02
PENTAIR PLC	USD	601	58.117,03	0,06
TE CONNECTIVITY PLC	USD	44	6.055,85	0,01
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	324	115.754,19	0,12

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Norvegia			12.465,42	0,01
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	571	4.856,44	0,01
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	613	7.608,98	0,01
Paesi Bassi			44.183,76	0,05
ADYEN NV	EUR	10	14.174,00	0,01
ASML HOLDING NV	EUR	17	11.422,30	0,01
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	93	18.587,46	0,02
Regno Unito			756.111,03	0,79
ASTRAZENECA PLC	GBP	171	21.449,45	0,02
BURBERRY GROUP PLC	GBP	2.068	23.986,06	0,02
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	887	9.575,17	0,01
HALMA PLC	GBP	454	14.707,47	0,02
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7.629	71.872,12	0,07
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	755	90.572,70	0,09
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	147	20.019,28	0,02
SDCL ENERGY EFFICIENCY INCOME PLC	GBP	664.972	431.159,92	0,45
SPIRAX GROUP PLC	GBP	92	7.528,53	0,01
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	1.940	4.136,02	0,00
UNILEVER PLC	GBP	1.118	61.104,31	0,06
Spagna			146.148,29	0,15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	843	7.898,91	0,01
BANCO SANTANDER SA	EUR	14.543	63.938,30	0,07
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	1.497	74.311,08	0,08
Stati Uniti d'America			8.911.962,61	9,26
A10 NETWORKS INC	USD	1.241	22.009,35	0,02
ADOBE INC	USD	397	170.495,26	0,18
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	550	64.873,56	0,07
AECOM	USD	212	21.862,72	0,02
AGCO CORP	USD	54	4.843,12	0,01
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	69	8.935,00	0,01
ALPHABET INC-CL A	USD	3.764	693.441,90	0,72
AMAZON.COM INC	USD	4.761	1.014.988,97	1,05
AMERICAN EXPRESS CO	USD	74	21.195,92	0,02
AMPHENOL CORP-CL A	USD	1.583	105.985,74	0,11
ANALOG DEVICES INC	USD	306	62.659,18	0,07
ANSYS INC	USD	97	31.576,74	0,03
APPLE INC	USD	3.319	806.369,44	0,84
APPLIED MATERIALS INC	USD	249	39.252,79	0,04
ARISTA NETWORKS INC	USD	776	83.315,06	0,09
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	97	23.262,99	0,02
ATMOS ENERGY CORP	USD	230	30.782,62	0,03
AUTODESK INC	USD	71	20.350,30	0,02
BADGER METER INC	USD	61	12.590,19	0,01
BALL CORP	USD	147	7.787,23	0,01
BANK OF AMERICA CORP	USD	1.958	82.824,31	0,09
BOOKING HOLDINGS INC	USD	18	86.542,71	0,09
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	299	86.947,78	0,09
CARRIER GLOBAL CORP	USD	1.275	83.804,49	0,09
CATERPILLAR INC	USD	80	27.976,30	0,03
CISCO SYSTEMS INC	USD	1.588	90.548,36	0,09
COCA-COLA CO/THE	USD	944	56.409,92	0,06
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	958	83.788,66	0,09
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	50	20.677,71	0,02
COMMScope HOLDING CO INC	USD	3.616	18.322,97	0,02
DEERE & CO	USD	190	77.724,19	0,08

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
DEXCOM INC	USD	147	11.045,71	0,01
DONALDSON CO INC	USD	246	15.944,20	0,02
DOVER CORP	USD	174	31.231,33	0,03
DOW INC	USD	168	6.383,05	0,01
DYNATRACE INC	USD	393	20.481,96	0,02
EBAY INC	USD	1.507	90.096,26	0,09
ECOLAB INC	USD	345	77.943,64	0,08
ELI LILLY & CO	USD	310	231.097,15	0,24
EMCOR GROUP INC	USD	65	28.631,81	0,03
EMERSON ELECTRIC CO	USD	58	6.942,90	0,01
EQUITY RESIDENTIAL	USD	259	17.754,87	0,02
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	1.080	77.188,19	0,08
F5 INC	USD	160	38.916,04	0,04
FAIR ISAAC CORP	USD	84	162.946,49	0,17
FERGUSON ENTERPRISES INC	GBP	318	53.041,52	0,06
FORTINET INC	USD	428	39.223,20	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	173	95.587,06	0,10
HUBBELL INC	USD	77	31.094,48	0,03
INTEL CORP	USD	1.327	25.337,06	0,03
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	338	71.715,72	0,07
INTUIT INC	USD	121	73.470,74	0,08
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	895	68.234,00	0,07
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.152	265.590,91	0,28
JUNIPER NETWORKS INC	USD	1.068	38.427,63	0,04
KELLANOVA	USD	156	12.145,77	0,01
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	503	63.293,54	0,07
LKQ CORP	USD	423	14.759,46	0,02
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	457	49.158,15	0,05
MASTERCARD INC - A	USD	208	105.307,45	0,11
MAXIMUS INC	USD	542	38.757,92	0,04
MCDONALD'S CORP	USD	200	55.796,93	0,06
METLIFE INC	USD	126	9.893,80	0,01
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	231	18.984,26	0,02
MICROSOFT CORP	USD	588	240.643,55	0,25
MORGAN STANLEY	USD	667	80.800,78	0,08
NETAPP INC	USD	418	46.907,97	0,05
NVIDIA CORP	USD	7.432	984.370,39	1,02
ON SEMICONDUCTOR	USD	864	52.819,65	0,05
ORACLE CORP	USD	901	144.873,47	0,15
OUSTER INC	USD	218	2.614,61	0,00
PAYCHEX INC	USD	149	20.089,63	0,02
PEPSICO INC	USD	586	85.648,98	0,09
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.114	179.315,31	0,19
PTC INC	USD	231	40.870,34	0,04
QORVO INC	USD	94	6.314,36	0,01
RAMBUS INC	USD	630	32.530,22	0,03
REPUBLIC SERVICES INC	USD	680	131.794,42	0,14
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	468	10.473,14	0,01
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	19	5.228,23	0,01
SALESFORCE INC	USD	185	59.835,17	0,06
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	336	28.008,36	0,03
SILICON LABORATORIES INC	USD	124	14.915,12	0,02
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	92	7.836,46	0,01
SMITH (A.O.) CORP	USD	313	20.509,86	0,02
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	93	16.839,54	0,02
TRIMBLE INC	USD	174	11.805,62	0,01
VERISIGN INC	USD	197	38.923,65	0,04
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	708	215.056,58	0,22

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
WALT DISNEY CO/THE	USD	2.029	216.572,61	0,22
WASTE MANAGEMENT INC	USD	865	168.550,21	0,18
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	127	24.823,76	0,03
XYLEM INC	USD	830	92.974,71	0,10
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	58	21.447,23	0,02
Svezia			68.695,34	0,07
ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.307	10.247,58	0,01
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	3.865	50.270,12	0,05
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	2.168	8.177,64	0,01
Svizzera			505.221,01	0,52
ABB LTD-REG	CHF	2.906	151.514,02	0,16
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	16	10.191,79	0,01
GARMIN LTD	USD	97	19.385,98	0,02
NESTLE SA-REG	CHF	470	37.394,25	0,04
NOVARTIS AG-REG	CHF	245	23.090,37	0,02
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	578	156.913,35	0,16
STMICROELECTRONICS NV	EUR	429	10.300,29	0,01
U-BLOX HOLDING AG	CHF	62	4.809,01	0,00
UBS GROUP AG-REG	CHF	2.283	67.266,21	0,07
VAT GROUP AG	CHF	15	5.463,53	0,01
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	33	18.892,21	0,02
Taiwan			32.624,55	0,03
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	169	32.624,55	0,03
Obbligazioni			33.742.130,65	35,04
Canada			481.226,03	0,50
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.0% 01-06-34	CAD	732.000	481.226,03	0,50
Francia			4.338.032,76	4,51
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-25	EUR	3.167.128	3.154.301,13	3,28
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	1.452.182	1.183.731,63	1,23
Germania			2.558.885,55	2,66
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	1.522.167	1.356.052,92	1,41
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-31	EUR	1.383.990	1.202.832,63	1,25
Giappone			3.953.323,85	4,11
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-09-30	JPY	458.300.000	2.717.813,45	2,82
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.1% 20-06-43	JPY	175.900.000	964.392,99	1,00
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.2% 20-06-53	JPY	55.950.000	271.117,41	0,28
Irlanda			3.830.879,15	3,98
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	60.876	2.961.257,76	3,08
ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	USD	32.799	869.621,39	0,90
Italia			2.672.217,33	2,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31	EUR	2.251.000	1.952.055,94	2,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	1.068.000	720.161,39	0,75
Regno Unito			1.120.337,26	1,16
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 22-10-41	GBP	1.320.477	925.105,75	0,96
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 31-01-33	GBP	177.287	195.231,51	0,20
Spagna			1.074.138,00	1,12
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	1.040.000	1.074.138,00	1,12
Stati Uniti d'America			13.713.090,72	14,24
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-31	USD	3.218.000	2.540.340,23	2,64
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 15-08-41	USD	1.054.500	661.252,92	0,69
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-11-51	USD	2.717.400	1.455.329,28	1,51

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 31-07-28	USD	6.498.900	6.221.062,75	6,46
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 31-10-26	USD	2.373.500	2.281.675,65	2,37
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-05-34	USD	581.300	553.429,89	0,57
Strumenti del mercato monetario			3.746.849,22	3,89
Buoni del Tesoro			3.746.849,22	3,89
Stati Uniti d'America			3.746.849,22	3,89
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 20-02-25	USD	3.981.300	3.746.849,22	3,89
Organismi d'Investimento Collettivo			43.986.229,01	45,68
Azioni/Quote di fondi di investimento			43.986.229,01	45,68
Altri fondi			1.217.445,53	1,26
FORESIGHT SOLAR FUND LIMITED	GBP	150.566	138.090,67	0,14
GREENCOAT UK WUND PLC	GBP	439.295	668.670,79	0,69
GRESHAM HOUSE ENERGY STORAGE FD PLC	GBP	754.740	410.684,07	0,43
Fondi azionari			35.802.269,01	37,18
BLACKROCK STRATEGIC FDS - SYSTEMATICA ESG WORLD EQ -D2- EUR ACC	EUR	63.041	17.990.010,17	18,68
ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	USD	284.329	1.910.157,85	1,98
ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF ACC	EUR	1.335.189	15.902.100,99	16,51
Fondi misti			1.857.744,84	1,93
BLACKROCK GLOBAL FDS - ESG MULTI-ASSET FUND -C2- EUR ACC	EUR	119.546	1.857.744,84	1,93
Fondi monetari			76,09	0,00
BLACKROCK ICS EURO LIQUID ENVIRONMENTAL AWARE FUND - AGENCY EUR	EUR	1	76,09	0,00
Fondi obbligazionari			5.108.693,54	5,31
ISHARES EURO HIGH YIEL CORP BD ESG UCITS ETF EUR ACC	EUR	387.136	2.133.235,50	2,22
ISHARES II PLC ISHARES EUR CORP BOND 0 3YR ESG UCITS ETF EUR ACC	EUR	161.834	865.520,60	0,90
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF ACC	EUR	404.373	2.109.937,44	2,19
Totale portafoglio titoli			94.308.787,46	97,94

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		21.928.713,27
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	18.263.089,57
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>17.002.431,58</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		299.769,87
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.036.167,92
Sottoscrizioni da incassare		66.768,97
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	139.378,67
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		5.601,88
Interessi netti da incassare		110.950,19
Altre voci dell'attivo		6.986,20
Passivo		3.323.292,53
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.066.143,00
Rimborsi da regolare		142.904,24
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	65.409,42
Commissioni di gestione	4	36.264,24
Commissioni della banca depositaria	6	2.542,99
Spese amministrative	7	8.703,45
Interessi netti da regolare		2,64
Altre voci del passivo		1.322,55
Valore netto d'inventario		18.605.420,74

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		575.467,48
Dividendi netti sul portafoglio titoli		187.997,51
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		255.938,75
Interessi ricevuti su swaps		104.188,12
Interessi bancari su conti cassa		23.128,95
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	3.858,51
Altri proventi		355,64
Spese		232.926,19
Commissioni di gestione	4	145.644,35
Commissioni di performance	5	27,34
Commissioni della banca depositaria	6	4.153,27
Spese amministrative	7	34.961,68
Onorari		772,21
Spese legali		684,70
Spese di transazione	2.14	10.671,58
Commissioni di direttori		10,58
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	1.946,13
Interessi su scoperti bancari		6.668,05
Interessi pagati su swaps		20.182,36
Spese bancarie		1.607,45
Altre spese		5.596,49
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		342.541,29
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	932.975,75
- contratti a termine su divise	2.7	-61.652,06
- future finanziari	2.8	130.990,03
- swaps	2.10	-36.050,04
- cambi	2.5	-308.397,29
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		1.000.407,68
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.089.785,85
- contratti a termine su divise	2.7	-121.256,60
- future finanziari	2.8	-37.277,88
- swaps	2.10	30.999,09
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.962.658,14
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		3.449.224,49
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-5.541.175,89
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-129.293,26
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		18.734.714,00
Patrimonio netto alla fine dell'anno		18.605.420,74

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	18.605.420,74	18.734.714,00	38.249.437,70
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		0,086	0,310	3.691,578
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,91	98,03	92,81
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		163.111,910	181.707,593	388.707,322
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	114,07	103,10	97,52

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

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
E - EUR - Capitalizzazione	0,310	650,774	650,998	0,086
E2 - EUR - Capitalizzazione	181.707,593	31.214,951	49.810,634	163.111,910

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

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			17.336.556,88	93,18
Azioni			9.186.273,15	49,37
Australia			116.057,78	0,62
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	411	7.008,39	0,04
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	322	3.595,73	0,02
BRAMBLES LTD	AUD	485	5.575,31	0,03
COCHLEAR LTD	AUD	28	4.849,52	0,03
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	203	18.587,41	0,10
CSL LTD	AUD	93	15.646,14	0,08
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	318	6.771,54	0,04
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	61	8.078,30	0,04
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	471	5.403,12	0,03
SUNCORP GROUP LTD	AUD	651	7.394,10	0,04
TRANSURBAN GROUP	AUD	1.253	10.024,30	0,05
WESFARMERS LTD	AUD	197	8.419,32	0,05
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	45	3.254,88	0,02
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	779	11.449,72	0,06
Austria			3.640,40	0,02
OMV AG	EUR	60	2.240,40	0,01
VERBUND AG	EUR	20	1.400,00	0,01
Belgio			16.359,34	0,09
D'IETEREN GROUP	EUR	20	3.188,00	0,02
ELIA GROUP SA/NV	EUR	56	4.124,40	0,02
KBC GROUP NV	EUR	38	2.826,44	0,02
UCB SA	EUR	33	6.220,50	0,03
Bermuda			4.729,98	0,03
COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	8.306	4.729,98	0,03
Brasile			73.422,58	0,39
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	5.100	8.146,86	0,04
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	3.000	4.940,87	0,03
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	1.300	4.863,63	0,03
CCR SA	BRL	2.100	3.305,83	0,02
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	648	1.114,37	0,01
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	1.300	1.782,86	0,01
COMPANHIA PARANAENSE -PREF B	BRL	600	849,79	0,00
CPFL ENERGIA SA	BRL	300	1.466,94	0,01
ENEVA SA	BRL	500	814,97	0,00
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	100	549,50	0,00
GERDAU SA-PREF	BRL	2.600	7.300,48	0,04
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	2.700	931,99	0,01
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	200	996,84	0,01
LOJAS RENNER S.A.	BRL	2.200	4.127,30	0,02
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	300	592,53	0,00
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	2.000	12.200,48	0,07
RAIA DROGASIL SA	BRL	700	2.383,75	0,01
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	300	1.180,42	0,01
SUZANO SA	BRL	800	7.650,30	0,04
TOTVS SA	BRL	900	3.726,55	0,02
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	500	1.229,03	0,01
WEG SA	BRL	400	3.267,29	0,02
Canada			219.612,29	1,18
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	100	7.485,60	0,04
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	100	5.298,65	0,03

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ARC RESOURCES LTD	CAD	400	6.969,33	0,04
BANK OF MONTREAL	CAD	100	9.315,66	0,05
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	400	20.736,57	0,11
BROOKFIELD CORP	CAD	200	11.029,86	0,06
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	100	9.693,32	0,05
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	100	6.099,50	0,03
DOLLARAMA INC	CAD	100	9.362,53	0,05
ENBRIDGE INC	CAD	300	12.149,46	0,07
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	100	4.444,22	0,02
HYDRO ONE LTD	CAD	200	5.932,77	0,03
LUNDIN MINING CORP	CAD	400	3.270,39	0,02
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	200	5.893,93	0,03
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	100	8.764,56	0,05
NUTRIEN LTD	CAD	200	8.497,39	0,05
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	100	3.533,55	0,02
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	200	23.176,64	0,12
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	100	10.258,47	0,06
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	300	17.117,32	0,09
TC ENERGY CORP	CAD	100	4.488,42	0,02
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	300	15.313,38	0,08
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	200	10.780,77	0,06
Cina			171.313,59	0,92
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	4.200	42.843,61	0,23
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	4.000	3.189,01	0,02
CMOC GROUP LTD-H	HKD	6.000	3.899,60	0,02
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	2.000	1.366,72	0,01
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	400	2.765,62	0,01
FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	2.500	1.405,09	0,01
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	1.800	6.127,94	0,03
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	2.000	4.278,42	0,02
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP	HKD	3.334	561,32	0,00
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	16.000	25.987,43	0,14
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	74	1.313,83	0,01
MEITUAN-CLASS B	HKD	1.100	20.657,98	0,11
NETEASE INC	HKD	400	6.853,39	0,04
NIO INC - ADR	USD	1.057	4.459,96	0,02
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	1.000	4.202,90	0,02
PDD HOLDINGS INC	USD	70	6.365,11	0,03
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	1.500	2.343,47	0,01
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	400	1.054,75	0,01
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	200	1.704,68	0,01
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	4.400	9.913,65	0,05
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	386	4.938,18	0,03
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	2.200	9.396,18	0,05
ZHUZHOU CRRRC TIMES ELECTRI-H	HKD	1.400	5.684,75	0,03
Colombia			598,89	0,00
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	164	598,89	0,00
Corea del Sud			188.378,10	1,01
AMOREPACIFIC CORP	KRW	10	683,95	0,00
CELLTRION INC	KRW	24	2.936,80	0,02
COWAY CO LTD	KRW	218	9.517,97	0,05
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	81	2.214,93	0,01
ECOPRO BM CO LTD	KRW	20	1.434,46	0,01
HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	462	4.860,36	0,03
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	209	3.464,51	0,02
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	16	1.233,19	0,01

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HYUNDAI STEEL CO	KRW	87	1.195,18	0,01
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	248	13.417,39	0,07
KOREA ZINC CO LTD	KRW	5	3.282,69	0,02
LG CHEM LTD	KRW	13	2.121,02	0,01
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	10	1.036,36	0,01
LG ELECTRONICS INC	KRW	21	1.144,37	0,01
LG H&H	KRW	13	2.587,65	0,01
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	494	2.588,83	0,01
NAVER CORP	KRW	137	17.783,50	0,10
POSCO FUTURE M CO LTD	KRW	8	741,90	0,00
SAMSUNG E&A CO LTD	KRW	68	734,46	0,00
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	72	5.817,21	0,03
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.316	45.690,87	0,25
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	314	19.426,74	0,10
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	59	9.529,92	0,05
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	44	3.190,28	0,02
SK BIOSCIENCE CO LTD	KRW	26	855,20	0,00
SKC CO LTD	KRW	9	617,32	0,00
SK HYNIX INC	KRW	169	19.179,98	0,10
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	KRW	28	412,07	0,00
SK INNOVATION CO LTD	KRW	36	2.631,37	0,01
SK SQUARE CO LTD	KRW	46	2.380,64	0,01
SK TELECOM	KRW	127	4.575,14	0,02
YUHAN CORP	KRW	14	1.091,84	0,01
Danimarca			83.827,15	0,45
DANSKE BANK A/S	DKK	190	5.189,22	0,03
DSV A/S	DKK	30	6.150,15	0,03
GENMAB A/S	DKK	105	21.011,68	0,11
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	44	2.405,20	0,01
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	418	34.983,02	0,19
PANDORA A/S	DKK	28	4.944,26	0,03
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	16	5.474,67	0,03
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	279	3.668,95	0,02
Filippine			9.322,67	0,05
AYALA CORPORATION	PHP	140	1.393,41	0,01
AYALA LAND INC	PHP	2.700	1.175,41	0,01
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	890	5.708,21	0,03
SM INVESTMENTS CORP	PHP	70	1.045,64	0,01
Finlandia			51.066,30	0,27
ELISA OYJ	EUR	120	5.016,00	0,03
KESKO OYJ-B SHS	EUR	973	17.689,14	0,10
METSO CORP	EUR	360	3.232,80	0,02
NESTE OYJ	EUR	193	2.340,13	0,01
NOKIA OYJ	EUR	2.560	10.942,72	0,06
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	208	2.021,34	0,01
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	185	4.913,60	0,03
WARTSILA OYJ ABP	EUR	287	4.910,57	0,03
Francia			158.741,77	0,85
ADP	EUR	39	4.356,30	0,02
AMUNDI SA	EUR	36	2.289,60	0,01
AXA SA	EUR	597	20.369,64	0,11
BNP PARIBAS	EUR	118	6.930,14	0,04
BOUYGUES SA	EUR	130	3.710,20	0,02
BUREAU VERITAS SA	EUR	164	4.749,44	0,03
CARREFOUR SA	EUR	400	5.426,00	0,03
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	13	1.112,28	0,01

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COVIVIO	EUR	105	5.132,40	0,03
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	273	8.992,62	0,05
EDENRED	EUR	69	2.129,34	0,01
EIFFAGE	EUR	28	2.332,96	0,01
KERING	EUR	57	13.514,70	0,07
L'OREAL	EUR	35	11.809,00	0,06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	10	6.293,00	0,03
MICHELIN (CGDE)	EUR	148	4.678,28	0,03
PUBLICIS GROUPE	EUR	5	509,75	0,00
REXEL SA	EUR	208	5.077,28	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	95	22.743,00	0,12
SOCIETE GENERALE SA	EUR	169	4.541,88	0,02
TOTALENERGIES SE	EUR	329	17.305,40	0,09
VINCI SA	EUR	48	4.738,56	0,03
Germania			92.370,60	0,50
ADIDAS AG	EUR	25	5.920,00	0,03
ALLIANZ SE-REG	EUR	39	11.540,10	0,06
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	30	2.369,40	0,01
COMMERZBANK AG	EUR	336	5.283,60	0,03
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	152	2.529,28	0,01
DHL GROUP	EUR	101	3.431,98	0,02
KNORR-BREMSE AG	EUR	20	1.407,00	0,01
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	18	1.472,40	0,01
MTU AERO ENGINES AG	EUR	13	4.186,00	0,02
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	13	6.332,30	0,03
PUMA SE	EUR	109	4.835,24	0,03
SAP SE	EUR	123	29.064,90	0,16
SIEMENS AG-REG	EUR	59	11.125,04	0,06
VONOVIA SE	EUR	98	2.873,36	0,02
Giappone			603.518,57	3,24
ADVANTEST CORP	JPY	300	16.975,70	0,09
AEON CO LTD	JPY	700	15.912,03	0,09
AJINOMOTO CO INC	JPY	100	3.969,24	0,02
ASAHI KASEI CORP	JPY	800	5.376,81	0,03
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	500	4.720,09	0,03
AZBIL CORP	JPY	2.400	18.123,65	0,10
BRIDGESTONE CORP	JPY	100	3.285,14	0,02
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	300	5.472,16	0,03
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	500	21.528,76	0,12
DAIFUKU CO LTD	JPY	300	6.090,43	0,03
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	300	7.816,06	0,04
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	200	5.354,66	0,03
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	200	5.977,24	0,03
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	1.100	7.091,97	0,04
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	600	10.316,83	0,06
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	800	4.066,69	0,02
FANUC CORP	JPY	200	5.136,88	0,03
FAST RETAILING CO LTD	JPY	100	33.109,81	0,18
FUJITSU LIMITED	JPY	800	13.777,91	0,07
GLP J-REIT	JPY	2	1.518,30	0,01
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	200	4.327,28	0,02
HITACHI LTD	JPY	600	14.532,14	0,08
INPEX CORP	JPY	300	3.636,73	0,02
ITOCHU CORP	JPY	400	19.272,84	0,10
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	400	7.153,49	0,04
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	5	3.318,98	0,02
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	200	2.157,49	0,01

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
KAO CORP	JPY	200	7.859,74	0,04
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	200	2.773,92	0,01
KDDI CORP	JPY	400	12.407,26	0,07
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	300	2.617,96	0,01
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	300	6.108,89	0,03
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	100	2.116,27	0,01
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	100	1.235,31	0,01
KUBOTA CORP	JPY	200	2.262,69	0,01
LY CORP	JPY	1.500	3.870,19	0,02
MARUBENI CORP	JPY	500	7.359,27	0,04
MATSUMOTO KOPCO LTD	JPY	200	2.836,05	0,02
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	100	3.808,06	0,02
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	200	3.161,49	0,02
mitsubishi FUDOSAN CO LTD	JPY	700	5.469,09	0,03
NEXON CO LTD	JPY	100	1.462,01	0,01
NIDEC CORP	JPY	200	3.512,77	0,02
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	300	1.888,96	0,01
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	1	1.371,27	0,01
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4.600	4.471,24	0,02
NITTO DENKO CORP	JPY	300	4.946,17	0,03
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	300	8.598,59	0,05
OBAYASHI CORP	JPY	200	2.575,21	0,01
OMRON CORP	JPY	200	6.586,28	0,04
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	400	4.022,15	0,02
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	100	2.105,20	0,01
ORIX CORP	JPY	500	10.482,93	0,06
OSAKA GAS CO LTD	JPY	100	2.128,58	0,01
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	1.100	11.118,43	0,06
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	200	5.310,37	0,03
RAKUTEN GROUP INC	JPY	800	4.227,13	0,02
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	200	13.712,70	0,07
RENESES ELECTRONICS CORP	JPY	200	2.517,99	0,01
SEIKO EPSON CORP	JPY	200	3.537,99	0,02
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	500	11.633,34	0,06
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	500	4.632,42	0,02
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	200	6.516,15	0,04
SHISEIDO CO LTD	JPY	100	1.714,24	0,01
SOFTBANK CORP	JPY	6.700	8.198,28	0,04
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	200	11.301,14	0,06
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	600	15.203,94	0,08
SONY GROUP CORP	JPY	1.600	33.161,49	0,18
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	100	2.222,70	0,01
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	100	3.039,06	0,02
SYSMEX CORP	JPY	400	7.176,87	0,04
T&D HOLDINGS INC	JPY	600	10.724,70	0,06
TDK CORP	JPY	1.000	12.749,92	0,07
TIS INC	JPY	300	6.896,95	0,04
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	400	14.095,36	0,08
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	100	14.878,50	0,08
TOKYO GAS CO LTD	JPY	100	2.688,40	0,01
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	600	3.696,71	0,02
TOTO LTD	JPY	100	2.340,82	0,01
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	800	15.483,24	0,08
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	100	2.502,00	0,01
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	200	4.180,87	0,02
Grecia			8.194,99	0,04
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	381	5.543,55	0,03

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	131	2.651,44	0,01
Hong Kong			56.482,32	0,30
AIA GROUP LTD	HKD	2.000	13.939,53	0,07
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	6.000	1.864,38	0,01
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	2.000	3.426,70	0,02
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1.500	2.302,62	0,01
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	1.000	2.791,62	0,02
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	2.000	1.183,50	0,01
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	17.000	11.932,78	0,06
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	200	7.299,06	0,04
MTR CORP	HKD	3.500	11.742,13	0,06
Indonesia			8.434,51	0,05
SARANA MENARA NUSANTARA PT	IDR	141.100	5.499,68	0,03
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	8.600	1.386,87	0,01
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	13.800	1.547,96	0,01
Irlanda			43.179,66	0,23
APTIV PLC	USD	497	28.779,61	0,15
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	546	4.744,74	0,03
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	46	3.217,70	0,02
LINDE PLC	USD	16	6.437,61	0,03
Isole Cayman			87.690,77	0,47
BEIGENE LTD	HKD	100	1.351,86	0,01
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	8.000	3.842,65	0,02
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	1.000	934,67	0,01
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	500	2.265,48	0,01
JD.COM INC-CLASS A	HKD	800	13.469,10	0,07
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	250	869,67	0,00
KANZHUN LTD - ADR	USD	185	2.441,60	0,01
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	7.000	7.391,91	0,04
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	500	5.815,36	0,03
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	1.080	1.337,01	0,01
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	400	2.423,94	0,01
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	1.800	19.977,10	0,11
QIFU TECHNOLOGY INC	USD	73	2.652,63	0,01
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	89	828,23	0,00
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	2.000	4.347,75	0,02
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	17.132	6.659,59	0,04
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	1.100	6.352,64	0,03
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	2.094	3.354,44	0,02
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	USD	74	1.375,14	0,01
Italia			40.687,91	0,22
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	223	1.342,01	0,01
ENEL SPA	EUR	775	5.336,65	0,03
ENI SPA	EUR	464	6.073,76	0,03
GENERALI	EUR	345	9.408,15	0,05
MONCLER SPA	EUR	196	9.992,08	0,05
NEXI SPA	EUR	670	3.591,20	0,02
POSTE ITALIANE SPA	EUR	363	4.944,06	0,03
Lussemburgo			13.666,24	0,07
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	178	8.640,12	0,05
REINET INVESTMENTS SCA	ZAR	221	5.026,12	0,03
Malesia			37.360,60	0,20
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	1.800	2.826,84	0,02
MR DIY GROUP M BHD	MYR	34.900	13.890,02	0,07

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	300	1.246,91	0,01
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	1.300	1.370,39	0,01
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	16.600	16.284,66	0,09
RHB BANK BHD	MYR	84	117,10	0,00
SIME DARBY BERHAD	MYR	3.200	1.624,68	0,01
Messico			26.934,35	0,14
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	100	812,78	0,00
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	400	3.300,59	0,02
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	100	831,82	0,00
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	2.000	12.545,95	0,07
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	100	1.215,63	0,01
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	3.000	2.132,20	0,01
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2.400	6.095,38	0,03
Norvegia			26.284,39	0,14
EQUINOR ASA	NOK	430	9.662,76	0,05
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	307	5.224,76	0,03
MOWI ASA	NOK	127	2.094,17	0,01
NORSK HYDRO ASA	NOK	884	4.681,03	0,03
ORKLA ASA	NOK	555	4.621,67	0,02
Nuova Zelanda			6.958,96	0,04
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	2.176	6.958,96	0,04
Paesi Bassi			140.026,94	0,75
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	354	5.233,89	0,03
ADYEN NV	EUR	3	4.252,20	0,02
AIRBUS SE	EUR	44	6.792,72	0,04
AKZO NOBEL N.V.	EUR	332	18.937,28	0,10
ASML HOLDING NV	EUR	39	26.204,10	0,14
ASR NEDERLAND NV	EUR	124	5.602,32	0,03
EURONEXT NV	EUR	47	5.019,60	0,03
FERROVIAL SE	EUR	150	6.099,00	0,03
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	732	22.875,00	0,12
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3.329	11.634,86	0,06
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	82	5.780,80	0,03
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	204	1.460,38	0,01
NN GROUP NV	EUR	86	3.594,80	0,02
PROSUS NV	EUR	134	5.105,40	0,03
RANDSTAD NV	EUR	114	4.578,24	0,02
WOLTERS KLUWER	EUR	43	6.856,35	0,04
Polonia			1.443,93	0,01
ALLEGRO.EU SA	PLN	228	1.443,93	0,01
Portogallo			13.318,11	0,07
EDP SA	EUR	2.453	7.601,85	0,04
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	201	3.347,66	0,02
JERONIMO MARTINS	EUR	130	2.368,60	0,01
Qatar			12.969,04	0,07
QATAR NATIONAL BANK	QAR	2.835	12.969,04	0,07
Regno Unito			188.597,79	1,01
3I GROUP PLC	GBP	439	18.946,18	0,10
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4	112,61	0,00
ASHTED GROUP PLC	GBP	57	3.387,37	0,02
ASTRAZENECA PLC	GBP	38	4.766,54	0,03
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	521	4.950,36	0,03
AVIVA PLC	GBP	949	5.324,01	0,03
BARCLAYS PLC	GBP	1.801	5.746,49	0,03

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BT GROUP PLC	GBP	2.660	4.595,49	0,02
BURBERRY GROUP PLC	GBP	450	5.219,40	0,03
COMPASS GROUP PLC	GBP	141	4.508,26	0,02
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	57	2.304,04	0,01
DIAGEO PLC	GBP	821	24.874,89	0,13
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1.142	10.758,67	0,06
INFORMA PLC	GBP	392	3.732,21	0,02
INTERTEK GROUP PLC	GBP	85	4.767,58	0,03
KINGFISHER PLC	GBP	2.650	7.840,61	0,04
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.163	3.183,09	0,02
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	7.109	4.662,51	0,03
MONDI PLC	GBP	11	154,78	0,00
PEARSON PLC	GBP	709	10.950,09	0,06
PRUDENTIAL PLC	GBP	632	4.822,92	0,03
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	174	10.080,36	0,05
RELX PLC	GBP	294	12.769,82	0,07
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	828	3.914,72	0,02
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	396	6.132,69	0,03
SCHRODERS PLC	GBP	76	289,99	0,00
SEGRO (REIT)	GBP	468	3.881,63	0,02
SMITHS GROUP PLC	GBP	274	5.643,46	0,03
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	494	5.863,10	0,03
WHITBREAD PLC	GBP	89	3.158,84	0,02
WPP PLC	GBP	127	1.255,08	0,01
Singapore			22.841,18	0,12
BOC AVIATION LTD	HKD	800	5.976,91	0,03
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	3.600	6.664,31	0,04
KEPPEL LTD	SGD	1.300	6.282,77	0,03
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	1.800	3.917,19	0,02
Spagna			62.683,36	0,34
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	358	24.193,64	0,13
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.237	5.438,47	0,03
CAIXABANK SA	EUR	904	4.711,65	0,03
CELLNEX TELECOM SA	EUR	33	1.004,85	0,01
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	408	3.914,76	0,02
IBERDROLA SA	EUR	412	5.444,58	0,03
REDEIA CORP SA	EUR	873	14.334,66	0,08
REPSOL SA	EUR	317	3.640,75	0,02
Stati Uniti d'America			6.182.749,93	33,23
ABBVIE INC	USD	107	18.162,32	0,10
ADOBE INC	USD	191	82.026,68	0,44
AFLAC INC	USD	170	16.863,25	0,09
ALLSTATE CORP	USD	52	9.645,59	0,05
ALPHABET INC-CL A	USD	1.451	267.317,80	1,44
AMAZON.COM INC	USD	682	145.394,35	0,78
AMERICAN EXPRESS CO	USD	320	91.658,01	0,49
AMERICAN TOWER CORP	USD	85	14.896,39	0,08
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	67	8.018,96	0,04
APA CORP	USD	368	7.948,13	0,04
APPLE INC	USD	1.591	386.542,27	2,08
APPLIED MATERIALS INC	USD	364	57.381,59	0,31
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	129	6.222,27	0,03
AUTODESK INC	USD	321	92.006,29	0,49
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	54	15.240,48	0,08
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	102	21.596,82	0,12
AXON ENTERPRISE INC	USD	43	25.033,25	0,13

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	718	53.335,56	0,29
BEST BUY CO INC	USD	702	58.057,61	0,31
BIOGEN INC	USD	24	3.472,43	0,02
BLACKROCK INC	USD	23	22.764,69	0,12
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	685	36.993,50	0,20
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	77	16.727,04	0,09
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	600	21.802,42	0,12
BXP INC	USD	86	6.144,81	0,03
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	287	28.610,14	0,15
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	220	63.974,95	0,34
CBRE GROUP INC - A	USD	93	11.671,03	0,06
CENCORA INC	USD	246	53.252,41	0,29
CENTENE CORP	USD	335	19.479,41	0,10
CHEVRON CORP	USD	159	21.914,29	0,12
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1.086	109.452,65	0,59
CINTAS CORP	USD	108	19.110,29	0,10
CISCO SYSTEMS INC	USD	139	7.925,83	0,04
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	170	14.601,61	0,08
CRH PLC	GBP	13	1.158,45	0,01
CROWN CASTLE INC	USD	153	13.232,83	0,07
DANAHER CORP	USD	169	37.388,23	0,20
DAVITA INC	USD	66	9.523,76	0,05
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	636	126.066,53	0,68
DEERE & CO	USD	40	16.362,99	0,09
DELTA AIR LINES INC	USD	153	8.949,63	0,05
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	35	5.941,62	0,03
DOLLAR TREE INC	USD	136	9.795,98	0,05
DOMINION ENERGY INC	USD	200	10.379,08	0,06
DOW INC	USD	399	15.159,73	0,08
DTE ENERGY COMPANY	USD	122	14.168,01	0,08
DUKE ENERGY CORP	USD	77	7.989,66	0,04
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	163	11.926,06	0,06
ECOLAB INC	USD	180	40.666,25	0,22
EDISON INTERNATIONAL	USD	245	18.806,03	0,10
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	404	28.893,56	0,16
ELECTRONIC ARTS INC	USD	312	44.044,58	0,24
ELEVANCE HEALTH INC	USD	107	38.015,12	0,20
ELI LILLY & CO	USD	50	37.273,73	0,20
EOG RESOURCES INC	USD	170	19.747,22	0,11
EQUINIX INC	USD	16	14.425,97	0,08
EVERSOURCE ENERGY	USD	179	9.880,74	0,05
EXELON CORP	USD	453	16.421,55	0,09
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	242	25.830,74	0,14
FEDEX CORP	USD	23	6.216,13	0,03
FMC CORP	USD	54	2.520,40	0,01
FORTIVE CORPORATION	USD	85	6.144,60	0,03
GARTNER INC	USD	49	22.915,13	0,12
GENERAL MILLS INC	USD	674	41.145,78	0,22
GILEAD SCIENCES INC	USD	1.345	119.217,23	0,64
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	62	34.256,64	0,18
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	711	74.843,19	0,40
HASBRO INC	USD	354	18.998,45	0,10
HCA HEALTHCARE INC	USD	91	26.160,80	0,14
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	379	7.294,85	0,04
HESS CORP	USD	403	50.745,27	0,27
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	2.013	41.499,16	0,22
HOME DEPOT INC	USD	289	108.419,89	0,58
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	164	2.809,04	0,02

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	100	16.408,65	0,09
IDEXX LABORATORIES INC	USD	63	25.050,09	0,13
INGERSOLL-RAND INC	USD	312	27.207,01	0,15
INTEL CORP	USD	1.253	23.924,15	0,13
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	597	15.982,50	0,09
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	609	129.215,60	0,69
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	134	10.838,24	0,06
INTUIT INC	USD	109	66.184,38	0,36
INVESCO LTD	USD	957	16.115,18	0,09
IRON MOUNTAIN INC	USD	58	5.793,57	0,03
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	444	33.850,16	0,18
KELLANOVA	USD	717	55.823,84	0,30
KINDER MORGAN INC	USD	2.205	58.117,43	0,31
LABCORP HOLDINGS INC	USD	119	26.234,91	0,14
LKQ CORP	USD	1.289	44.976,23	0,24
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	55	20.348,49	0,11
MASTERCARD INC - A	USD	254	128.596,60	0,69
MERCK & CO. INC.	USD	222	21.037,66	0,11
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	166	94.548,28	0,51
METLIFE INC	USD	529	41.538,26	0,22
MICROSOFT CORP	USD	926	378.972,67	2,04
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	65	18.120,23	0,10
MOODY'S CORP	USD	49	22.352,46	0,12
NASDAQ INC	USD	344	25.649,63	0,14
NETFLIX INC	USD	29	25.155,31	0,14
NEWMONT CORP	USD	247	8.804,01	0,05
NEXTERA ENERGY INC	USD	388	26.822,29	0,14
NORTHERN TRUST CORP	USD	184	18.211,22	0,10
NUCOR CORP	USD	63	7.031,63	0,04
NVIDIA CORP	USD	1.882	249.271,40	1,34
ORACLE CORP	USD	181	29.103,33	0,16
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	288	51.105,05	0,27
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	818	8.148,09	0,04
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	279	22.961,29	0,12
PFIZER INC	USD	2.524	64.239,76	0,35
PPG INDUSTRIES INC	USD	84	9.636,88	0,05
PROLOGIS INC	USD	133	13.465,92	0,07
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1.226	139.542,31	0,75
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	125	10.171,72	0,05
PUBLIC STORAGE	USD	41	11.683,65	0,06
QUANTA SERVICES INC	USD	105	32.265,21	0,17
REGENCY CENTERS CORP	USD	153	10.820,03	0,06
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	18	12.183,05	0,07
ROBERT HALF INC	USD	339	22.971,21	0,12
SALESFORCE INC	USD	139	44.957,24	0,24
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	14	2.742,14	0,01
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	294	20.938,70	0,11
STEEL DYNAMICS INC	USD	96	10.524,35	0,06
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	404	25.316,89	0,14
TARGET CORP	USD	298	38.769,71	0,21
TESLA INC	USD	459	184.568,36	0,99
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	910	164.773,95	0,89
THE CIGNA GROUP	USD	47	12.457,57	0,07
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	195	9.879,15	0,05
TRAVELERS COS INC/THE	USD	387	89.426,99	0,48
UNION PACIFIC CORP	USD	74	16.238,58	0,09
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	103	50.386,20	0,27
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	212	25.593,99	0,14

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNITED RENTALS INC	USD	30	20.403,35	0,11
VALERO ENERGY CORP	USD	160	18.433,02	0,10
VERALTO CORP	USD	357	35.082,67	0,19
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1.874	71.490,20	0,38
VF CORP	USD	1.334	27.514,03	0,15
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	130	39.487,79	0,21
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	3.057	27.270,19	0,15
WALT DISNEY CO/THE	USD	321	34.263,09	0,18
WATERS CORP	USD	67	23.941,99	0,13
WELLTOWER INC	USD	88	10.590,01	0,06
WW GRAINGER INC	USD	9	9.174,79	0,05
XYLEM INC	USD	329	36.853,83	0,20
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	397	18.353,67	0,10
ZOETIS INC	USD	335	52.358,17	0,28
Sudafrica			128.670,92	0,69
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	38	1.080,95	0,01
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	ZAR	130	2.827,85	0,02
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	233	1.988,18	0,01
BID CORP LTD	ZAR	238	5.288,78	0,03
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	527	7.233,19	0,04
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	59	9.476,42	0,05
CLICKS GROUP LTD	ZAR	628	12.101,89	0,07
FIRSTRAND LTD	ZAR	2.440	9.591,34	0,05
GOLD FIELDS LTD	ZAR	363	4.621,62	0,02
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	71	15.123,63	0,08
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	1.094	15.760,94	0,08
OLD MUTUAL LTD	ZAR	4.311	2.754,28	0,01
SANLAM LTD	ZAR	516	2.288,63	0,01
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	1.988	1.580,26	0,01
VODACOM GROUP LTD	ZAR	5.938	30.922,97	0,17
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	1.906	6.029,99	0,03
Svezia			57.204,86	0,31
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	403	5.253,92	0,03
BOLIDEN AB	SEK	404	10.942,73	0,06
EPIROC AB-B	SEK	311	4.677,14	0,03
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	311	1.566,46	0,01
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	44	1.922,97	0,01
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	1.029	3.881,36	0,02
SANDVIK AB	SEK	263	4.549,47	0,02
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	371	4.545,47	0,02
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	628	6.256,17	0,03
TELE2 AB-B SHS	SEK	477	4.545,93	0,02
TELIA CO AB	SEK	1.467	3.924,88	0,02
VOLVO AB-A SHS	SEK	218	5.138,36	0,03
Svizzera			142.101,71	0,76
ABB LTD-REG	CHF	161	8.394,27	0,05
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	1	49,62	0,00
ALCON INC	CHF	108	8.824,52	0,05
BKW AG	CHF	16	2.553,47	0,01
DSM-FIRMENICH AG	EUR	56	5.418,56	0,03
GIVAUDAN-REG	CHF	3	12.641,98	0,07
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	17	3.753,49	0,02
LONZA GROUP AG-REG	CHF	16	9.108,86	0,05
NOVARTIS AG-REG	CHF	379	35.719,39	0,19
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	11	14.376,03	0,08
SIG GROUP AG	CHF	292	5.547,43	0,03

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	18	5.666,90	0,03
SWISSCOM AG-REG	CHF	7	3.752,32	0,02
SWISS RE AG	CHF	87	12.128,14	0,07
TEMENOS AG - REG	CHF	53	3.609,73	0,02
UBS GROUP AG-REG	CHF	164	4.832,09	0,03
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10	5.724,91	0,03
Tailandia			71.469,31	0,38
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	2.000	16.101,36	0,09
ASSET WORLD CORP PCL-FOREIGN	THB	9.200	908,41	0,00
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	8.000	5.498,03	0,03
BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR	THB	22.900	4.560,84	0,02
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	THB	4.300	735,78	0,00
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	3.800	5.942,64	0,03
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	1.700	7.272,26	0,04
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	600	66,65	0,00
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	28.500	7.514,91	0,04
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	8.700	6.076,72	0,03
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	THB	9.100	12.763,28	0,07
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	20.200	2.861,50	0,02
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	1.600	1.166,93	0,01
Turchia			4.551,32	0,02
KOC HOLDING AS	TRY	155	762,31	0,00
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	144	1.108,05	0,01
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	3.197	2.680,96	0,01
Ungheria			8.810,04	0,05
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	977	6.484,04	0,03
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	92	2.326,00	0,01
Obbligazioni			8.150.250,74	43,81
Australia			26.018,37	0,14
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.25% 21-11-25	AUD	45.000	26.018,37	0,14
Austria			48.366,40	0,26
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.15% 15-03-37	EUR	43.000	48.366,40	0,26
Belgio			36.097,12	0,19
BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28-03-41	EUR	32.317	36.097,12	0,19
Canada			58.402,25	0,31
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.5% 01-08-25	CAD	87.000	58.402,25	0,31
Danimarca			41.925,49	0,23
DENMARK GOVERNMENT BOND 1.75% 15-11-25	DKK	313.364	41.925,49	0,23
Francia			892.201,79	4,80
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-34	EUR	136.825	115.970,14	0,62
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	102.808	94.938,56	0,51
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	EUR	676.960	670.000,85	3,60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	13.118	11.292,24	0,06
Germania			905.740,03	4,87
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	74.194	38.978,93	0,21
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	52.891	52.286,72	0,28
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-33	EUR	46.615	47.658,48	0,26
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.75% 04-07-34	EUR	104.983	126.374,34	0,68
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 5.5% 04-01-31	EUR	540.603	640.441,56	3,44
Giappone			653.075,77	3,51
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-03-28	JPY	14.950.000	90.487,74	0,49
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-03-29	JPY	12.700.000	76.219,54	0,41

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-12-28	JPY	14.400.000	86.629,00	0,47
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.5% 20-03-33	JPY	7.600.000	45.200,94	0,24
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.5% 20-12-32	JPY	18.950.000	112.967,88	0,61
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.5% 20-09-43	JPY	20.500.000	119.931,62	0,64
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.7% 20-06-33	JPY	6.150.000	40.152,83	0,22
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.9% 20-09-42	JPY	12.950.000	81.486,22	0,44
Irlanda			117.248,79	0,63
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.0% 15-05-26	EUR	22.359	22.025,41	0,12
IRELAND GOVERNMENT BOND 2.4% 15-05-30	EUR	94.785	95.223,38	0,51
Italia			254.102,96	1,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.2% 15-08-25	EUR	101.000	100.273,81	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	31.000	31.362,24	0,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-08-34	EUR	19.000	21.453,66	0,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	28.000	31.766,70	0,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.75% 01-02-33	EUR	23.000	27.007,75	0,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	36.000	42.238,80	0,23
Nuova Zelanda			42.008,31	0,23
NOUVELLEZELANDE 3.0% 20-04-29	NZD	80.000	42.008,31	0,23
Portogallo			112.856,77	0,61
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.475% 18-10-30	EUR	29.759	26.781,02	0,14
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15-06-29	EUR	20.004	19.766,66	0,11
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 21-07-26	EUR	18.297	18.507,96	0,10
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15-04-37	EUR	43.029	47.801,13	0,26
Regno Unito			193.318,15	1,04
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31-07-35	GBP	21.228	17.075,39	0,09
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 07-03-27	GBP	50.775	60.305,23	0,32
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 22-10-53	GBP	59.069	56.138,86	0,30
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-03-36	GBP	51.659	59.798,67	0,32
Spagna			819.863,54	4,41
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 31-10-31	EUR	383.000	330.416,02	1,78
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	465.000	449.589,90	2,42
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	44.000	39.857,62	0,21
Stati Uniti d'America			3.949.025,00	21,23
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	104.900	82.249,19	0,44
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.75% 30-04-26	USD	177.700	163.526,44	0,88
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	51.000	40.290,91	0,22
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-02-31	USD	35.100	27.970,02	0,15
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-08-31	USD	48.600	38.314,41	0,21
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 30-06-28	USD	187.400	162.731,60	0,87
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-05-31	USD	35.800	29.162,35	0,16
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 15-08-41	USD	47.500	29.786,17	0,16
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.0% 15-02-25	USD	1.070.700	1.028.431,37	5,53
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-05-41	USD	46.400	31.876,11	0,17
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-11-25	USD	123.000	116.477,97	0,63
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-12-25	USD	104.700	100.720,35	0,54
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-08-43	USD	147.600	134.380,35	0,72
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-02-36	USD	1.854.900	1.792.631,84	9,63
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.75% 15-11-43	USD	175.600	167.749,23	0,90
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 6.25% 15-05-30	USD	2.600	2.726,69	0,01
Diritti			32,99	0,00
Tailandia			32,99	0,00
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC COMPANY RTS 23-01-25	THB	600	32,99	0,00
Altri titoli negoziabili			-	

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Azioni			-	
Hong Kong			-	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	3.063	-	
Organismi d'Investimento Collettivo			926.532,69	4,98
Azioni/Quote di fondi di investimento			926.532,69	4,98
Fondi azionari			386.007,16	2,07
AMUNDI STOXX EUROPE 600BANKS UCITS ETF ACC	EUR	5.966	200.952,78	1,08
SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF EUR ACC	USD	2.010	185.054,38	0,99
Fondi obbligazionari			540.525,53	2,91
ISHARES J.P. MORGAN USD EM CORP BOND UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	56.278	269.734,83	1,45
ISHARES J.P. MORGAN USD EM LOCAL GOVT BD UCITS ETF USD DIST	EUR	6.595	270.790,70	1,46
Totale portafoglio titoli			18.263.089,57	98,16

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		146.438.999,35
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	136.317.056,61
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>130.889.087,25</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		4.490.144,85
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.187.029,30
Sottoscrizioni da incassare		437.421,15
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		37.081,46
Interessi netti da incassare		1.953.764,51
Altre voci dell'attivo		16.501,47
Passivo		3.632.491,51
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		32.764,55
Debiti verso brokers da regolare		5.376,01
Rimborsi da regolare		419.152,02
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	2.158.281,84
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	174.688,03
Commissioni di gestione	4	539.949,85
Commissioni della banca depositaria	6	18.974,10
Spese amministrative	7	120.966,90
Commissioni di performance	5	142.275,06
Interessi netti da regolare		13,27
Altre voci del passivo		20.049,88
Valore netto d'inventario		142.806.507,84

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		6.673.773,70
Dividendi netti sul portafoglio titoli		525.383,22
Cedole nette da obbligazioni		5.842.401,45
Interessi bancari su conti cassa		276.452,22
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	29.039,19
Altri proventi		497,62
Spese		3.977.614,71
Commissioni di gestione	4	2.116.607,06
Commissioni di performance	5	1.222.175,36
Commissioni della banca depositaria	6	31.111,60
Spese amministrative	7	481.128,31
Onorari		6.012,29
Spese legali		5.193,60
Spese di transazione	2.14	37.645,20
Commissioni di direttori		147,55
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	52.945,34
Interessi su scoperti bancari		4.372,80
Spese bancarie		12.805,92
Altre spese		7.469,68
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.696.158,99
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	2.371.274,61
- opzioni	2.6	-60.715,35
- contratti a termine su divise	2.7	-2.501.037,11
- future finanziari	2.8	1.021.799,82
- cambi	2.5	784.491,37
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		4.311.972,33
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	5.355.506,71
- opzioni	2.6	48.564,70
- contratti a termine su divise	2.7	-3.883.560,36
- future finanziari	2.8	-300.251,16
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		5.532.232,22
Dividendi distribuiti	11	-694.383,52
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		25.520.446,16
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		8.350.687,67
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-45.396.051,09
Riscatto di azioni a distribuzione		-4.585.766,29
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-11.272.834,85
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		154.079.342,69
Patrimonio netto alla fine dell'anno		142.806.507,84

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	142.806.507,84	154.079.342,69	174.981.011,47
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		525.809,709	475.486,877	429.941,931
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,43	112,26	102,32
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		356.538,461	321.278,076	346.170,429
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,57	107,80	98,26
Dividendo per azione		2,16	-	1,68
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		991,210	993,543	987,304
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	125,41	120,23	108,21
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		319.894,065	340.992,021	345.465,719
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	122,84	117,96	106,46
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		16.800,512	211.209,171	574.354,123
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,78	109,37	98,51
F - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		914,135	1.073,924	991,691
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	118,68	116,11	104,49
Dividendo per azione		2,32	-	1,77
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		8.548,700	21.266,224	32.113,350
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	122,38	117,54	106,13

LUX IM – Invesco Global Income 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
DI - EUR - Capitalizzazione	475.486,877	138.864,849	88.542,017	525.809,709
DI - EUR - Distribuzione	321.278,076	77.608,816	42.348,431	356.538,461
F - EUR - Capitalizzazione	993,543	283,044	285,377	991,210
E - EUR - Capitalizzazione	340.992,021	65.972,190	87.070,146	319.894,065
E2 - EUR - Capitalizzazione	211.209,171	13.567,672	207.976,331	16.800,512
F - EUR - Distribuzione	1.073,924	12,624	172,413	914,135
H - EUR - Capitalizzazione	21.266,224	1.350,263	14.067,787	8.548,700

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

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			136.317.056,61	95,46
Azioni			30.592.949,58	21,42
Belgio			892.179,20	0,62
AZELIS GROUP NV	EUR	48.070	892.179,20	0,62
Canada			621.026,46	0,43
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	8.979	621.026,46	0,43
Danimarca			895.091,16	0,63
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.168	432.517,33	0,30
ROYAL UNIBREW	DKK	6.825	462.573,83	0,32
Francia			1.338.869,52	0,94
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.137	715.514,10	0,50
VERALLIA	EUR	26.391	623.355,42	0,44
Hong Kong			901.887,28	0,63
AIA GROUP LTD	HKD	129.400	901.887,28	0,63
Italia			1.476.104,93	1,03
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	72.062	707.288,53	0,50
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	15.194	768.816,40	0,54
Norvegia			546.717,96	0,38
AKER BP ASA	NOK	29.125	546.717,96	0,38
Paesi Bassi			751.525,50	0,53
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	30.775	751.525,50	0,53
Regno Unito			6.842.311,03	4,79
3I GROUP PLC	GBP	36.647	1.581.595,75	1,11
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	16.127	1.184.298,65	0,83
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	33.085	313.006,63	0,22
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	8.159	1.111.138,29	0,78
NATWEST GROUP PLC	GBP	0	-	
RELX PLC	GBP	8.992	390.565,45	0,27
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	190.939	1.312.583,38	0,92
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	79.969	949.122,88	0,66
Russia			1.279,55	0,00
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	USD	29.321	1.279,55	0,00
Stati Uniti d'America			14.999.683,09	10,50
ABBOTT LABORATORIES	USD	5.820	632.431,96	0,44
AMAZON.COM INC	USD	1.950	415.716,97	0,29
AMENTUM HOLDINGS INC	USD	15.781	339.016,71	0,24
AMERICAN TOWER CORP	USD	3.798	665.605,86	0,47
ANALOG DEVICES INC	USD	2.545	521.135,98	0,36
BROADCOM INC	USD	4.597	1.043.265,03	0,73
CME GROUP INC	USD	2.684	598.647,96	0,42
COCA-COLA CO/THE	USD	9.102	543.901,60	0,38
CORPAY INC	USD	2.059	669.579,14	0,47
DANAHER CORP	USD	895	198.002,75	0,14
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	4.161	297.388,94	0,21
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	3.572	597.300,48	0,42
HERC HOLDINGS INC	USD	2.676	487.585,99	0,34
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	3.694	531.547,40	0,37
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	3.401	486.175,42	0,34
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	1.201	385.666,72	0,27
MICROSOFT CORP	USD	3.306	1.353.006,10	0,95
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	263	298.944,14	0,21

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	3.256	556.065,39	0,39
PROGRESSIVE CORP	USD	2.656	613.051,01	0,43
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.712	1.215.343,69	0,85
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	6.015	304.733,73	0,21
UNION PACIFIC CORP	USD	4.854	1.065.163,20	0,75
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.413	1.180.406,92	0,83
Svizzera			710.461,46	0,50
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.241	710.461,46	0,50
Taiwan			615.812,44	0,43
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	3.190	615.812,44	0,43
Obbligazioni			102.656.518,18	71,89
Australia			1.987.902,44	1,39
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.25% 21-11-25	AUD	2.500.000	1.445.465,14	1,01
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.75% 21-06-51	AUD	900.000	290.132,64	0,20
NBN 3.75% 22-03-34 EMTN	EUR	244.000	252.304,66	0,18
Austria			413.542,03	0,29
OMV AG 3.25% 04-09-31 EMTN	EUR	411.000	413.542,03	0,29
Azerbaijan			283.387,31	0,20
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875% 24-03-26	USD	290.000	283.387,31	0,20
Belgio			103.367,00	0,07
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	100.000	103.367,00	0,07
Benin			181.932,47	0,13
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 7.96% 13-02-38	USD	200.000	181.932,47	0,13
Brasile			1.891.423,68	1,32
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-25	BRL	1.500	231.334,87	0,16
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-27	BRL	9.000	1.260.900,47	0,88
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	2.220	288.457,18	0,20
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-31	BRL	900	110.731,16	0,08
Canada			2.156.609,55	1,51
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.75% 01-02-25	CAD	3.000.000	2.009.270,79	1,41
FRONTERA ENERGY CORPORATION 7.875% 21-06-28	USD	200.000	147.338,76	0,10
Colombia			791.666,73	0,55
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 25-04-27	USD	200.000	184.443,91	0,13
COLOMBIA TES 7.0% 30-06-32	COP	2.471.600.000	420.946,63	0,29
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	200.000	186.276,19	0,13
Corea del Sud			374.582,72	0,26
SK HYNIX 6.5% 17-01-33	USD	369.000	374.582,72	0,26
Costa d'Avorio			242.680,50	0,17
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	300.000	242.680,50	0,17
Egitto			182.074,09	0,13
EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 16-02-61	USD	275.000	182.074,09	0,13
Emirati Arabi Uniti			137.476,42	0,10
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	220.000	137.476,42	0,10
Filippine			193.568,47	0,14
PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 1.95% 06-01-32	USD	250.000	193.568,47	0,14
Francia			5.036.256,54	3,53
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	185.000	202.896,90	0,14
BNP PAR 7.375% PERP	USD	200.000	194.084,10	0,14
BNP PAR 9.25% PERP	USD	200.000	205.992,97	0,14

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	200.000	191.028,00	0,13
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	200.000	209.462,00	0,15
BPCE 6.508% 18-01-35	USD	250.000	241.663,45	0,17
BPCE 7.003% 19-10-34	USD	392.000	403.519,64	0,28
CNP ASSURANCES 4.875% PERP	USD	200.000	170.654,59	0,12
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	200.000	213.897,00	0,15
EDF 5.125% 22-09-50 EMTN	GBP	400.000	395.564,93	0,28
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	600.000	326.271,00	0,23
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	306.000	319.115,16	0,22
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	385.000	401.508,80	0,28
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 12-06-33	EUR	500.000	517.330,00	0,36
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	100.000	102.518,00	0,07
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	1.000.000	940.750,00	0,66
Georgia			169.258,97	0,12
GEORGIAN RAILWAY 4.0% 17-06-28	USD	200.000	169.258,97	0,12
Germania			14.592.868,76	10,22
ALLIANZ SE 2.625% PERP	EUR	200.000	174.129,00	0,12
ALLIANZ SE 4.252% 05-07-52	EUR	800.000	823.124,00	0,58
BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	700.000	660.289,00	0,46
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	300.000	316.615,50	0,22
BOSCH GMBH ROBERT 4.375% 02-06-43	EUR	200.000	209.168,00	0,15
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	500.000	463.770,00	0,32
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 05-12-30	EUR	200.000	200.671,00	0,14
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 18-01-30	EUR	100.000	106.635,50	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% 06-12-32	EUR	100.000	107.176,00	0,08
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	200.000	220.423,00	0,15
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	200.000	201.838,00	0,14
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	200.000	200.818,00	0,14
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	100.000	98.982,00	0,07
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	407.000	400.667,08	0,28
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.0% 15-08-25	EUR	6.000.000	5.952.810,00	4,17
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	3.000.000	2.965.725,00	2,08
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 674 MBH 6.0% 30-07-26	EUR	175.840	176.228,17	0,12
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	230.000	238.247,80	0,17
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.25% 19-05-27	EUR	500.000	500.270,00	0,35
VONOVIA SE 5.5% 18-01-36 EMTN	GBP	500.000	575.281,71	0,40
Giamaica			190.163,37	0,13
DIGICEL INT HOLD DIG INTER FIN 12.0% 25-05-27	USD	202.389	190.163,37	0,13
Giappone			646.211,21	0,45
EAST JAPAN RAILWAY 3.533% 04-09-36	EUR	222.000	223.439,67	0,16
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 8.2% PERP	USD	400.000	422.771,54	0,30
Grecia			2.813.846,42	1,97
ALPHA SERVICES AND 11.875% PERP	EUR	200.000	233.131,00	0,16
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.5% 18-06-30	EUR	2.153.000	2.019.298,70	1,41
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	124.000	142.882,72	0,10
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONY 8.75% PERP	EUR	400.000	418.534,00	0,29
Guatemala			199.965,94	0,14
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.65% 07-10-41	USD	270.000	199.965,94	0,14
India			687.957,69	0,48
EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 5.5% 18-01-33	USD	488.000	472.352,31	0,33
INDIAN RAILWAY FINANCE 3.249% 13-02-30	USD	247.000	215.605,38	0,15
Indonesia			470.470,21	0,33
INDONESIA TREASURY BOND 7.5% 15-05-38	IDR	1.000.000.000	61.367,46	0,04
INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15-04-39	IDR	2.000.000.000	132.092,97	0,09

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PT PERTAMINA PERSERO 4.15% 25-02-60	USD	400.000	277.009,78	0,19
Irlanda			2.579.951,15	1,81
AIB GROUP 6.608% 13-09-29	USD	398.000	400.984,86	0,28
ALFA BANK 5.9% PERP	USD	400.000	38.841,14	0,03
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	229.000	218.323,25	0,15
ASG FINANCE DAC 9.75% 15-05-29	USD	300.000	293.302,34	0,21
CW SENIOR FINANCING DESIGNATED ACTIVITY 6.875% 15-09-27	USD	116.000	110.644,99	0,08
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	200.000	237.531,00	0,17
PERMANENT TSB GROUP 3.0% 19-08-31	EUR	203.000	200.939,55	0,14
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	EUR	462.000	477.252,93	0,33
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 5.125% 23-11-52	GBP	524.000	602.131,09	0,42
Isole Cayman			1.149.639,29	0,81
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 7.625% PERP	USD	400.000	379.623,33	0,27
ITAU UNIBAN 3.875% 15-04-31	USD	400.000	378.581,00	0,27
QNB FINANCE 11.5% 30-01-25	TRY	1.070.000	28.304,09	0,02
SHARJAH SUKUK PROGRAM 2.942% 10-06-27	USD	400.000	363.130,87	0,25
Isole Vergini Britanniche			194.395,26	0,14
FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	200.000	194.395,26	0,14
Italia			4.710.566,59	3,30
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	181.000	188.321,45	0,13
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	200.000	228.646,00	0,16
BPER BANCA 8.625% 20-01-33	EUR	200.000	228.357,00	0,16
CASTOR 6.0% 15-02-29	EUR	353.000	341.148,03	0,24
CDA SPA ALLOCATION PL DANNI 4.25% 14-12-47	EUR	200.000	203.756,00	0,14
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	156.000	174.465,72	0,12
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	384.000	387.152,64	0,27
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	181.000	178.317,58	0,12
INTE 6.375% PERP	EUR	200.000	207.940,00	0,15
INTE 8.248% 21-11-33	USD	387.000	419.341,65	0,29
INTE 9.125% PERP	EUR	200.000	231.269,00	0,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	EUR	625.000	624.525,00	0,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	EUR	241.000	246.714,11	0,17
OPTICS BID 6.375% 15-11-33	USD	428.000	415.012,19	0,29
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	397.000	426.084,22	0,30
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	200.000	209.516,00	0,15
Jersey			1.491.849,02	1,04
AA BOND 7.375% 31-07-29 EMTN	GBP	500.000	624.742,39	0,44
AA BOND 8.45% 31-01-28 EMTN	GBP	138.000	175.438,38	0,12
CPUK FINANCE 5.876% 28-08-27	GBP	405.000	490.695,51	0,34
CPUK FINANCE 7.875% 28-08-29	GBP	162.000	200.972,74	0,14
Kenia			189.908,97	0,13
KENYA GOVERNMENT INTL BOND 7.0% 22-05-27	USD	200.000	189.908,97	0,13
Lussemburgo			471.309,00	0,33
CSN RESSOURCES 8.875% 05-12-30	USD	300.000	287.688,45	0,20
PUMA INTL FINANCING 5.0% 24-01-26	USD	94.896	90.474,75	0,06
TELECOM ITALIA CAPITAL 6.0% 30-09-34	USD	100.000	93.145,80	0,07
Malasia			372.519,39	0,26
MALAYSIA WAKALA SUKUK B 2.07% 28-04-31	USD	250.000	204.958,82	0,14
MALAYSIA WAKALA SUKUK B 3.075% 28-04-51	USD	250.000	167.560,57	0,12
Mauritius			206.343,62	0,14
MAURITIUS COMMERCIAL BANK 7.95% 26-04-28	USD	200.000	206.343,62	0,14

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Messico			844.315,55	0,59
ALSEA SAB DE CV 7.75% 14-12-26	USD	200.000	195.738,16	0,14
BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 8.125% 08-01-39	USD	200.000	195.919,27	0,14
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 19-04-71	USD	200.000	106.596,02	0,07
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	207.000	137.490,84	0,10
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28-01-60	USD	316.000	208.571,26	0,15
Nigeria			1.035.929,59	0,73
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	500.000	440.448,44	0,31
IHS 7.875% 29-05-30	USD	227.000	215.937,01	0,15
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.875% 16-02-32	USD	260.000	225.630,56	0,16
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 8.25% 28-09-51	USD	200.000	153.913,58	0,11
Norvegia			197.531,91	0,14
NORSKE OLJESELSKAP 9.25% 04-06-29	USD	200.000	197.531,91	0,14
Paesi Bassi			6.045.485,70	4,23
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	100.000	99.434,50	0,07
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	100.000	100.169,50	0,07
DSV PANALPINA FINANCE BV 3.5% 26-06-29	EUR	273.000	279.882,33	0,20
ENEL FINANCE INTL NV 2.875% 11-04-29	GBP	295.000	325.845,67	0,23
ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	EUR	200.000	192.963,00	0,14
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13-10-31	EUR	1.000.000	852.560,00	0,60
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	200.000	197.361,00	0,14
ING GROEP NV 4.25% PERP	USD	200.000	157.345,99	0,11
ING GROEP NV 7.5% PERP	USD	400.000	394.104,33	0,28
KPN 4.875% PERP	EUR	315.000	327.393,67	0,23
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	383.000	398.387,02	0,28
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	800.000	864.472,00	0,61
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	300.000	330.864,00	0,23
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	225.000	230.193,00	0,16
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 4.625% 08-06-26	GBP	200.000	240.185,60	0,17
UPC BROADBAND FINCO BV 4.875% 15-07-31	USD	500.000	435.007,95	0,30
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 8.875% PERP	EUR	200.000	218.577,00	0,15
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	200.000	223.476,00	0,16
ZIGGO BV 4.875% 15-01-30	USD	200.000	177.263,14	0,12
Panama			201.337,80	0,14
PANAMA BONOS DEL TES 6.375% 25-07-33	USD	230.000	201.337,80	0,14
Paraguay			163.880,35	0,11
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 5.4% 30-03-50	USD	200.000	163.880,35	0,11
Polonia			185.327,30	0,13
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 04-10-33	USD	200.000	185.327,30	0,13
Portogallo			456.326,00	0,32
BCP 8.125% PERP	EUR	200.000	216.856,00	0,15
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	200.000	239.470,00	0,17
Qatar			416.833,83	0,29
QATARENERGY 1.375% 12-09-26	USD	257.000	233.586,40	0,16
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 16-04-30	USD	200.000	183.247,43	0,13
Regno Unito			22.825.918,69	15,98
ABRDN 5.25% PERP	GBP	200.000	222.411,57	0,16
ADMIRAL GROUP 8.5% 06-01-34	GBP	100.000	134.743,60	0,09
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	151.000	161.799,52	0,11
ANGLIAN WATER 6.0% 20-06-39	GBP	291.000	341.896,50	0,24
ANNINGTON FUNDING 4.75% 09-08-33	GBP	252.000	302.734,07	0,21
AVIVA 6.875% PERP	GBP	200.000	238.608,02	0,17
BARCLAYS 6.375% PERP	GBP	200.000	241.149,74	0,17

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BARCLAYS 9.625% PERP	USD	200.000	212.509,99	0,15
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 6.125% 30-11-28	GBP	500.000	583.094,31	0,41
BM EUROPEAN VALUE RETAIL 4.0% 15-11-28	GBP	434.000	491.545,86	0,34
BP CAP MK 4.25% PERP	GBP	700.000	813.893,95	0,57
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.25% 21-03-32	EUR	271.000	272.505,41	0,19
COOPERATIVE BANK 11.75% 22-05-34	GBP	300.000	435.545,04	0,30
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	200.000	248.667,67	0,17
DIRECT LINE INSURANCE 4.0% 05-06-32	GBP	200.000	210.771,92	0,15
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	EUR	362.000	368.036,35	0,26
FRIGO DEBT 0.0% 27-03-26	EUR	47.891	47.890,97	0,03
FRIGO DEBT 2.0% 20-04-28	EUR	131.881	40.638,34	0,03
FRIGO DEBT 4.0% 20-04-26	EUR	125.409	103.293,71	0,07
GENEL ENERGY NO 5 9.25% 14-10-25	USD	52.000	50.487,50	0,04
GREENE KING FINANCE 4.0643% 15-03-35	GBP	120.634	133.412,69	0,09
GSK CAPITAL BV 3.125% 28-11-32	EUR	800.000	805.056,00	0,56
HALEON NETHERLANDS CAPITAL BV 2.125% 29-03-34	EUR	230.000	208.587,00	0,15
HAMMERSON 5.875% 08-10-36 EMTN	GBP	120.000	138.390,12	0,10
HSBC 7.399% 13-11-34	USD	400.000	419.964,35	0,29
INFORMA 3.25% 23-10-30 EMTN	EUR	391.000	389.914,97	0,27
ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.125% 15-10-29	USD	400.000	391.058,23	0,27
JOHN LEWIS 4.25% 18-12-34	GBP	600.000	553.146,13	0,39
JOHN LEWIS 6.125% 21-01-25	GBP	500.000	602.597,17	0,42
LLOYDS BANKING GROUP 6.75% PERP	USD	400.000	386.701,99	0,27
MARB BONDCO 3.95% 29-01-31	USD	400.000	323.693,46	0,23
MARYLAND BID 10.0% 26-01-27	GBP	66.000	76.472,69	0,05
MARYLAND BID 10.0% 26-01-28	GBP	114.000	110.599,58	0,08
MKT BID FIN 4.75% 04-11-27	EUR	700.000	685.604,59	0,48
MOBICO GROUP 4.25% PERP	GBP	700.000	807.326,31	0,57
NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN	EUR	383.000	402.421,93	0,28
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	113.000	121.198,72	0,08
NATWEST GROUP 6.0% PERP	USD	200.000	192.229,66	0,13
NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33	GBP	100.000	126.312,14	0,09
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	250.000	240.022,50	0,17
PHOENIX GROUP 5.375% 06-07-27	USD	200.000	192.284,57	0,13
RAC BOND 5.25% 04-11-27	GBP	500.000	584.730,34	0,41
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.625% 30-11-34	GBP	157.000	176.312,08	0,12
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	200.000	192.563,95	0,13
THAMES WATER UTILITIES FIN 7.75% 30-04-44	GBP	532.000	536.292,54	0,38
THE VERY GROUP FUNDING 6.5% 01-08-26	GBP	200.000	223.291,35	0,16
TULLOW OIL 10.25% 15-05-26	USD	506.442	419.123,99	0,29
UNITED KINGDOM GILT 0.25% 31-01-25	GBP	500.000	600.280,21	0,42
UNITED KINGDOM GILT 0.5% 22-10-61	GBP	2.000.000	668.128,96	0,47
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	1.000.000	534.968,37	0,37
UNITED KINGDOM GILT 3.5% 22-10-25	GBP	2.100.000	2.508.180,78	1,76
UNITE GROUP 5.625% 25-06-32	GBP	286.000	344.433,96	0,24
VIRGIN MONEY UK 11.0% PERP	GBP	346.000	474.842,52	0,33
VIRGIN MONEY UK 5.125% 11-12-30	GBP	300.000	359.654,72	0,25
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	750.000	979.826,75	0,69
WEIR GROUP PLC THE 6.875% 14-06-28	GBP	314.000	392.682,60	0,27
WHITBREAD GROUP 2.375% 31-05-27	GBP	140.000	157.678,22	0,11
ZENITH FIN 6.5% 30-06-27	GBP	932.000	843.708,51	0,59
Repubblica dominicana			409.513,03	0,29
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 5.875% 30-01-60	USD	500.000	409.513,03	0,29
Romania			251.937,43	0,18
RCS RDS 3.25% 05-02-28	EUR	100.000	96.793,00	0,07
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 24-09-44	EUR	161.000	155.144,43	0,11

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Serbia			421.017,08	0,29
SERBIA INTL BOND 2.05% 23-09-36	EUR	300.000	228.378,00	0,16
TELEKOM SRBIJA AD 7.0% 28-10-29	USD	200.000	192.639,08	0,13
Singapore			187.243,39	0,13
SINGAPORE AIRLINES 3.0% 20-07-26	USD	200.000	187.243,39	0,13
Spagna			6.604.238,01	4,62
BANCO DE BADELL 2.0% 17-01-30	EUR	300.000	299.568,00	0,21
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	200.000	196.656,00	0,14
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	400.000	396.700,00	0,28
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.938% 07-11-33	USD	400.000	420.550,07	0,29
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 9.625% PERP	USD	200.000	222.267,71	0,16
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	200.000	202.775,00	0,14
BANKINTER 7.375% PERP	EUR	200.000	212.306,00	0,15
BBVA 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	200.000	208.359,00	0,15
BBVA 6.0% PERP	EUR	400.000	406.546,00	0,28
BBVA 7.883% 15-11-34	USD	200.000	211.732,57	0,15
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	200.000	217.734,00	0,15
CAIXABANK 6.84% 13-09-34	USD	402.000	411.962,38	0,29
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	200.000	219.510,00	0,15
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	300.000	304.798,50	0,21
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	200.000	208.512,00	0,15
ENFRAGEN ENERGIA SUR 5.375% 30-12-30	USD	200.000	164.022,93	0,11
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	106.000	107.568,27	0,08
IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	200.000	217.546,00	0,15
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	500.000	517.045,00	0,36
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	731.000	774.366,58	0,54
UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	EUR	300.000	295.824,00	0,21
UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	EUR	400.000	387.888,00	0,27
Stati Uniti d'America			14.078.304,98	9,86
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	458.000	478.346,65	0,33
BK AMERICA 1.667% 02-06-29	GBP	200.000	216.432,66	0,15
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.5% 15-08-30	USD	300.000	259.491,83	0,18
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 2.8% 01-04-31	USD	500.000	407.487,59	0,29
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 6.72% 18-01-29	USD	399.000	399.274,83	0,28
EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.375% 15-12-30	EUR	429.000	453.667,50	0,32
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 6.375% 02-06-28	GBP	727.000	910.246,06	0,64
EXPEDIA GROUP 6.25% 01-05-25	USD	519.000	500.408,40	0,35
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	597.000	621.056,11	0,43
FORD MOTOR CREDIT 7.2% 10-06-30	USD	300.000	305.030,11	0,21
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.35% 03-09-25	GBP	500.000	590.629,70	0,41
GOLD SACH GR 47.5% 11-08-25	TRY	3.600.000	98.167,54	0,07
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	200.000	179.561,67	0,13
GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	500.000	645.254,60	0,45
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	500.000	514.960,00	0,36
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	305.000	325.541,75	0,23
JPM CHASE 6.85% 20-11-25 EMTN	INR	52.000.000	582.675,08	0,41
KOSMOS ENERGY 7.5% 01-03-28	USD	200.000	182.566,35	0,13
KOSMOS ENERGY 7.75% 01-05-27	USD	200.000	186.987,13	0,13
LAMB WESTON 4.125% 31-01-30	USD	435.000	384.141,40	0,27
PRIMO WATER HOLDINGS INCORPORATION 3.875% 31-10-28	EUR	100.000	98.074,00	0,07
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33	EUR	425.000	458.840,62	0,32
RINKER MATERIALS 7.7% 21-07-25	USD	173.000	169.004,36	0,12
SASOL FINANCING USA LLC 8.75% 03-05-29	USD	265.000	259.863,63	0,18
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	200.000	174.755,55	0,12
THE WALT DISNEY COMPANY 3.6% 13-01-51	USD	500.000	356.297,86	0,25
TMOBILE U 4.375% 15-04-40	USD	507.000	425.205,01	0,30

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.25% 15-04-28	USD	1.000.000	987.877,03	0,69
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.875% 30-11-25	USD	3.000.000	2.906.459,96	2,04
Sudafrica			1.206.514,77	0,84
ABSA GROUP 6.375% PERP	USD	200.000	189.392,61	0,13
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.5% 21-12-26	ZAR	1.986.756	105.984,35	0,07
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 9.0% 31-01-40	ZAR	16.381.538	715.873,23	0,50
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.75% 30-09-49	USD	270.000	195.264,58	0,14
Svezia			658.595,14	0,46
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	137.000	138.061,75	0,10
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	200.000	194.383,70	0,14
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	310.400	326.149,69	0,23
Svizzera			221.608,78	0,16
UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	200.000	221.608,78	0,16
Turchia			193.720,92	0,14
TURKIYE GARANTI BANKASI AS 8.125% 03-01-35	USD	200.000	193.720,92	0,14
Ucraina			230.595,60	0,16
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-35	USD	89.484	50.957,30	0,04
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 01-02-36	USD	6	3,39	0,00
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-29	USD	44.000	29.283,60	0,02
UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34	USD	278.663	150.351,31	0,11
Uruguay			54.528,19	0,04
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 9.75% 20-07-33	UYU	2.463.726	54.528,19	0,04
Uzbekistan			375.935,25	0,26
NATL BANK OF UZBEKISTAN 8.5% 05-07-29	USD	200.000	197.383,56	0,14
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 3.7% 25-11-30	USD	222.000	178.551,69	0,13
Venezuela			276.184,08	0,19
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 6.82% 22-02-31	MXN	7.000.000	276.184,08	0,19
Obbligazioni a tasso variabile			2.431.037,93	1,70
Francia			697.560,22	0,49
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	692.000	697.560,22	0,49
Germania			299.902,50	0,21
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	300.000	299.902,50	0,21
Italia			873.217,56	0,61
CASTOR E3R+5.25% 15-02-29	EUR	400.000	389.126,00	0,27
FIBER BID E3R+4.0% 15-01-30	EUR	294.000	296.798,88	0,21
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	184.000	187.292,68	0,13
Regno Unito			560.357,65	0,39
DEUCE FIN E3R+4.75% 15-06-27	EUR	500.000	505.810,00	0,35
MARYLAND BID SONIO+5.5% 26-07-27	GBP	52.000	54.547,65	0,04
Obbligazioni convertibili			268.919,84	0,19
Russia			94.209,57	0,07
VK COMPANY 1.625% 01-10-25 CV	USD	200.000	94.209,57	0,07
Stati Uniti d'America			174.710,27	0,12
SASOL FINANCING USA LLC 4.5% 08-11-27	USD	200.000	174.710,27	0,12
Prodotti strutturati			367.631,08	0,26
Stati Uniti d'America			367.631,08	0,26
JPMORGAN CHASE BANK NA 0.0% 20-09-25	TRY	13.485.000	367.631,08	0,26
Totale portafoglio titoli			136.317.056,61	95,46

LUX IM – JPM Emerging Market Income

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		199.975.628,64
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	197.194.511,31
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>183.789.961,81</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		365.038,59
Sottoscrizioni da incassare		377.233,65
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		233.482,58
Interessi netti da incassare		1.781.805,15
Altre voci dell'attivo		23.557,36
Passivo		2.217.898,89
Debiti bancari a vista		64.470,01
Rimborsi da regolare		440.406,27
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	193.751,80
Commissioni di gestione	4	802.244,70
Commissioni della banca depositaria	6	24.098,66
Spese amministrative	7	167.001,60
Commissioni di performance	5	495.304,65
Interessi netti da regolare		537,46
Altre voci del passivo		30.083,74
Valore netto d'inventario		197.757.729,75

LUX IM – JPM Emerging Market Income

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		9.612.074,57
Dividendi netti sul portafoglio titoli		3.390.931,08
Cedole nette da obbligazioni		6.187.183,73
Interessi bancari su conti cassa		19.636,69
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	14.061,57
Altri proventi		261,50
Spese		6.414.047,66
Commissioni di gestione	4	3.127.816,85
Commissioni di performance	5	2.328.938,44
Commissioni della banca depositaria	6	38.905,01
Spese amministrative	7	650.452,27
Onorari		7.605,29
Spese legali		6.773,94
Spese di transazione	2.14	131.447,12
Commissioni di direttori		166,31
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	83.275,73
Interessi su scoperti bancari		4.442,08
Spese bancarie		16.934,84
Altre spese		17.289,78
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		3.198.026,91
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	4.634.782,07
- contratti a termine su divise	2.7	-459.708,78
- cambi	2.5	-315.836,52
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		7.057.263,68
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	14.345.076,06
- contratti a termine su divise	2.7	-555.536,77
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		20.846.802,97
Dividendi distribuiti	11	-714.006,31
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		23.795.292,25
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		4.884.192,63
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-31.382.504,13
Riscatto di azioni a distribuzione		-8.195.684,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		9.234.093,41
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		188.523.636,34
Patrimonio netto alla fine dell'anno		197.757.729,75

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	197.757.729,75	188.523.636,34	95.627.013,21
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		834.370,385	868.630,956	351.694,697
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,95	114,05	107,43
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		314.827,953	331.285,665	251.515,318
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,04	109,11	104,27
Dividendo per azione		2,18	1,56	1,85
Dhl - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		97.935,456	122.252,414	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,047	104,769	-
Dhl - EUR - Hedged - Distribuzione				
Numero di azioni		66.429,633	80.685,733	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,047	104,770	-
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		239.962,235	244.239,733	266.412,297
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	136,59	121,26	113,10
Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		0,171	68,171	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,333	104,953	-
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.094,002	4.850,293	2.745,350
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,53	122,82	114,20
F - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		401,412	457,702	512,068
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	129,58	117,16	110,51
Dividendo per azione		2,34	1,66	1,93
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		608,048	622,519	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,448	104,931	-
Fh - EUR - Hedged - Distribuzione				
Numero di azioni		136,445	136,445	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,441	104,930	-
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		11.049,198	14.295,086	10.107,469
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	133,61	118,64	110,71

LUX IM – JPM Emerging Market Income

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
DI - EUR - Capitalizzazione	868.630,956	140.611,904	174.872,475	834.370,385
DI - EUR - Distribuzione	331.285,665	42.292,628	58.750,340	314.827,953
Dhl - EUR - Hedged - Capitalizzazione	122.252,414	1.019,803	25.336,761	97.935,456
Dhl - EUR - Hedged - Distribuzione	80.685,733	243,349	14.499,449	66.429,633
E - EUR - Capitalizzazione	244.239,733	48.467,475	52.744,973	239.962,235
Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	68,171	0,000	68,000	0,171
F - EUR - Capitalizzazione	4.850,293	417,068	1.173,359	4.094,002
F - EUR - Distribuzione	457,702	0,000	56,290	401,412
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	622,519	5,454	19,925	608,048
Fh - EUR - Hedged - Distribuzione	136,445	0,000	0,000	136,445
H - EUR - Capitalizzazione	14.295,086	1.159,036	4.404,924	11.049,198

LUX IM – JPM Emerging Market Income

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			195.040.141,06	98,63
Azioni			111.834.896,53	56,55
Bermuda			1.834.855,00	0,93
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	482.000	1.834.855,00	0,93
Brasile			4.486.652,53	2,27
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	925.366	1.478.202,14	0,75
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	369.304	1.381.660,22	0,70
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	95.184	452.759,01	0,23
TIM SA	BRL	523.806	1.174.031,16	0,59
Cile			1.601.252,58	0,81
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	USD	88.508	1.601.252,58	0,81
Cina			27.460.985,72	13,89
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	433.800	4.425.133,24	2,24
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	348.000	1.723.252,14	0,87
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	312.600	1.216.198,28	0,61
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	97.100	671.354,65	0,34
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	8.700	71.476,25	0,04
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	260.855	1.806.794,87	0,91
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	680.600	2.317.043,73	1,17
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	425.000	1.688.752,84	0,85
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	218.900	2.167.888,88	1,10
NETEASE INC	HKD	216.400	3.707.685,93	1,87
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	344.000	1.961.090,65	0,99
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	50.900	1.708.897,01	0,86
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	555.600	1.465.046,58	0,74
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	878.000	1.099.979,57	0,56
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	CNY	27.500	507.040,58	0,26
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	131.800	923.350,52	0,47
Corea del Sud			13.362.714,35	6,76
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	31.447	1.165.707,05	0,59
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	4.933	682.509,72	0,35
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	26.937	1.457.355,90	0,74
KIA CORP	KRW	20.024	1.315.958,44	0,67
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	78.374	2.721.106,33	1,38
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	81.693	2.356.508,34	1,19
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	6.547	1.531.769,32	0,77
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	39.715	1.235.035,21	0,62
SK TELECOM	KRW	24.893	896.764,04	0,45
Grecia			685.873,02	0,35
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	90.413	685.873,02	0,35
Hong Kong			2.567.269,35	1,30
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	679.000	1.476.059,55	0,75
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	29.900	1.091.209,80	0,55
India			16.024.936,22	8,10
HDFC BANK LTD-ADR	USD	114.174	7.054.689,43	3,57
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	56.686	1.645.343,85	0,83
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	344.055	7.324.902,94	3,70
Indonesia			4.453.380,17	2,25
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	3.150.800	1.068.722,44	0,54
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	9.400.545	2.282.350,99	1,15
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	6.835.400	1.102.306,74	0,56

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Isole Cayman			1.052.297,98	0,53
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	137.100	1.052.297,98	0,53
Macao			274.353,63	0,14
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	342.000	274.353,63	0,14
Messico			6.521.996,34	3,30
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	MXN	111.916	174.393,64	0,09
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	77.206	1.305.880,24	0,66
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	293.986	1.844.166,61	0,93
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	396.922	539.396,58	0,27
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1.046.625	2.658.159,27	1,34
Polonia			405.902,69	0,21
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	37.863	405.902,69	0,21
Russia			1.328,84	0,00
SEVERSTAL - GDR REG S	USD	22.990	1.328,84	0,00
Sudafrica			4.540.958,28	2,30
AVI LTD	ZAR	57.910	320.623,50	0,16
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	30.240	415.050,76	0,21
FIRSTRAND LTD	ZAR	251.955	990.403,89	0,50
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	40.540	617.875,22	0,31
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	76.256	866.348,46	0,44
VODACOM GROUP LTD	ZAR	255.520	1.330.656,45	0,67
Tailandia			2.041.219,78	1,03
SCB X PCL-NVDR	THB	619.300	2.041.219,78	1,03
Taiwan			24.518.920,05	12,40
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	541.000	2.567.120,29	1,30
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	39.040	574.047,02	0,29
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	100.663	775.460,28	0,39
QUANTA COMPUTER INC	TWD	400.807	3.369.388,84	1,70
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	160.437	2.669.234,98	1,35
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	348.360	10.969.092,16	5,55
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	267.000	781.287,16	0,40
WISTRON CORP	TWD	341.000	1.038.775,40	0,53
WIWYNN CORP	TWD	23.123	1.774.513,92	0,90
Obbligazioni			83.205.244,53	42,07
Angola			1.110.897,83	0,56
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 26-11-29	USD	340.000	293.645,29	0,15
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.25% 09-05-28	USD	900.000	817.252,54	0,41
Arabia Saudita			528.008,77	0,27
SAUDI INTL BOND 3.45% 02-02-61	USD	200.000	117.331,54	0,06
SAUDI INTL BOND 4.625% 04-10-47	USD	300.000	236.802,18	0,12
SAUDI INTL BOND 5.25% 16-01-50	USD	200.000	173.875,05	0,09
Argentina			3.121.794,24	1,58
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.75% 09-07-30	USD	325.337	242.410,04	0,12
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 4.125% 09-07-35	USD	1.275.462	819.807,33	0,41
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 4.125% 09-07-46	USD	2.850.000	1.829.993,50	0,93
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 5.0% 09-01-38	USD	340.203	229.583,37	0,12
Azerbaigian			450.251,43	0,23
STATE OIL COMPANY OF AZERBAIDJA 6.95% 18-03-30	USD	450.000	450.251,43	0,23
Bahreïn			1.911.945,49	0,97
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 25-01-33	USD	600.000	519.920,05	0,26
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 5.45% 16-09-32	USD	900.000	796.270,90	0,40

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
OIL AND GAS 7.5% 25-10-27	USD	600.000	595.754,54	0,30
Benin			591.280,53	0,30
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 7.96% 13-02-38	USD	650.000	591.280,53	0,30
Brasile			1.976.707,19	1,00
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	750.000	496.294,74	0,25
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.125% 13-05-54	USD	712.000	639.050,95	0,32
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 8.25% 20-01-34	USD	355.000	375.112,28	0,19
ELETRORBRAS CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA 6.5% 11-01-35	USD	520.000	466.249,22	0,24
Cile			2.440.479,79	1,23
ALFA DESARROLLO 4.55% 27-09-51	USD	495.520	353.491,91	0,18
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 7.95% PERP	USD	504.000	502.368,63	0,25
EMPRESA NACIONAL DE PETROLEO ENAP 5.25% 06-11-29	USD	800.000	760.283,23	0,38
EMPRESA NACIONAL DE PETROLEO ENAP 6.15% 10-05-33	USD	200.000	194.345,17	0,10
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S 3.05% 14-09-32	USD	400.000	317.449,06	0,16
INTERCHILE 4.5% 30-06-56	USD	400.000	312.541,79	0,16
Colombia			4.369.916,83	2,21
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.2% 15-05-49	USD	290.000	188.686,48	0,10
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	209.000	199.282,36	0,10
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 14-11-35	USD	1.000.000	972.515,78	0,49
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 20-04-33	USD	330.000	325.911,75	0,16
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.375% 07-11-54	USD	580.000	542.941,57	0,27
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-11-53	USD	1.000.000	975.111,99	0,49
ECOPETROL 6.875% 29-04-30	USD	100.000	94.265,69	0,05
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	273.000	254.267,00	0,13
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	630.000	644.647,71	0,33
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 4.25% 18-07-29	USD	200.000	172.286,50	0,09
Costa d'Avorio			1.239.207,30	0,63
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.125% 15-06-33	USD	800.000	688.795,34	0,35
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	100.000	80.893,50	0,04
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	190.000	165.155,60	0,08
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.25% 30-01-37	USD	325.000	304.362,86	0,15
Costa Rica			974.472,91	0,49
COSTA RICA GOVERNMENT INTL BOND 7.3% 13-11-54	USD	778.000	779.236,65	0,39
NSTITUTO COSTARRICANESE DE ELECTRICIDAD 6.75% 07-10-31	USD	200.000	195.236,26	0,10
Ecuador			1.988.578,11	1,01
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 31-07-40	USD	1.290.000	641.234,57	0,32
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 31-07-35	USD	465.000	255.157,59	0,13
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 31-07-30	USD	1.621.800	1.092.185,95	0,55
Egitto			3.270.735,38	1,65
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 5.8% 30-09-27	USD	250.000	226.122,30	0,11
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 5.875% 16-02-31	USD	200.000	161.251,39	0,08
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.0529% 15-01-32	USD	1.090.000	904.498,91	0,46
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.3% 30-09-33	USD	400.000	327.789,60	0,17
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.15% 20-11-59	USD	500.000	356.153,37	0,18
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.7002% 01-03-49	USD	750.000	570.355,48	0,29
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.75% 30-09-51	USD	950.000	724.564,33	0,37
El Salvador			2.561.894,13	1,30
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 8.625% 28-02-29	USD	76.000	75.970,35	0,04
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.25% 17-04-30	USD	1.640.000	1.676.329,47	0,85
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.5% 15-07-52	USD	350.000	352.151,15	0,18
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.65% 21-11-54	USD	451.000	457.443,16	0,23

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Emirati Arabi Uniti			3.285.659,69	1,66
ABU DHABI CRUDE OIL 4.6% 02-11-47	USD	1.400.000	1.189.531,33	0,60
DNOC MURBAN RSC 5.125% 11-09-54	USD	544.000	474.653,82	0,24
DP WORLD 6.85% 02-07-37 EMTN	USD	230.000	241.436,30	0,12
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 3.625% 10-03-33	USD	800.000	648.095,95	0,33
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	200.000	124.978,56	0,06
MDGH SUKUK 3.7% 07-11-49 EMTN	USD	610.000	430.428,88	0,22
UAE INTL GOVERNMENT BOND 4.951% 07-07-52	USD	200.000	176.534,85	0,09
Ghana			1.145.020,27	0,58
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 03-01-30	USD	109.427	82.155,90	0,04
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 03-07-26	USD	72.000	64.880,11	0,03
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-29	USD	685.600	571.745,03	0,29
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-35	USD	626.400	426.239,23	0,22
Giordania			1.103.782,09	0,56
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 07-07-25	USD	600.000	569.250,03	0,29
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 31-01-27	USD	200.000	186.111,46	0,09
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 5.85% 07-07-30	USD	200.000	176.664,90	0,09
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 10-10-47	USD	200.000	171.755,70	0,09
Guatemala			816.260,30	0,41
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.65% 07-10-41	USD	200.000	148.122,93	0,07
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.6% 13-06-36	USD	700.000	668.137,37	0,34
Honduras			384.278,21	0,19
HONDURAS GOVERNMENT INTL BOND 8.625% 27-11-34	USD	400.000	384.278,21	0,19
Indonesia			1.916.966,74	0,97
HUTAMA KARYA PERSERO PT 3.75% 11-05-30	USD	1.117.000	995.550,93	0,50
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-37	USD	250.000	264.507,97	0,13
PT PERTAMINA PERSERO 6.45% 30-05-44	USD	200.000	197.963,48	0,10
PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.0% 30-06-50	USD	470.000	314.749,00	0,16
PT PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 4.375% 05-02-50	USD	200.000	144.195,36	0,07
Isole Cayman			483.080,16	0,24
GACI FIRST INVESTMENT 5.125% 14-02-53	USD	300.000	242.742,65	0,12
KINGSTON AIRPORT REV FIN 6.75% 15-12-36	USD	247.000	240.337,51	0,12
Kazakistan			1.139.764,94	0,58
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.75% 19-04-47	USD	400.000	332.933,86	0,17
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 6.375% 24-10-48	USD	900.000	806.831,08	0,41
Kenia			480.180,53	0,24
KENYA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 22-05-32	USD	200.000	175.040,70	0,09
KENYA GOVERNMENT INTL BOND 9.75% 16-02-31	USD	320.000	305.139,83	0,15
Lussemburgo			2.461.314,58	1,24
FEL ENERGY VI SARL 5.75% 01-12-40	USD	346.908	308.694,96	0,16
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.129% 23-02-38	USD	1.000.000	967.742,40	0,49
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	200.000	194.773,85	0,10
GUARA NORTE SARL 5.198% 15-06-34	USD	399.325	351.946,87	0,18
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	635.000	638.156,50	0,32
Marocco			1.170.141,93	0,59
MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-12-50	USD	200.000	131.186,36	0,07
MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 08-09-33	USD	200.000	199.112,76	0,10
OCP 6.875% 25-04-44	USD	600.000	562.634,75	0,28
OCP 7.5% 02-05-54	USD	283.000	277.208,06	0,14
Mauritius			378.832,83	0,19
GREENKO POWER II 4.3% 13-12-28	USD	417.500	378.832,83	0,19

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Messico			8.981.659,48	4,54
BANCO ACTINVER SA INSTITUCION BANCA MUL 7.25% 31-01-41	USD	342.000	323.894,31	0,16
BRASKEM IDESA SAPI 6.99% 20-02-32	USD	200.000	144.349,50	0,07
BRASKEM IDESA SAPI 7.45% 15-11-29	USD	300.000	234.004,63	0,12
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 3.348% 09-02-31	USD	250.000	200.009,64	0,10
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 3.875% 26-07-33	USD	200.000	155.543,56	0,08
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% 24-01-35	USD	248.000	226.023,91	0,11
MEXICO CITY ARPT TRUST 5.5% 31-10-46	USD	500.000	387.351,28	0,20
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 12-02-34	USD	220.000	169.204,27	0,09
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 27-04-51	USD	200.000	145.434,23	0,07
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.338% 04-05-53	USD	759.000	651.867,70	0,33
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02-35	USD	500.000	471.860,70	0,24
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	1.025.000	1.029.754,46	0,52
PETROLEOS MEXICANOS 5.35% 12-02-28	USD	470.000	415.155,73	0,21
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	555.000	451.669,65	0,23
PETROLEOS MEXICANOS 6.49% 23-01-27	USD	200.000	186.897,55	0,09
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 23-01-29	USD	500.000	449.243,78	0,23
PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16-02-32	USD	350.000	294.237,03	0,15
PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04-08-26	USD	800.000	759.354,56	0,38
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28-01-60	USD	1.464.000	966.292,18	0,49
PETROLEOS MEXICANOS 7.69% 23-01-50	USD	1.817.000	1.319.510,81	0,67
Nigeria			2.132.720,39	1,08
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	600.000	548.866,62	0,28
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.143% 23-02-30	USD	400.000	349.362,75	0,18
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 28-09-33	USD	300.000	247.749,63	0,13
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 28-11-47	USD	300.000	220.987,91	0,11
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 8.25% 28-09-51	USD	300.000	230.870,38	0,12
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 8.747% 21-01-31	USD	200.000	185.655,80	0,09
REPUBLIQUE FEDERALE DU NIGERIA 9.625% 09-06-31	USD	363.000	349.227,30	0,18
Oman			2.232.807,67	1,13
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 17-01-28	USD	400.000	384.840,81	0,19
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 25-01-31	USD	200.000	198.209,15	0,10
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 17-01-48	USD	950.000	930.973,46	0,47
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 7.0% 25-01-51	USD	500.000	506.044,98	0,26
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 28-10-32	USD	200.000	212.739,27	0,11
Paesi Bassi			1.413.574,00	0,71
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 7.25% 13-02-33	USD	400.000	357.094,55	0,18
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10-08-30	USD	171.920	159.978,10	0,08
MV24 CAPITAL BV 6.748% 01-06-34	USD	376.050	343.301,17	0,17
YINSON BORONIA PRODUCTION BV 8.947% 31-07-42	USD	551.000	553.200,18	0,28
Pakistan			1.222.556,72	0,62
PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 08-04-26	USD	500.000	454.561,44	0,23
PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 05-12-27	USD	200.000	174.095,66	0,09
PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 08-04-31	USD	500.000	403.769,09	0,20
PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 8.25% 30-09-25	USD	200.000	190.130,53	0,10
Panama			2.068.652,75	1,05
AEROPUERTO INTL TOCUMEN 5.125% 11-08-61	USD	200.000	139.900,78	0,07
EMPRE DE TRANSMISION ELECTRICA 5.125% 02-05-49	USD	200.000	138.595,44	0,07
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 01-04-56	USD	1.100.000	632.676,17	0,32
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 6.7% 26-01-36	USD	400.000	358.687,92	0,18
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 9.375% 01-04-29	USD	600.000	638.995,23	0,32
PANAMA NOTAS DEL TESORO 3.75% 17-04-26	USD	170.000	159.797,21	0,08
Paraguay			1.296.996,77	0,66
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 3.849% 28-06-33	USD	300.000	250.717,69	0,13

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 28-04-31	USD	200.000	184.847,55	0,09
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 5.4% 30-03-50	USD	400.000	327.760,71	0,17
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 5.6% 13-03-48	USD	200.000	168.802,08	0,09
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 6.1% 11-08-44	USD	400.000	364.868,74	0,18
Perù			1.786.475,19	0,90
NIAGARA ENERGY SAC 5.746% 03-10-34	USD	610.000	567.366,70	0,29
PERU LNG SRL 5.375% 22-03-30	USD	183.340	162.269,28	0,08
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 15-01-34	USD	256.000	199.140,16	0,10
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 21-11-33	USD	150.000	172.715,67	0,09
PETROLEOS DEL PERU 4.75% 19-06-32	USD	600.000	437.704,35	0,22
PETROLEOS DEL PERU 5.625% 19-06-47	USD	400.000	247.279,03	0,13
Polonia			334.515,76	0,17
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 04-10-33	USD	361.000	334.515,76	0,17
Qatar			463.242,13	0,23
QATARENERGY 3.3% 12-07-51	USD	700.000	463.242,13	0,23
Repubblica dominicana			4.179.770,00	2,11
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 4.875% 23-09-32	USD	1.320.000	1.137.790,28	0,58
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 5.875% 30-01-60	USD	650.000	532.366,94	0,27
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.0% 19-07-28	USD	350.000	334.933,53	0,17
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.85% 27-01-45	USD	800.000	761.196,47	0,38
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 7.05% 03-02-31	USD	1.430.000	1.413.482,78	0,71
Romania			1.711.636,89	0,87
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.624% 26-05-30	EUR	100.000	93.926,50	0,05
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 14-02-51	USD	76.000	46.231,84	0,02
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	250.000	203.233,75	0,10
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.125% 17-01-33	USD	1.100.000	1.075.913,50	0,54
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 17-01-53	USD	300.000	292.331,30	0,15
Ruanda			162.914,11	0,08
RWANDA INTL GOVERNMENT BOND 5.5% 09-08-31	USD	200.000	162.914,11	0,08
Senegal			480.970,09	0,24
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 23-05-33	USD	200.000	154.376,96	0,08
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 13-03-48	USD	500.000	326.593,13	0,17
Sri Lanka			1.203.362,96	0,61
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.1% 15-01-30	USD	191.641	153.001,73	0,08
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	USD	375.901	274.419,85	0,14
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38	USD	352.461	257.241,69	0,13
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-05-36	USD	176.156	128.816,78	0,07
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-06-35	USD	253.819	178.240,58	0,09
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-04-28	USD	234.493	211.642,33	0,11
Stati Uniti d'America			769.632,28	0,39
BBVA BANCORER SATexas 5.125% 18-01-33	USD	480.000	429.912,24	0,22
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.0% 05-06-34	USD	452.111	339.720,04	0,17
Sudafrica			2.730.370,49	1,38
ESKOM HOLDINGS SOC 7.125% 11-02-25	USD	250.000	240.726,60	0,12
ESKOM HOLDINGS SOC 8.45% 10-08-28	USD	200.000	202.290,84	0,10
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 4.85% 30-09-29	USD	400.000	359.364,19	0,18
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.75% 30-09-49	USD	600.000	433.921,29	0,22
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	700.000	612.682,91	0,31
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.95% 19-11-54	USD	347.000	320.837,52	0,16
TRANSNET 8.25% 06-02-28	USD	570.000	560.547,14	0,28
Suriname			573.878,59	0,29
SURINAME GOVERNMENT INTL BOND 7.95% 15-07-33	USD	659.750	573.878,59	0,29

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Togo			651.742,45	0,33
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	750.000	651.742,45	0,33
Trinidad e Tobago			405.749,78	0,21
TRINIDAD AND TOBAGO GOVERNMENT INT 5.95% 14-01-31	USD	200.000	188.881,08	0,10
TRINIDAD GENERATION UN 5.25% 04-11-27	USD	230.000	216.868,70	0,11
Turchia			4.243.025,37	2,15
EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 9.0% 28-01-27	USD	200.000	203.016,23	0,10
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	275.000	287.767,81	0,15
TC ZIRAAT BANKASI AS 8.9941% 02-08-34	USD	840.000	837.430,76	0,42
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 9.125% 13-07-30	USD	1.200.000	1.280.574,15	0,65
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 9.375% 19-01-33	USD	691.000	750.234,76	0,38
TVF VARLIK KIRALAMA AS 6.95% 23-01-30	USD	307.000	296.724,27	0,15
ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA AS 9.375% 12-11-26	USD	573.000	587.277,39	0,30
Ungheria			1.287.263,61	0,65
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.5% 29-06-28	USD	1.000.000	978.011,66	0,49
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	200.000	113.149,65	0,06
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 25-09-52	USD	200.000	196.102,30	0,10
Uruguay			234.353,40	0,12
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 4.975% 20-04-55	USD	170.000	145.551,80	0,07
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 5.1% 18-06-50	USD	100.000	88.801,60	0,04
Uzbekistan			339.935,45	0,17
UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.75% 16-11-28	USD	400.000	339.935,45	0,17
Venezuela			389.931,87	0,20
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 07-05-28	USD	2.780.000	389.931,87	0,20
Zambia			606.054,13	0,31
ZAMBIA GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 31-12-53	USD	416.977	230.665,95	0,12
ZAMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 30-06-33	USD	444.156	375.388,18	0,19
Organismi d'Investimento Collettivo			2.154.370,25	1,09
Azioni/Quote di fondi di investimento			2.154.370,25	1,09
Fondi monetari			2.154.370,25	1,09
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - USD LIQUIDITY LVNAV FUND X DIST	USD	2.236.344	2.154.370,25	1,09
Totale portafoglio titoli			197.194.511,31	99,72

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		181.034.675,34
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	174.163.339,99
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>164.977.203,96</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.016.247,39
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.893.769,38
Sottoscrizioni da incassare		90.760,78
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	1.905,83
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	590.863,29
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		47.896,87
Interessi netti da incassare		1.210.085,08
Altre voci dell'attivo		19.806,73
Passivo		3.037.852,17
Debiti bancari a vista		36,56
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.350.910,57
Rimborsi da regolare		54.851,86
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	810.837,94
Commissioni di gestione	4	472.679,67
Commissioni della banca depositaria	6	23.186,40
Spese amministrative	7	120.251,18
Commissioni di performance	5	187.209,66
Interessi netti da regolare		14,47
Altre voci del passivo		17.873,86
Valore netto d'inventario		177.996.823,17

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		5.682.934,63
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.399.596,11
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		3.255.190,98
Interessi ricevuti su swaps		742.024,18
Interessi bancari su conti cassa		248.937,41
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	34.428,47
Altri proventi		2.757,48
Spese		3.548.383,42
Commissioni di gestione	4	1.882.637,94
Commissioni di performance	5	907.424,52
Commissioni della banca depositaria	6	37.543,63
Spese amministrative	7	484.627,43
Onorari		7.265,67
Spese legali		6.243,20
Spese di transazione	2.14	78.839,46
Commissioni di direttori		172,88
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	40.269,25
Interessi su scoperti bancari		11.686,78
Interessi pagati su swaps		59.451,23
Spese bancarie		15.538,80
Altre spese		16.682,63
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.134.551,21
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	7.250.547,72
- contratti a termine su divise	2.7	-1.201.543,60
- future finanziari	2.8	866.485,83
- swaps	2.10	482.897,99
- cambi	2.5	-3.184.456,16
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		6.348.482,99
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	9.927.943,89
- contratti a termine su divise	2.7	-1.427.366,97
- future finanziari	2.8	-292.023,18
- swaps	2.10	-470.832,84
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.086.203,89
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		82.138.632,22
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-91.723.365,88
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		4.501.470,23
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		173.495.352,94
Patrimonio netto alla fine dell'anno		177.996.823,17

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	177.996.823,17	173.495.352,94	204.856.254,79
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		568.929,046	633.279,909	717.991,773
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,80	92,00	88,22
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		375.734,216	1.125.807,514	1.408.988,397
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,08	100,23	95,16
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		709.324,804	14,048	271,920
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,40	101,69	96,36
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.943,865	2.920,233	3.067,255
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,74	103,49	97,95
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		18.316,606	22.661,966	80.894,008
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,77	92,54	87,90

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

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
DI - EUR - Capitalizzazione	633.279,909	70.732,076	135.082,939	568.929,046
E - EUR - Capitalizzazione	1.125.807,514	28.603,299	778.676,597	375.734,216
E2 - EUR - Capitalizzazione	14,048	709.352,701	41,945	709.324,804
F - EUR - Capitalizzazione	2.920,233	323,653	300,021	2.943,865
H - EUR - Capitalizzazione	22.661,966	534,612	4.879,972	18.316,606

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

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			166.317.670,90	93,44
Azioni			68.707.398,62	38,60
Australia			900.952,26	0,51
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	2.451	41.794,55	0,02
ASX LTD	AUD	304	11.820,71	0,01
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	1.906	21.284,07	0,01
BRAMBLES LTD	AUD	2.879	33.095,51	0,02
COCHLEAR LTD	AUD	170	29.443,51	0,02
COLES GROUP LTD	AUD	1.556	17.561,59	0,01
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	1.213	111.066,65	0,06
CSL LTD	AUD	558	93.876,82	0,05
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	3.644	9.144,29	0,01
FORTESCUE LTD	AUD	1.806	19.692,60	0,01
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	1.921	40.906,04	0,02
GPT GROUP	AUD	3.405	8.890,39	0,00
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	363	48.072,50	0,03
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	654	13.383,22	0,01
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	888	8.191,86	0,00
ORICA LTD	AUD	1.783	17.662,75	0,01
PILBARA MINERALS LTD	AUD	5.570	7.288,22	0,00
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	2.770	31.776,30	0,02
REA GROUP LTD	AUD	129	17.982,31	0,01
SANTOS LTD	AUD	2.806	11.199,19	0,01
SEEK LTD	AUD	575	7.753,93	0,00
STOCKLAND	AUD	3.040	8.718,41	0,00
SUNCORP GROUP LTD	AUD	3.896	44.251,04	0,02
TELSTRA GROUP LTD	AUD	6.472	15.506,20	0,01
TRANSURBAN GROUP	AUD	7.500	60.001,79	0,03
WESFARMERS LTD	AUD	1.194	51.028,75	0,03
WESTPAC BANKING CORP	AUD	869	16.780,83	0,01
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	271	19.601,64	0,01
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	4.639	68.183,90	0,04
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	823	14.992,69	0,01
Austria			20.147,96	0,01
OMV AG	EUR	294	10.977,96	0,01
VERBUND AG	EUR	131	9.170,00	0,01
Belgio			85.835,80	0,05
D'IETEREN GROUP	EUR	95	15.143,00	0,01
ELIA GROUP SA/NV	EUR	274	20.180,10	0,01
KBC GROUP NV	EUR	190	14.132,20	0,01
UCB SA	EUR	193	36.380,50	0,02
Bermuda			23.960,83	0,01
COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	42.076	23.960,83	0,01
Brasile			498.231,58	0,28
ATACADAO SA	BRL	3.100	2.605,57	0,00
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	37.400	59.743,67	0,03
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	21.900	36.068,35	0,02
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	6.700	25.066,40	0,01
CCR SA	BRL	10.900	17.158,84	0,01
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	7.047	12.118,78	0,01
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	9.000	12.342,89	0,01
COMPANHIA PARANAENSE -PREF B	BRL	4.200	5.948,55	0,00
CPFL ENERGIA SA	BRL	2.000	9.779,58	0,01
ENERGISA SA-UNITS	BRL	1.000	5.646,71	0,00

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ENEVA SA	BRL	3.200	5.215,78	0,00
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	700	3.846,51	0,00
GERDAU SA-PREF	BRL	19.000	53.349,64	0,03
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	17.700	6.109,68	0,00
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	1.500	7.476,32	0,00
LOJAS RENNER S.A.	BRL	10.890	20.430,13	0,01
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	1.800	3.555,20	0,00
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	14.300	87.233,45	0,05
RAIA DROGASIL SA	BRL	6.200	21.113,24	0,01
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	1.100	4.328,21	0,00
SUZANO SA	BRL	5.900	56.420,96	0,03
TOTVS SA	BRL	4.500	18.632,75	0,01
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	3.400	8.357,38	0,00
WEG SA	BRL	1.920	15.682,99	0,01
Canada			1.514.733,90	0,85
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	402	30.092,13	0,02
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	500	26.493,24	0,01
ARC RESOURCES LTD	CAD	2.600	45.300,66	0,03
BANK OF MONTREAL	CAD	600	55.893,93	0,03
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	2.200	114.051,16	0,06
BROOKFIELD CORP	CAD	1.200	66.179,19	0,04
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	500	48.466,59	0,03
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	200	13.832,86	0,01
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD	200	20.342,84	0,01
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	600	36.597,03	0,02
CGI INC	CAD	300	31.550,82	0,02
DOLLARAMA INC	CAD	500	46.812,64	0,03
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	500	9.736,17	0,01
ENBRIDGE INC	CAD	1.700	68.846,93	0,04
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	300	33.724,39	0,02
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	400	17.776,88	0,01
HYDRO ONE LTD	CAD	1.400	41.529,40	0,02
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	100	17.405,25	0,01
KEYERA CORP	CAD	300	8.822,82	0,00
KINROSS GOLD CORP	CAD	1.000	8.818,80	0,00
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	200	25.306,01	0,01
LUNDIN MINING CORP	CAD	2.300	18.804,74	0,01
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1.000	29.469,67	0,02
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	700	61.351,95	0,03
NUTRIEN LTD	CAD	1.100	46.735,64	0,03
OPEN TEXT CORP	CAD	800	21.845,45	0,01
PARKLAND CORP	CAD	500	10.800,86	0,01
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	800	28.268,38	0,02
RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	CAD	100	8.691,58	0,00
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1.100	127.471,54	0,07
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	700	71.809,29	0,04
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	1.700	96.998,13	0,05
TC ENERGY CORP	CAD	800	35.907,33	0,02
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1.800	91.880,27	0,05
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	200	16.563,55	0,01
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	100	14.977,90	0,01
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	900	48.513,46	0,03
WSP GLOBAL INC	CAD	100	17.064,42	0,01
Cina			1.269.012,53	0,71
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	30.200	308.065,98	0,17
BYD CO LTD-H	HKD	2.000	66.008,48	0,04
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	31.000	24.714,80	0,01

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CMOC GROUP LTD-H	HKD	33.000	21.447,80	0,01
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	6.012	4.108,35	0,00
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	3.400	23.507,78	0,01
FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	15.500	8.711,58	0,00
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	14.800	50.385,32	0,03
HANSON PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	8.000	17.113,68	0,01
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP	HKD	21.852	3.679,08	0,00
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	116.400	189.058,59	0,11
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	477	8.468,87	0,00
MEITUAN-CLASS B	HKD	8.030	150.803,26	0,08
NETEASE INC	HKD	2.800	47.973,76	0,03
NIO INC - ADR	USD	5.270	22.236,50	0,01
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	5.400	22.695,68	0,01
PDD HOLDINGS INC	USD	516	46.919,94	0,03
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	2.500	3.887,22	0,00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	10.300	16.091,86	0,01
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	3.200	8.437,99	0,00
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	1.600	13.637,46	0,01
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	32.800	73.901,77	0,04
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	2.095	26.801,79	0,02
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	15.000	64.064,87	0,04
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	HKD	11.400	46.290,12	0,03
Colombia			4.634,12	0,00
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	1.269	4.634,12	0,00
Corea del Sud			1.374.449,78	0,77
AMOREPACIFIC CORP	KRW	76	5.198,01	0,00
CELLTRION INC	KRW	166	20.312,87	0,01
COWAY CO LTD	KRW	1.652	72.127,03	0,04
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	371	10.144,95	0,01
ECOPRO BM CO LTD	KRW	131	9.395,74	0,01
HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	3.397	35.737,36	0,02
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	1.099	18.217,69	0,01
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	102	7.861,62	0,00
HYUNDAI STEEL CO	KRW	561	7.706,85	0,00
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1.823	98.628,64	0,06
KOREA ZINC CO LTD	KRW	39	25.604,98	0,01
LG CHEM LTD	KRW	94	15.336,62	0,01
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	63	6.529,09	0,00
LG ELECTRONICS INC	KRW	139	7.574,66	0,00
LG H&H	KRW	92	18.312,58	0,01
LOTTE CHEMICAL CORP	KRW	99	3.863,65	0,00
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	3.352	17.566,35	0,01
NAVER CORP	KRW	1.009	130.974,82	0,07
POSCO FUTURE M CO LTD	KRW	47	4.358,67	0,00
SAMSUNG E&A CO LTD	KRW	341	3.683,11	0,00
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	524	42.336,39	0,02
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	9.814	340.737,20	0,19
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	2.321	143.596,99	0,08
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	442	71.393,61	0,04
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	389	28.204,96	0,02
SK BIOSCIENCE CO LTD	KRW	279	9.176,91	0,01
SKC CO LTD	KRW	65	4.458,39	0,00
SK HYNIX INC	KRW	1.242	140.955,83	0,08
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	KRW	246	3.620,29	0,00
SK INNOVATION CO LTD	KRW	244	17.834,86	0,01
SK SQUARE CO LTD	KRW	313	16.198,67	0,01
SK TELECOM	KRW	660	23.776,33	0,01

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
YUHAN CORP	KRW	167	13.024,06	0,01
Danimarca			663.382,97	0,37
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	10	15.961,98	0,01
DANSKE BANK A/S	DKK	1.413	38.591,39	0,02
DSV A/S	DKK	145	29.725,74	0,02
GENMAB A/S	DKK	920	184.102,38	0,10
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	171	9.347,47	0,01
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.665	306.729,10	0,17
PANDORA A/S	DKK	136	24.014,96	0,01
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	79	27.031,18	0,02
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2.120	27.878,77	0,02
Filippine			55.647,17	0,03
AYALA CORPORATION	PHP	880	8.758,55	0,00
AYALA LAND INC	PHP	8.960	3.900,60	0,00
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	6.260	40.149,87	0,02
SM INVESTMENTS CORP	PHP	190	2.838,15	0,00
Finlandia			369.526,98	0,21
ELISA OYJ	EUR	701	29.301,80	0,02
KESKO OYJ-B SHS	EUR	8.494	154.420,92	0,09
METSO CORP	EUR	869	7.803,62	0,00
NESTE OYJ	EUR	925	11.215,63	0,01
NOKIA OYJ	EUR	20.131	86.049,96	0,05
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	822	7.988,20	0,00
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.696	45.045,76	0,03
WARTSILA OYJ ABP	EUR	1.619	27.701,09	0,02
Francia			1.210.475,40	0,68
ADP	EUR	190	21.223,00	0,01
AMUNDI SA	EUR	142	9.031,20	0,01
AXA SA	EUR	5.220	178.106,40	0,10
BNP PARIBAS	EUR	1.089	63.956,97	0,04
BOUYGUES SA	EUR	792	22.603,68	0,01
BUREAU VERITAS SA	EUR	613	17.752,48	0,01
CARREFOUR SA	EUR	3.657	49.607,21	0,03
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	119	10.181,64	0,01
COVIVIO	EUR	307	15.006,16	0,01
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2.204	72.599,76	0,04
EDENRED	EUR	270	8.332,20	0,00
EIFFAGE	EUR	111	9.248,52	0,01
KERING	EUR	498	118.075,80	0,07
L'OREAL	EUR	317	106.955,80	0,06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	86	54.119,80	0,03
MICHELIN (CGDE)	EUR	481	15.204,41	0,01
PUBLICIS GROUPE	EUR	37	3.772,15	0,00
REXEL SA	EUR	1.241	30.292,81	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	832	199.180,80	0,11
SOCIETE GENERALE SA	EUR	671	18.033,13	0,01
TOTALENERGIES SE	EUR	2.885	151.751,00	0,09
VINCI SA	EUR	359	35.440,48	0,02
Germania			689.305,21	0,39
ADIDAS AG	EUR	106	25.100,80	0,01
ALLIANZ SE-REG	EUR	352	104.156,80	0,06
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	124	9.793,52	0,01
COMMERZBANK AG	EUR	2.483	39.045,18	0,02
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	602	10.017,28	0,01
DHL GROUP	EUR	399	13.558,02	0,01

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
KNORR-BREMSE AG	EUR	131	9.215,85	0,01
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	115	9.407,00	0,01
MTU AERO ENGINES AG	EUR	52	16.744,00	0,01
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	91	44.326,10	0,02
PUMA SE	EUR	996	44.182,56	0,02
SAP SE	EUR	1.079	254.967,70	0,14
SIEMENS AG-REG	EUR	516	97.296,96	0,05
VONOVIA SE	EUR	392	11.493,44	0,01
Giappone			4.453.601,30	2,50
ADVANTEST CORP	JPY	1.900	107.512,77	0,06
AEON CO LTD	JPY	5.400	122.749,92	0,07
AJINOMOTO CO INC	JPY	500	19.846,20	0,01
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	700	7.135,65	0,00
ASAHI KASEI CORP	JPY	8.800	59.144,88	0,03
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4.400	41.536,76	0,02
AZBIL CORP	JPY	17.900	135.172,25	0,08
BRIDGESTONE CORP	JPY	500	16.425,72	0,01
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	3.000	54.721,62	0,03
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4.600	198.064,60	0,11
DAIFUKU CO LTD	JPY	3.000	60.904,34	0,03
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	1.900	49.501,69	0,03
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	800	21.418,64	0,01
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	100	10.812,06	0,01
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	900	26.897,57	0,02
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	9.900	63.827,75	0,04
DENTSU GROUP INC	JPY	300	7.035,37	0,00
DISCO CORP	JPY	100	26.287,30	0,01
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5.800	99.729,31	0,06
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	4.600	23.383,45	0,01
FANUC CORP	JPY	2.100	53.937,25	0,03
FAST RETAILING CO LTD	JPY	300	99.329,44	0,06
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	200	10.529,68	0,01
FUJITSU LIMITED	JPY	7.800	134.334,67	0,08
GLP J-REIT	JPY	11	8.350,66	0,00
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	800	17.309,14	0,01
HITACHI LTD	JPY	4.400	106.569,06	0,06
INPEX CORP	JPY	1.300	15.759,15	0,01
ITOCHU CORP	JPY	3.400	163.819,13	0,09
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	3.400	60.804,68	0,03
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	25	16.594,89	0,01
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	800	8.629,96	0,00
KAO CORP	JPY	800	31.438,94	0,02
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	900	12.482,62	0,01
KDDI CORP	JPY	3.400	105.461,70	0,06
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	900	7.853,89	0,00
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	1.400	28.508,15	0,02
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	300	6.348,82	0,00
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	700	8.647,19	0,00
KUBOTA CORP	JPY	2.400	27.152,26	0,02
LY CORP	JPY	7.600	19.608,98	0,01
MARUBENI CORP	JPY	3.900	57.402,34	0,03
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	2.000	28.360,50	0,02
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	800	30.464,47	0,02
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	1.000	15.807,44	0,01
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	4.500	35.158,41	0,02
NEC CORP	JPY	200	16.880,96	0,01
NEXON CO LTD	JPY	700	10.234,08	0,01

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NIDEC CORP	JPY	800	14.051,06	0,01
NINTENDO CO LTD	JPY	200	11.398,34	0,01
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	1.200	7.555,83	0,00
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	5	6.856,35	0,00
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	21.500	20.898,19	0,01
NITTO DENKO CORP	JPY	3.400	56.056,60	0,03
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	200	4.804,68	0,00
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	7	5.929,87	0,00
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	2.000	57.323,90	0,03
OBAYASHI CORP	JPY	900	11.588,43	0,01
OMRON CORP	JPY	1.000	32.931,41	0,02
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3.300	33.182,71	0,02
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	500	10.525,99	0,01
ORIX CORP	JPY	4.500	94.346,35	0,05
OSAKA GAS CO LTD	JPY	500	10.642,88	0,01
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	9.600	97.033,53	0,05
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	1.400	37.172,56	0,02
RAKUTEN GROUP INC	JPY	7.900	41.742,91	0,02
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1.400	95.988,93	0,05
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	1.000	12.589,97	0,01
SECOM CO LTD	JPY	300	9.908,95	0,01
SEIKO EPSON CORP	JPY	1.500	26.534,91	0,01
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	5.000	116.333,44	0,07
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	3.000	27.794,52	0,02
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	800	26.064,60	0,01
SHISEIDO CO LTD	JPY	500	8.571,21	0,00
SOFTBANK CORP	JPY	55.400	67.788,74	0,04
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.300	73.457,40	0,04
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	5.200	131.767,46	0,07
SONY GROUP CORP	JPY	13.900	288.090,43	0,16
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	700	15.558,90	0,01
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	300	9.117,19	0,01
SYSMEX CORP	JPY	3.400	61.003,38	0,03
T&D HOLDINGS INC	JPY	5.600	100.097,20	0,06
TDK CORP	JPY	7.300	93.074,44	0,05
TIS INC	JPY	2.400	55.175,64	0,03
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	3.400	119.810,52	0,07
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	300	44.635,50	0,03
TOKYO GAS CO LTD	JPY	500	13.442,02	0,01
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	3.600	22.180,25	0,01
TOTO LTD	JPY	800	18.726,55	0,01
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	6.900	133.542,91	0,08
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	700	17.514,00	0,01
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	1.000	20.904,34	0,01
Grecia			67.994,89	0,04
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	3.239	47.127,45	0,03
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	1.031	20.867,44	0,01
Hong Kong			420.781,14	0,24
AIA GROUP LTD	HKD	12.200	85.031,10	0,05
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	44.000	13.672,12	0,01
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5.500	16.988,02	0,01
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	8.000	13.706,79	0,01
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	7.000	10.745,57	0,01
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	4.000	12.503,48	0,01
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	6.000	16.749,71	0,01
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	14.000	8.284,49	0,00
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	123.000	86.337,16	0,05

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	8.000	9.507,60	0,01
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	1.300	47.443,90	0,03
MTR CORP	HKD	21.500	72.130,23	0,04
SINO LAND CO	HKD	10.000	9.718,05	0,01
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	1.000	9.241,43	0,01
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	1.000	8.721,49	0,00
Indonesia			59.576,64	0,03
SARANA MENARA NUSANTARA PT	IDR	1.038.500	40.477,81	0,02
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	54.300	8.756,66	0,00
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	92.200	10.342,17	0,01
Irlanda			335.862,27	0,19
APTIV PLC	USD	3.738	216.455,06	0,12
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	4.983	43.302,27	0,02
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	608	18.188,78	0,01
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	201	14.059,95	0,01
LINDE PLC	USD	109	43.856,21	0,02
Isole Cayman			632.854,90	0,36
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	600	5.782,55	0,00
BEIGENE LTD	HKD	500	6.759,31	0,00
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	40.000	19.213,27	0,01
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	7.000	6.542,66	0,00
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	1.000	2.612,11	0,00
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	3.500	15.858,38	0,01
JD.COM INC-CLASS A	HKD	5.400	90.916,41	0,05
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	1.850	6.435,58	0,00
KANZHUN LTD - ADR	USD	1.252	16.523,67	0,01
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	49.000	51.743,37	0,03
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	4.100	47.685,93	0,03
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	6.530	8.083,93	0,00
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	2.400	14.543,65	0,01
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	14.000	155.377,43	0,09
QIFU TECHNOLOGY INC	USD	475	17.260,25	0,01
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	679	6.318,71	0,00
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	22.500	48.912,14	0,03
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	109.451	42.546,02	0,02
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	7.000	40.425,86	0,02
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	12.754	20.431,03	0,01
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	USD	478	8.882,64	0,00
Israele			45.576,24	0,03
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	115	20.745,53	0,01
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	48	14.778,48	0,01
WIX.COM LTD	USD	48	10.052,23	0,01
Italia			281.024,38	0,16
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	712	4.284,82	0,00
ENEL SPA	EUR	3.765	25.925,79	0,01
ENI SPA	EUR	4.256	55.711,04	0,03
GENERALI	EUR	2.769	75.510,63	0,04
MONCLER SPA	EUR	1.709	87.124,82	0,05
NEXI SPA	EUR	2.632	14.107,52	0,01
POSTE ITALIANE SPA	EUR	1.348	18.359,76	0,01
Lussemburgo			105.595,39	0,06
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1.415	68.684,10	0,04
REINET INVESTMENTS SCA	ZAR	1.623	36.911,29	0,02

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Malesia			268.945,62	0,15
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	12.100	19.002,65	0,01
MR DIY GROUP M BHD	MYR	257.500	102.483,70	0,06
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	1.800	7.481,44	0,00
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	8.700	9.171,09	0,01
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	121.700	119.388,16	0,07
RHB BANK BHD	MYR	652	908,93	0,00
SIME DARBY BERHAD	MYR	20.700	10.509,65	0,01
Messico			195.809,16	0,11
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	900	7.315,05	0,00
FIBRA UNO ADMINISTRACION WR	MXN	1.000	971,62	0,00
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	1.900	15.677,78	0,01
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	800	6.654,57	0,00
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	MXN	1.100	5.781,34	0,00
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	14.300	89.703,53	0,05
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	800	9.725,01	0,01
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	21.500	15.280,77	0,01
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	17.600	44.699,49	0,03
Norvegia			189.828,70	0,11
EQUINOR ASA	NOK	3.776	84.852,50	0,05
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1.754	29.850,90	0,02
MOWI ASA	NOK	589	9.712,35	0,01
NORSK HYDRO ASA	NOK	4.380	23.193,36	0,01
ORKLA ASA	NOK	5.070	42.219,59	0,02
Nuova Zelanda			58.729,55	0,03
MERCURY NZ LTD	NZD	2.567	8.126,06	0,00
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	12.989	41.539,50	0,02
XERO LTD	AUD	90	9.063,99	0,01
Paesi Bassi			1.078.305,09	0,61
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	1.107	16.367,00	0,01
ADYEN NV	EUR	14	19.843,60	0,01
AIRBUS SE	EUR	415	64.067,70	0,04
AKZO NOBEL N.V.	EUR	2.907	165.815,28	0,09
ASML HOLDING NV	EUR	357	239.868,30	0,13
ASR NEDERLAND NV	EUR	387	17.484,66	0,01
EURONEXT NV	EUR	174	18.583,20	0,01
FERROVIAL SE	EUR	937	38.098,42	0,02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	6.388	199.625,00	0,11
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	29.032	101.466,84	0,06
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	608	42.862,52	0,02
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	2.288	16.379,13	0,01
NN GROUP NV	EUR	346	14.462,80	0,01
PROSUS NV	EUR	994	37.871,40	0,02
RANDSTAD NV	EUR	684	27.469,44	0,02
WOLTERS KLUWER	EUR	364	58.039,80	0,03
Polonia			16.099,97	0,01
ALLEGRO.EU SA	PLN	2.301	14.572,28	0,01
BUDIMEX	PLN	14	1.527,69	0,00
Portogallo			83.215,29	0,05
EDP SA	EUR	19.568	60.641,23	0,03
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	792	13.190,76	0,01
JERONIMO MARTINS	EUR	515	9.383,30	0,01

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Regno Unito			1.346.594,94	0,76
3I GROUP PLC	GBP	3.847	166.027,20	0,09
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	32	900,90	0,00
ASHTAD GROUP PLC	GBP	323	19.195,09	0,01
ASTRAZENECA PLC	GBP	182	22.829,24	0,01
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	3.246	30.842,37	0,02
AVIVA PLC	GBP	5.912	33.167,05	0,02
BARCLAYS PLC	GBP	8.755	27.934,75	0,02
BT GROUP PLC	GBP	20.865	36.046,98	0,02
BURBERRY GROUP PLC	GBP	1.771	20.541,25	0,01
COMPASS GROUP PLC	GBP	692	22.125,65	0,01
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	221	8.933,22	0,01
DIAGEO PLC	GBP	7.168	217.178,09	0,12
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9.171	86.399,17	0,05
INFORMA PLC	GBP	1.334	12.700,93	0,01
INTERTEK GROUP PLC	GBP	780	43.749,56	0,02
KINGFISHER PLC	GBP	21.610	63.937,99	0,04
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	4.337	11.870,24	0,01
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	33.670	22.082,81	0,01
MONDI PLC	GBP	96	1.350,77	0,00
PEARSON PLC	GBP	5.700	88.033,14	0,05
PRUDENTIAL PLC	GBP	5.796	44.230,52	0,02
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.518	87.942,46	0,05
RELX PLC	GBP	2.597	112.800,10	0,06
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	3.269	15.455,61	0,01
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	1.935	29.966,56	0,02
SCHRODERS PLC	GBP	487	1.858,20	0,00
SEGRO (REIT)	GBP	1.665	13.809,62	0,01
SMITHS GROUP PLC	GBP	1.353	27.867,15	0,02
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	4.495	53.349,51	0,03
WHITBREAD PLC	GBP	353	12.528,89	0,01
WPP PLC	GBP	1.107	10.939,92	0,01
Singapore			187.086,01	0,11
BOC AVIATION LTD	HKD	5.100	38.102,81	0,02
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	5.300	9.624,11	0,01
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	21.900	40.541,23	0,02
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	800	24.712,78	0,01
KEPPEL LTD	SGD	8.000	38.663,18	0,02
SEA LTD-ADR	USD	109	11.285,89	0,01
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	11.100	24.156,01	0,01
Spagna			499.641,40	0,28
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3.144	212.471,52	0,12
BANCO SANTANDER SA	EUR	11.313	49.737,60	0,03
CAIXABANK SA	EUR	4.395	22.906,74	0,01
CELLNEX TELECOM SA	EUR	292	8.891,40	0,00
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.050	19.669,75	0,01
IBERDROLA SA	EUR	1.996	26.377,14	0,01
REDEIA CORP SA	EUR	7.648	125.580,16	0,07
REPSOL SA	EUR	2.961	34.007,09	0,02
Stati Uniti d'America			46.727.897,37	26,25
ABBVIE INC	USD	775	131.549,54	0,07
ADOBE INC	USD	1.401	601.672,17	0,34
AFLAC INC	USD	1.251	124.093,70	0,07
ALLSTATE CORP	USD	400	74.196,81	0,04
ALPHABET INC-CL A	USD	11.489	2.116.619,01	1,19
AMAZON.COM INC	USD	5.432	1.158.038,24	0,65

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.338	669.676,35	0,38
AMERICAN TOWER CORP	USD	632	110.759,06	0,06
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	462	55.294,91	0,03
APA CORP	USD	2.560	55.291,36	0,03
APPLE INC	USD	12.398	3.012.162,81	1,69
APPLIED MATERIALS INC	USD	2.670	420.903,42	0,24
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	883	42.591,21	0,02
AUTODESK INC	USD	2.360	676.432,54	0,38
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	376	106.118,90	0,06
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	749	158.588,42	0,09
AXON ENTERPRISE INC	USD	322	187.458,25	0,11
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	5.242	389.394,17	0,22
BEST BUY CO INC	USD	5.194	429.560,14	0,24
BIOGEN INC	USD	230	33.277,49	0,02
BLACKROCK INC	USD	189	187.066,39	0,11
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4.786	258.468,44	0,15
BROADRIDGE FINANCIAL Solutio	USD	565	122.737,34	0,07
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	4.402	159.957,07	0,09
BXP INC	USD	645	46.086,07	0,03
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	2.010	200.370,70	0,11
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.612	468.761,93	0,26
CBRE GROUP INC - A	USD	652	81.822,69	0,05
CENCORA INC	USD	1.801	389.868,22	0,22
CENTENE CORP	USD	2.443	142.054,31	0,08
CHEVRON CORP	USD	1.167	160.842,63	0,09
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	8.031	809.405,35	0,45
CINTAS CORP	USD	792	140.142,15	0,08
CISCO SYSTEMS INC	USD	1.131	64.490,04	0,04
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1.258	108.051,91	0,06
CRH PLC	GBP	92	8.198,23	0,00
CROWN CASTLE INC	USD	1.143	98.857,03	0,06
DANAHER CORP	USD	1.245	275.433,99	0,15
DAVITA INC	USD	494	71.283,91	0,04
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	4.633	918.343,12	0,52
DEERE & CO	USD	306	125.176,86	0,07
DELTA AIR LINES INC	USD	1.150	67.268,44	0,04
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	564	95.744,98	0,05
DOLLAR TREE INC	USD	1.017	73.253,78	0,04
DOMINION ENERGY INC	USD	1.515	78.621,50	0,04
DOW INC	USD	2.946	111.931,26	0,06
DTE ENERGY COMPANY	USD	847	98.363,13	0,06
DUKE ENERGY CORP	USD	463	48.041,74	0,03
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1.099	80.409,47	0,05
ECOLAB INC	USD	1.323	298.896,93	0,17
EDISON INTERNATIONAL	USD	1.805	138.550,55	0,08
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	3.175	227.071,91	0,13
ELECTRONIC ARTS INC	USD	2.281	322.005,43	0,18
ELEVANCE HEALTH INC	USD	796	282.804,10	0,16
ELI LILLY & CO	USD	377	281.043,96	0,16
EOG RESOURCES INC	USD	1.261	146.477,90	0,08
EQUINIX INC	USD	132	119.014,27	0,07
EVERSOURCE ENERGY	USD	1.349	74.464,33	0,04
EXELON CORP	USD	3.378	122.454,74	0,07
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	1.685	179.854,53	0,10
FEDEX CORP	USD	182	49.188,48	0,03
FMC CORP	USD	509	23.757,09	0,01
FORTIVE CORPORATION	USD	684	49.445,94	0,03
GARTNER INC	USD	355	166.017,77	0,09

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
GENERAL MILLS INC	USD	5.567	339.849,52	0,19
GILEAD SCIENCES INC	USD	9.848	872.900,61	0,49
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	433	239.243,92	0,13
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	5.191	546.428,95	0,31
HASBRO INC	USD	2.616	140.395,32	0,08
HCA HEALTHCARE INC	USD	627	180.250,80	0,10
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	2.763	53.181,20	0,03
HESS CORP	USD	3.015	379.645,15	0,21
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	14.218	293.112,28	0,16
HOME DEPOT INC	USD	2.296	861.356,66	0,48
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	840	14.387,75	0,01
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	696	114.204,21	0,06
IDEXX LABORATORIES INC	USD	451	179.326,86	0,10
INGERSOLL-RAND INC	USD	2.183	190.361,89	0,11
INTEL CORP	USD	9.550	182.342,85	0,10
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	4.438	118.811,25	0,07
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4.812	1.020.994,17	0,57
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	1.082	87.514,78	0,05
INTUIT INC	USD	805	488.792,93	0,27
INVESCO LTD	USD	7.035	118.464,24	0,07
IRON MOUNTAIN INC	USD	437	43.651,59	0,02
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	3.355	255.782,19	0,14
KELLANOVA	USD	5.208	405.481,97	0,23
KINDER MORGAN INC	USD	16.142	425.456,50	0,24
LABCORP HOLDINGS INC	USD	974	214.729,44	0,12
LKQ CORP	USD	9.664	337.199,63	0,19
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	408	150.948,80	0,08
MASTERCARD INC - A	USD	1.858	940.679,06	0,53
MERCK & CO. INC.	USD	1.628	154.276,15	0,09
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1.268	722.212,15	0,41
METLIFE INC	USD	3.882	304.823,29	0,17
MICROSOFT CORP	USD	7.416	3.035.055,42	1,71
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	477	132.974,58	0,07
MOODY'S CORP	USD	355	161.941,28	0,09
NASDAQ INC	USD	2.537	189.166,03	0,11
NETFLIX INC	USD	221	191.700,81	0,11
NEWMONT CORP	USD	1.839	65.548,87	0,04
NEXTERA ENERGY INC	USD	2.729	188.654,73	0,11
NORTHERN TRUST CORP	USD	1.360	134.604,69	0,08
NUCOR CORP	USD	433	48.328,48	0,03
NVIDIA CORP	USD	14.844	1.966.091,77	1,10
ORACLE CORP	USD	1.367	219.802,49	0,12
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2.132	378.319,35	0,21
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	5.695	56.727,81	0,03
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.077	170.934,07	0,10
PFIZER INC	USD	18.904	481.136,44	0,27
PPG INDUSTRIES INC	USD	582	66.769,79	0,04
PROLOGIS INC	USD	989	100.133,81	0,06
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	9.800	1.115.427,97	0,63
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	829	67.458,82	0,04
PUBLIC STORAGE	USD	263	74.946,32	0,04
QUANTA SERVICES INC	USD	738	226.778,32	0,13
REGENCY CENTERS CORP	USD	1.149	81.256,29	0,05
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	143	96.787,60	0,05
ROBERT HALF INC	USD	2.508	169.946,26	0,10
SALESFORCE INC	USD	1.001	323.756,79	0,18
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	71	13.906,57	0,01
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.153	153.336,82	0,09

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
STEEL DYNAMICS INC	USD	694	76.082,27	0,04
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	3.022	189.375,37	0,11
TARGET CORP	USD	2.350	305.734,31	0,17
TESLA INC	USD	3.611	1.452.018,22	0,82
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	7.385	1.337.203,99	0,75
THE CIGNA GROUP	USD	337	89.323,42	0,05
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	1.335	67.634,17	0,04
TRAVELERS COS INC/THE	USD	2.818	651.176,40	0,37
UNION PACIFIC CORP	USD	544	119.375,52	0,07
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	755	369.335,77	0,21
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	1.567	189.178,21	0,11
UNITED RENTALS INC	USD	231	157.105,81	0,09
VALERO ENERGY CORP	USD	1.195	137.671,64	0,08
VERALTO CORP	USD	2.497	245.382,18	0,14
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	13.710	523.015,27	0,29
VF CORP	USD	9.569	197.362,64	0,11
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	908	275.807,02	0,15
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	24.099	214.976,87	0,12
WALT DISNEY CO/THE	USD	2.245	239.628,15	0,13
WATERS CORP	USD	372	132.931,63	0,07
WELLTOWER INC	USD	690	83.035,31	0,05
WW GRAINGER INC	USD	64	65.242,95	0,04
XYLEM INC	USD	2.437	272.987,20	0,15
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	2.929	135.410,35	0,08
ZOETIS INC	USD	2.475	386.825,30	0,22
Sudafrica			906.669,40	0,51
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	242	6.883,93	0,00
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	ZAR	886	19.272,92	0,01
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	719	6.135,21	0,00
BID CORP LTD	ZAR	1.813	40.288,06	0,02
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	3.171	43.522,68	0,02
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	440	70.671,63	0,04
CLICKS GROUP LTD	ZAR	4.785	92.209,49	0,05
FIRSTRAND LTD	ZAR	17.884	70.299,79	0,04
GOLD FIELDS LTD	ZAR	1.511	19.237,64	0,01
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	495	105.439,38	0,06
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	8.083	116.449,46	0,07
OLD MUTUAL LTD	ZAR	30.312	19.366,21	0,01
SANLAM LTD	ZAR	3.343	14.827,28	0,01
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	12.990	10.325,74	0,01
VODACOM GROUP LTD	ZAR	43.685	227.495,80	0,13
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	13.985	44.244,18	0,02
Svezia			380.437,38	0,21
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	3.693	48.145,75	0,03
BOLIDEN AB	SEK	3.605	97.644,92	0,05
EPIROC AB-B	SEK	1.013	15.234,54	0,01
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	1.440	7.253,07	0,00
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	4.743	17.890,46	0,01
SANDVIK AB	SEK	1.942	33.593,46	0,02
SVENSKA CELLULOOSA AB SCA-B	SEK	1.799	22.041,22	0,01
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	5.741	57.192,15	0,03
TELE2 AB-B SHS	SEK	2.482	23.654,08	0,01
TELIA CO AB	SEK	6.781	18.142,21	0,01
VOLVO AB-A SHS	SEK	1.682	39.645,52	0,02
Svizzera			1.049.534,88	0,59
ABB LTD-REG	CHF	1.304	67.988,40	0,04

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ALCON INC	CHF	868	70.923,02	0,04
BKW AG	CHF	61	9.735,11	0,01
DSM-FIRMENICH AG	EUR	454	43.929,04	0,02
GIVAUDAN-REG	CHF	11	46.353,93	0,03
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	116	25.612,07	0,01
LONZA GROUP AG-REG	CHF	132	75.148,06	0,04
NOVARTIS AG-REG	CHF	3.323	313.180,79	0,18
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	92	120.235,88	0,07
SIG GROUP AG	CHF	2.655	50.439,78	0,03
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	86	27.075,17	0,02
SWISSCOM AG-REG	CHF	28	15.009,30	0,01
SWISS RE AG	CHF	761	106.086,38	0,06
TEMENOS AG - REG	CHF	207	14.098,39	0,01
UBS GROUP AG-REG	CHF	1.502	44.254,86	0,02
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	34	19.464,70	0,01
Tailandia			542.537,73	0,30
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	14.400	115.929,83	0,07
ASSET WORLD CORP PCL-FOREIGN	THB	69.400	6.852,56	0,00
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	58.200	39.998,15	0,02
BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR	THB	118.500	23.600,84	0,01
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	THB	71.200	12.183,18	0,01
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	28.700	44.882,56	0,03
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	9.400	40.211,34	0,02
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	2.100	233,27	0,00
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	209.500	55.241,15	0,03
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	119.500	83.467,63	0,05
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	THB	66.300	92.989,59	0,05
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	137.200	19.435,53	0,01
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	10.300	7.512,10	0,00
Turchia			30.243,66	0,02
KOC HOLDING AS	TRY	1.161	5.709,92	0,00
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	933	7.179,21	0,00
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	20.695	17.354,53	0,01
Ungheria			62.658,83	0,04
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	7.167	47.565,11	0,03
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	597	15.093,72	0,01
Obbligazioni			97.610.156,82	54,84
Australia			2.272.277,28	1,28
APA INFRASTRUCTURE 0.75% 15-03-29	EUR	100.000	90.397,00	0,05
APA INFRASTRUCTURE 3.5% 22-03-30	GBP	300.000	331.317,87	0,19
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY 1.625% 11-03-81	EUR	100.000	96.555,00	0,05
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.25% 21-11-25	AUD	540.000	312.220,47	0,18
CW BK AUST 4.266% 04-06-34	EUR	200.000	206.364,00	0,12
NBN 3.5% 22-03-30 EMTN	EUR	200.000	203.842,00	0,11
NEWCREST FINANCE PROPERTY 5.35% 15-03-34	USD	350.000	337.268,44	0,19
SCENTRE GROUP TRUST 1 SCENTRE GROUP TR 1.45% 28-03-29	EUR	100.000	93.633,00	0,05
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	100.000	105.717,00	0,06
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 4.225% 26-04-33	EUR	200.000	210.646,00	0,12
UQOPTUS FINANCE PTY 1.0% 20-06-29	EUR	100.000	91.117,50	0,05
WESTPAC BANKING 0.766% 13-05-31	EUR	200.000	193.199,00	0,11
Austria			943.466,10	0,53
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.15% 15-03-37	EUR	507.000	570.273,60	0,32
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% 20-12-32	EUR	100.000	108.265,50	0,06
UNIQA VERSICHERUNGEN AG 2.375% 09-12-41	EUR	300.000	264.927,00	0,15

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Belgio			811.615,71	0,46
ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44	EUR	100.000	101.891,50	0,06
BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28-03-41	EUR	384.513	429.489,49	0,24
KBC GROUPE 4.932% 16-10-30	USD	200.000	189.494,72	0,11
SOFINA PRIVATE EQ SA SICAR 1.0% 23-09-28	EUR	100.000	90.740,00	0,05
Canada			2.048.654,89	1,15
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES 5.365% 15-06-26	USD	250.000	242.204,13	0,14
ALIMENTATION COUCHE TARD 3.647% 12-05-31	EUR	100.000	100.894,50	0,06
BROOKFIELD FINANCE 5.675% 15-01-35	USD	75.000	72.943,74	0,04
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.5% 01-08-25	CAD	1.033.000	693.442,92	0,39
ENBRIDGE 5.625% 05-04-34	USD	100.000	97.193,78	0,05
ROGERS COMMUNICATIONS 5.0% 15-02-29	USD	125.000	119.803,96	0,07
ROGERS COMMUNICATIONS 5.3% 15-02-34	USD	225.000	212.140,07	0,12
ROYAL BANK OF CANADA 4.65% 18-10-30	USD	300.000	283.538,37	0,16
TORONTO DOMINION BANK 8.125% 31-10-82	USD	225.000	226.493,42	0,13
Danimarca			1.132.417,42	0,64
AP MOELLER MAERSK AS 5.875% 14-09-33	USD	100.000	98.789,56	0,06
DANSKE BK 1.375% 12-02-30 EMTN	EUR	350.000	349.118,00	0,20
DANSKE BK 4.613% 02-10-30	USD	200.000	187.092,15	0,11
DENMARK GOVERNMENT BOND 1.75% 15-11-25	DKK	3.717.853	497.417,71	0,28
Finlandia			603.487,24	0,34
NORDEA BKP 5.375% 22-09-27	USD	525.000	512.280,24	0,29
SAMPO 2.5% 03-09-52 EMTN	EUR	100.000	91.207,00	0,05
Francia			4.843.379,86	2,72
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.75% 01-02-33	EUR	100.000	102.802,00	0,06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 11-01-34	EUR	100.000	100.408,00	0,06
BNP PAR 1.25% 13-07-31 EMTN	GBP	100.000	93.221,45	0,05
CASA ASSURANCES 1.5% 06-10-31	EUR	100.000	86.252,00	0,05
EDF 4.375% 17-06-36 EMTN	EUR	100.000	104.802,50	0,06
EDF 4.75% 12-10-34 EMTN	EUR	100.000	108.414,00	0,06
ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	EUR	100.000	82.479,00	0,05
ENGIE 4.75% PERP	EUR	200.000	207.657,00	0,12
ENGIE 5.125% PERP	EUR	100.000	104.678,50	0,06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-11-25	EUR	394.865	390.270,74	0,22
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	1.222.815	1.129.214,62	0,63
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	EUR	986.338	976.198,44	0,55
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	229.978	197.969,66	0,11
ORANGE 5.0% PERP EMTN	EUR	100.000	102.791,00	0,06
SG 1.0% 24-11-30 EMTN	EUR	300.000	292.669,50	0,16
SG 4.25% 28-09-26	EUR	100.000	102.347,50	0,06
SOCIETE GENERALE SA 2.625% 22-01-25	USD	200.000	192.358,75	0,11
TOTALENERGIES CAPITAL 5.638% 05-04-64	USD	100.000	92.570,20	0,05
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	200.000	181.473,00	0,10
TOTALENERGIES SE FR 3.369% PERP	EUR	100.000	99.969,50	0,06
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	100.000	94.832,50	0,05
Germania			4.799.037,81	2,70
ALLIANZ SE 2.121% 08-07-50	EUR	200.000	186.872,00	0,10
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	200.000	226.553,00	0,13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	200.000	207.613,00	0,12
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	100.000	100.193,00	0,06
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	200.000	206.956,00	0,12
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	100.000	106.422,00	0,06
FRESENIUS SE 2.875% 24-05-30	EUR	125.000	124.384,38	0,07
GEWOBA WOHNUNGSBAUAG BERLIN 0.125% 24-06-27	EUR	100.000	92.976,50	0,05
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	100.000	83.484,00	0,05

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	100.000	103.199,50	0,06
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	882.412	463.588,38	0,26
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	435.436	427.820,22	0,24
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	629.119	621.931,32	0,35
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-33	EUR	554.549	566.962,58	0,32
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 5.5% 04-01-31	EUR	785.553	930.628,93	0,52
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	200.000	188.338,00	0,11
VONOVIA SE 1.0% 16-06-33	EUR	200.000	161.115,00	0,09
Giappone			8.161.843,06	4,59
ASAHI BREWERIES 3.464% 16-04-32	EUR	200.000	202.572,00	0,11
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-03-28	JPY	178.050.000	1.077.681,72	0,61
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-03-29	JPY	151.500.000	909.233,00	0,51
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-12-28	JPY	171.350.000	1.030.824,94	0,58
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.5% 20-03-33	JPY	90.450.000	537.950,74	0,30
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.5% 20-12-32	JPY	225.100.000	1.341.903,42	0,75
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.5% 20-09-43	JPY	244.200.000	1.428.648,87	0,80
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.7% 20-06-33	JPY	72.850.000	475.631,40	0,27
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.9% 20-09-42	JPY	153.600.000	966.508,28	0,54
MITSUBISHI CORPORATION 5.125% 17-07-34	USD	200.000	190.888,69	0,11
Hong Kong			90.884,00	0,05
AIA GROUP 0.88% 09-09-33 EMTN	EUR	100.000	90.884,00	0,05
India			92.770,50	0,05
POWER FINANCE 1.841% 21-09-28	EUR	100.000	92.770,50	0,05
Irlanda			3.329.100,67	1,87
AIB GROUP 5.871% 28-03-35	USD	200.000	193.350,03	0,11
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.95% 15-01-28	USD	225.000	214.867,89	0,12
BK IRELAND GROUP 1.375% 11-08-31	EUR	100.000	97.156,00	0,05
BK IRELAND GROUP 5.601% 20-03-30	USD	550.000	535.278,40	0,30
ICON INVESTMENTS SIX DAC 5.809% 08-05-27	USD	250.000	244.961,71	0,14
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.0% 15-05-26	EUR	221.813	218.503,55	0,12
IRELAND GOVERNMENT BOND 2.4% 15-05-30	EUR	1.127.406	1.132.620,25	0,64
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.55% 03-04-34	USD	550.000	527.759,98	0,30
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.0% 19-04-51	USD	200.000	164.602,86	0,09
Isole Cayman			164.819,01	0,09
AS MILEAGE PLAN IP 5.021% 20-10-29	USD	100.000	94.089,40	0,05
AS MILEAGE PLAN IP 5.308% 20-10-31	USD	75.000	70.729,61	0,04
Italia			4.118.392,09	2,31
ASTM 1.5% 25-01-30 EMTN	EUR	200.000	182.647,00	0,10
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	100.000	95.582,50	0,05
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	100.000	102.797,50	0,06
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	100.000	107.447,00	0,06
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.75% 19-04-31	EUR	100.000	91.417,00	0,05
INTE 7.2% 28-11-33	USD	225.000	235.204,71	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.2% 15-08-25	EUR	1.197.000	1.188.393,57	0,67
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	374.000	378.370,19	0,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-08-34	EUR	225.000	254.056,50	0,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	331.000	375.527,77	0,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.75% 01-02-33	EUR	273.000	320.570,25	0,18
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	422.000	495.132,60	0,28
SNAM 4.5% PERP	EUR	100.000	102.296,50	0,06
UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN	EUR	100.000	99.303,50	0,06
UNICREDIT 1.625% 18-01-32 EMTN	EUR	100.000	89.645,50	0,05
Jersey			182.661,72	0,10
APTIV PLC ADPTIV GLOBAL FING DAC 5.15% 13-09-34	USD	200.000	182.661,72	0,10

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Lussemburgo			790.268,46	0,44
CBRE GI OPENENDED FUND SCA SICAV SIF 0.5% 27-01-28	EUR	100.000	92.403,50	0,05
LOGICOR FINANCING SARL 1.5% 13-07-26	EUR	200.000	196.382,00	0,11
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.75% 02-07-49	EUR	200.000	136.773,00	0,08
P3 GROUP SARL 1.625% 26-01-29	EUR	200.000	185.760,00	0,10
RAIZEN FUELS FINANCE 5.7% 17-01-35	USD	200.000	178.949,96	0,10
Messico			192.508,06	0,11
BAN NTANDER MEXI 5.621% 10-12-29	USD	200.000	192.508,06	0,11
Nuova Zelanda			524.053,69	0,29
NOUVELLEZELANDE 3.0% 20-04-29	NZD	998.000	524.053,69	0,29
Paesi Bassi			3.890.142,31	2,19
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	200.000	204.998,00	0,12
ABN AMRO BK 4.988% 03-12-28	USD	400.000	384.432,35	0,22
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 1.125% 11-01-29	EUR	100.000	91.087,50	0,05
ALLIANDER 4.5% PERP	EUR	100.000	104.019,00	0,06
CETIN GROUP NV 3.125% 14-04-27	EUR	100.000	99.753,00	0,06
COCA COLA HBC FINANCE BV 1.625% 14-05-31	EUR	250.000	230.286,25	0,13
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	100.000	101.110,00	0,06
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	100.000	100.169,50	0,06
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 06-04-28	USD	550.000	505.429,89	0,28
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24-07-28	EUR	100.000	92.105,50	0,05
IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	100.000	91.034,50	0,05
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	300.000	293.689,50	0,16
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	200.000	214.994,00	0,12
JDE PEET S BV 0.5% 16-01-29	EUR	100.000	89.957,00	0,05
JDE PEET S BV 1.125% 16-06-33	EUR	100.000	82.012,50	0,05
NXP B V /NXP FDG LLC 2.7% 01-05-25	USD	300.000	286.798,32	0,16
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	EUR	200.000	201.626,00	0,11
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	100.000	102.308,00	0,06
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 2.0% 18-10-51	EUR	200.000	139.829,00	0,08
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	100.000	96.498,00	0,05
UPJOHN FINANCE BV 1.908% 23-06-32	EUR	200.000	177.822,00	0,10
VESTEDA FINANCE BV 4.0% 07-05-32	EUR	100.000	103.234,00	0,06
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	100.000	96.948,50	0,05
Perù			96.273,30	0,05
BANCO DE CREDITO DEL PERU 2.7% 11-01-25	USD	100.000	96.273,30	0,05
Portogallo			1.328.990,77	0,75
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.475% 18-10-30	EUR	353.948	318.528,42	0,18
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15-06-29	EUR	249.286	246.328,22	0,14
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 21-07-26	EUR	193.470	195.700,71	0,11
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15-04-37	EUR	511.685	568.433,42	0,32
Regno Unito			5.382.829,98	3,02
BARCLAYS 1.106% 12-05-32	EUR	200.000	173.468,00	0,10
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	100.000	104.379,50	0,06
CANARY WHARF GROUP INVESTMENT 1.75% 07-04-26	EUR	100.000	97.709,50	0,05
HALEON UK CAPITAL 4.625% 18-09-33	GBP	400.000	461.919,86	0,26
HSBC 2.256% 13-11-26 EMTN	GBP	150.000	176.275,99	0,10
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	200.000	204.875,00	0,12
MACQUARIE AIRFINANCE 5.15% 17-03-30	USD	175.000	165.197,60	0,09
MACQUARIE AIRFINANCE 6.5% 26-03-31	USD	300.000	298.810,75	0,17
MAREX GROUP 6.404% 04-11-29	USD	150.000	146.120,13	0,08
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.828% 24-07-32	EUR	150.000	153.736,50	0,09
NATL GRID GAS 1.125% 14-01-33	GBP	250.000	215.536,31	0,12
NATWEST GROUP 4.964% 15-08-30	USD	600.000	569.692,22	0,32

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31-07-35	GBP	264.382	212.663,81	0,12
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 07-03-27	GBP	603.971	717.333,39	0,40
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 22-10-53	GBP	702.704	667.846,14	0,38
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-03-36	GBP	614.544	711.374,95	0,40
WESTERN POWER DISTRIBUZIONE WEST MIDLANDS 5.75% 16-04-32	GBP	250.000	305.890,33	0,17
Singapore			753.913,96	0,42
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.34% 19-05-63	USD	325.000	287.681,60	0,16
UNITED OVERSEAS BANK 3.863% 07-10-32	USD	500.000	466.232,36	0,26
Spagna			3.338.195,70	1,88
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.125% 19-01-27	EUR	200.000	200.778,00	0,11
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.75% 09-01-34	EUR	100.000	102.975,50	0,06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.439% 15-07-31	USD	200.000	192.783,58	0,11
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	200.000	212.962,00	0,12
BBVA 1.0% 16-01-30	EUR	200.000	199.759,00	0,11
CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN	EUR	300.000	298.825,50	0,17
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	100.000	103.409,00	0,06
NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION SAU 0.905% 22-01-31	EUR	100.000	83.634,00	0,05
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-04-26	EUR	432.000	430.794,72	0,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	962.000	930.119,32	0,52
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	527.000	477.385,58	0,27
UNICAJA BANCO SA E 5.5% 22-06-34	EUR	100.000	104.769,50	0,06
Stati Uniti d'America			46.904.996,15	26,35
6297782 LLC 4.911% 01-09-27	USD	300.000	288.175,42	0,16
ABBVIE 4.5% 14-05-35	USD	175.000	158.572,20	0,09
ABBVIE 5.5% 15-03-64	USD	150.000	139.048,94	0,08
ACCENTURE CAPITAL 4.5% 04-10-34	USD	100.000	92.044,21	0,05
ADVENTIST HEALTH SYSTEM BONDS 5.43% 01-03-32	USD	175.000	168.443,72	0,09
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 6.184% 26-07-35	USD	125.000	119.983,39	0,07
AMERICAN TOWER 3.9% 16-05-30	EUR	100.000	103.140,00	0,06
ANHEUSERBUSCH COS LLC ANHEUSERBUSCH 4.7% 01-02-36	USD	150.000	137.710,85	0,08
ANHEUSERBUSCH COS LLC ANHEUSERBUSCH 4.9% 01-02-46	USD	50.000	44.053,27	0,02
ANHEUSER WW 4.375% 15-04-38	USD	50.000	43.792,93	0,02
APPLE 2.95% 11-09-49	USD	175.000	113.475,63	0,06
ARROW ELECTRONICS 5.15% 21-08-29	USD	400.000	384.341,79	0,22
ATHENE GLOBAL FUNDING 5.62% 08-05-26	USD	350.000	340.260,83	0,19
ATT 3.5% 15-09-53	USD	600.000	392.197,87	0,22
BECTON DICKINSON AND 3.519% 08-02-31	EUR	200.000	203.584,00	0,11
BK AMERICA 2.824% 27-04-33	EUR	200.000	193.339,00	0,11
BK AMERICA 5.518% 25-10-35	USD	300.000	283.411,21	0,16
BK AMERICA 5.872% 15-09-34	USD	700.000	696.166,37	0,39
BK AMERICA 5.933% 15-09-27	USD	300.000	294.230,04	0,17
BMW US LLC 4.85% 13-08-31	USD	200.000	189.162,38	0,11
BRISTOL MYERS 5.65% 22-02-64	USD	200.000	186.709,69	0,10
BROADCOM 2.45% 15-02-31	USD	400.000	333.704,55	0,19
CAMPBELL SOUP 5.4% 21-03-34	USD	100.000	96.292,56	0,05
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	100.000	101.534,00	0,06
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35% 15-11-28	USD	100.000	98.765,95	0,06
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.7% 15-11-33	USD	150.000	150.505,75	0,08
CENTENE 2.5% 01-03-31	USD	400.000	319.109,87	0,18
CHARLES SCHWAB CORPORATION 5.853% 19-05-34	USD	375.000	372.946,26	0,21
CHARLES SCHWAB CORPORATION 6.136% 24-08-34	USD	50.000	50.757,43	0,03
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.5% 01-03-42	USD	300.000	197.548,28	0,11
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.7% 01-04-51	USD	75.000	45.551,27	0,03
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 4.8% 01-03-50	USD	125.000	91.093,28	0,05
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	EUR	100.000	102.072,50	0,06
CITIGROUP 3.785% 17-03-33	USD	400.000	347.526,61	0,20

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COCA COLA BOTTLING 5.25% 01-06-29	USD	225.000	219.991,92	0,12
COLUMBIA PIPELINE OPERATING COMPANY LLC 6.042% 15-08-28	USD	100.000	98.848,32	0,06
COMMONSPIRIT HEALTH 6.073% 01-11-27	USD	100.000	99.492,31	0,06
CONCENTRIX CORPORATION 6.65% 02-08-26	USD	350.000	343.256,59	0,19
CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 5.9% 15-11-53	USD	225.000	221.896,11	0,12
CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75% 15-03-54	USD	175.000	164.889,09	0,09
CVS HEALTH 1.75% 21-08-30	USD	100.000	78.729,83	0,04
DIAMONDBACK ENERGY 6.25% 15-03-33	USD	125.000	125.696,02	0,07
DTE ELECTRIC 2.95% 01-03-50	USD	125.000	78.740,19	0,04
DTE ENERGY COMPANY 4.95% 01-07-27	USD	300.000	289.987,47	0,16
DT MIDSTREAM INCORPORATIO 5.8% 15-12-34	USD	100.000	97.167,76	0,05
DUKE ENERGY 3.85% 15-06-34	EUR	200.000	200.682,00	0,11
ELEVANCE HEALTH 2.25% 15-05-30	USD	200.000	167.691,35	0,09
ELI LILY AND 5.1% 09-02-64	USD	100.000	88.659,51	0,05
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.95% 31-01-60	USD	75.000	52.390,90	0,03
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 5.35% 31-01-33	USD	100.000	97.492,89	0,05
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FD 1.75% 15-11-30	USD	175.000	139.230,41	0,08
EXPAND ENERGY CORPORATION 5.7% 15-01-35	USD	125.000	118.729,22	0,07
FLORIDA POW LIGHT 5.15% 15-06-29	USD	325.000	317.473,39	0,18
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	100.000	105.310,00	0,06
FORD MOTOR CREDIT 6.8% 12-05-28	USD	200.000	199.332,40	0,11
FORD MOTOR CREDIT 7.35% 06-03-30	USD	200.000	204.325,42	0,11
GILEAD SCIENCES 4.75% 01-03-46	USD	175.000	149.363,23	0,08
GLOBAL ATLANTIC FIN COMPANY 6.75% 15-03-54	USD	100.000	98.298,73	0,06
GLOBAL ATLANTIC FIN COMPANY 7.95% 15-06-33	USD	125.000	133.854,34	0,08
GLOBAL PAYMENTS 5.95% 15-08-52	USD	100.000	93.835,07	0,05
GOLDMAN SACHS CAPITAL MKTS 5.414% 21-05-27	USD	300.000	291.345,79	0,16
GOLD SACH GR 0.75% 23-03-32	EUR	160.000	134.082,40	0,08
GOLD SACH GR 5.016% 23-10-35	USD	425.000	394.326,14	0,22
HCA 5.25% 15-06-26	USD	125.000	120.715,52	0,07
HOME DEPOT 4.95% 25-06-34	USD	350.000	333.824,23	0,19
HOME DEPOT 5.15% 25-06-26	USD	200.000	194.652,47	0,11
HYATT HOTELS 5.75% 30-01-27	USD	300.000	293.618,80	0,16
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.3% 24-06-29	USD	400.000	386.883,10	0,22
INTEL 4.9% 05-08-52	USD	325.000	248.724,18	0,14
JEFFERIES FINANCIAL GROUP 6.2% 14-04-34	USD	375.000	373.768,12	0,21
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	200.000	213.470,00	0,12
JPM CHASE 5.766% 22-04-35	USD	1.025.000	1.015.560,18	0,57
KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION 5.85% 15-11-27	USD	250.000	246.943,79	0,14
KROGER 5.0% 15-09-34	USD	175.000	164.029,30	0,09
KYNDRYL HOLDINGS INCORPORATION 6.35% 20-02-34	USD	125.000	125.792,35	0,07
MARSH AND MC LENNAN COMPANIES 5.4% 15-03-55	USD	100.000	93.029,72	0,05
MASTERCARD 4.55% 15-01-35	USD	200.000	185.435,19	0,10
META PLATFORMS 5.55% 15-08-64	USD	100.000	94.818,16	0,05
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.95% 09-04-30	USD	300.000	261.819,76	0,15
MICROSOFT 2.525% 01-06-50	USD	100.000	59.783,73	0,03
MITSUBISHI HC FINANCE AMERICA LLC 5.15% 24-10-29	USD	225.000	216.523,90	0,12
MOLSON ORS BEVERAGE 3.8% 15-06-32	EUR	100.000	102.408,50	0,06
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.9% 28-02-28	USD	475.000	458.535,95	0,26
NISOURCE 5.25% 30-03-28	USD	450.000	437.636,44	0,25
NUVEEN LLC 5.85% 15-04-34	USD	125.000	122.165,36	0,07
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.375% 01-01-32	USD	50.000	47.290,59	0,03
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.55% 01-10-34	USD	175.000	164.366,48	0,09
OCCIDENTAL PETROLEUM 7.5% 01-05-31	USD	225.000	237.518,55	0,13
ONEOK INC NEW 5.05% 01-11-34	USD	50.000	46.266,08	0,03
ONEOK INC NEW 6.05% 01-09-33	USD	225.000	223.897,81	0,13
ORACLE 3.6% 01-04-50	USD	500.000	339.444,15	0,19
PACIFIC GAS ELECTRIC 4.95% 01-07-50	USD	375.000	315.629,67	0,18

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PENSKE TRUCK LEASINGPTL 6.2% 15-06-30	USD	225.000	227.947,84	0,13
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 6.875% 20-10-34	USD	200.000	211.114,11	0,12
SABINE PASS LIQUEFACTION 4.5% 15-05-30	USD	125.000	116.834,45	0,07
SMITHFIELD FOODS 2.625% 13-09-31	USD	200.000	158.520,97	0,09
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE 4.95% 28-03-28	USD	225.000	216.885,86	0,12
THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION 5.06% 22-07-32	USD	50.000	48.198,31	0,03
THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION 5.188% 14-03-35	USD	225.000	215.199,52	0,12
TMOBILE U 2.55% 15-02-31	USD	375.000	311.675,74	0,18
TMOBILE U 5.75% 15-01-54	USD	125.000	118.349,90	0,07
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.55% 07-08-26	USD	250.000	241.051,74	0,14
UBER TECHNOLOGIES 4.3% 15-01-30	USD	175.000	163.305,23	0,09
UBER TECHNOLOGIES 4.8% 15-09-34	USD	100.000	92.386,21	0,05
UNITEDHEALTH GROUP 5.625% 15-07-54	USD	225.000	211.804,10	0,12
UNITEDHEALTH GROUP 5.875% 15-02-53	USD	75.000	72.868,25	0,04
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	1.248.500	978.914,27	0,55
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.75% 30-04-26	USD	2.113.800	1.945.200,83	1,09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	607.000	479.540,90	0,27
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-02-31	USD	417.900	333.010,59	0,19
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-08-31	USD	578.600	456.146,36	0,26
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 30-06-28	USD	2.228.800	1.935.411,83	1,09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-05-31	USD	425.100	346.282,53	0,19
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 15-08-41	USD	566.100	354.988,42	0,20
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-02-27	USD	37.600	34.764,41	0,02
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-05-41	USD	550.800	378.391,45	0,21
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-11-25	USD	1.462.400	1.384.856,82	0,78
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-12-25	USD	1.245.400	1.198.062,38	0,67
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-08-43	USD	1.757.200	1.599.818,21	0,90
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-02-36	USD	4.249.600	4.106.942,84	2,31
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.75% 15-11-43	USD	2.083.900	1.990.732,54	1,12
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.5% 15-08-28	USD	7.081.200	7.112.089,25	4,00
US BAN 5.836% 12-06-34	USD	350.000	345.282,99	0,19
US BANK NATL ASSOCIATION 4.507% 22-10-27	USD	250.000	239.556,14	0,13
VERIZON COMMUNICATION 2.355% 15-03-32	USD	400.000	320.843,89	0,18
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	USD	175.000	149.094,34	0,08
Svezia			100.190,50	0,06
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36	EUR	100.000	100.190,50	0,06
Svizzera			712.986,58	0,40
UBS GROUP AG 2.125% 15-11-29	GBP	300.000	324.166,31	0,18
UBS GROUP AG 2.875% 02-04-32	EUR	100.000	97.441,00	0,05
UBS GROUP AG 9.016% 15-11-33	USD	250.000	291.379,27	0,16
Diritti			115,46	0,00
Tailandia			115,46	0,00
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC COMPANY RTS 23-01-25	THB	2.100	115,46	0,00
Altri titoli negoziabili			-	-
Azioni			-	-
Hong Kong			-	-
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	12.420	-	-
Regno Unito			-	-
TESCO PLC	GBP	0	-	-
Organismi d'Investimento Collettivo			7.845.669,09	4,41
Azioni/Quote di fondi di investimento			7.845.669,09	4,41

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Fondi azionari			2.860.739,70	1,61
AMUNDI STOXX EUROPE 600BANKS UCITS ETF ACC	EUR	43.606	1.468.780,90	0,83
SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF EUR ACC	USD	15.119	1.391.958,80	0,78
Fondi obbligazionari			4.984.929,39	2,80
ISHARES J.P. MORGAN USD EM CORP BOND UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	518.739	2.486.264,15	1,40
ISHARES J.P. MORGAN USD EM LOCAL GOVT BD UCITS ETF USD DIST	EUR	60.854	2.498.665,24	1,40
Totale portafoglio titoli			174.163.339,99	97,85

LUX IM – ESG UBS Active Defender

LUX IM – ESG UBS Active Defender

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		415.383.551,97
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	398.731.910,15
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>373.259.526,11</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		7.781.724,12
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		8.382.004,81
Sottoscrizioni da incassare		428.080,19
Interessi netti da incassare		44.631,64
Altre voci dell'attivo		15.201,06
Passivo		10.745.125,92
Rimborsi da regolare		1.273.572,59
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	5.425.022,12
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	2.092.942,07
Commissioni di gestione	4	1.513.597,93
Commissioni della banca depositaria	6	35.369,29
Spese amministrative	7	353.376,96
Commissioni di performance	5	5.139,11
Interessi netti da regolare		164,01
Altre voci del passivo		45.941,84
Valore netto d'inventario		404.638.426,05

LUX IM – ESG UBS Active Defender

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		7.483.784,02
Dividendi netti sul portafoglio titoli		5.773.878,34
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1.282.658,87
Interessi bancari su conti cassa		342.104,62
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	69.947,02
Altri proventi		15.195,17
Spese		8.446.291,52
Commissioni di gestione	4	6.540.921,60
Commissioni di performance	5	5.139,11
Commissioni della banca depositaria	6	97.719,59
Spese amministrative	7	1.533.175,73
Onorari		18.263,41
Spese legali		16.078,98
Spese di transazione	2.14	19.755,51
Commissioni di direttori		381,70
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	142.025,82
Interessi su scoperti bancari		4.214,32
Spese bancarie		39.523,98
Altre spese		29.091,77
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-962.507,50
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	32.625.761,54
- contratti a termine su divise	2.7	490.547,60
- future finanziari	2.8	2.832.645,90
- cambi	2.5	-6.232.484,88
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		28.753.962,66
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	9.559.219,96
- contratti a termine su divise	2.7	-11.816.252,01
- future finanziari	2.8	-2.092.942,07
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		24.403.988,54
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		20.188.848,22
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-156.943.962,14
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-112.351.125,38
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		516.989.551,43
Patrimonio netto alla fine dell'anno		404.638.426,05

LUX IM – ESG UBS Active Defender

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	404.638.426,05	516.989.551,43	689.356.869,54
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.924.834,784	3.858.846,909	5.074.020,153
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,86	97,61	92,36
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		917.612,112	1.308.106,092	1.806.844,184
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,86	103,25	96,73
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		131,025	71,681	376.640,856
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,85	101,93	95,36
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.397,799	10.532,126	14.985,112
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,85	104,08	97,30
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		19.610,620	40.101,557	88.697,349
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,02	103,44	96,96

LUX IM – ESG UBS Active Defender

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
DI - EUR - Capitalizzazione	3.858.846,909	160.897,495	1.094.909,620	2.924.834,784
E - EUR - Capitalizzazione	1.308.106,092	36.262,617	426.756,597	917.612,112
E2 - EUR - Capitalizzazione	71,681	1.441,276	1.381,932	131,025
F - EUR - Capitalizzazione	10.532,126	236,441	3.370,768	7.397,799
H - EUR - Capitalizzazione	40.101,557	254,914	20.745,851	19.610,620

LUX IM – ESG UBS Active Defender

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			28.978.210,02	7,16
Obbligazioni			28.978.210,02	7,16
Irlanda			28.978.210,02	7,16
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	595.719	28.978.210,02	7,16
Strumenti del mercato monetario			3.979.023,26	0,98
Buoni del Tesoro			3.979.023,26	0,98
Stati Uniti d'America			3.979.023,26	0,98
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 17-04-25	USD	4.200.000	3.979.023,26	0,98
Organismi d'Investimento Collettivo			365.774.676,87	90,40
Azioni/Quote di fondi di investimento			365.774.676,87	90,40
Fondi azionari			146.654.465,74	36,24
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI UNITED KINGDOM IMI SOCIALLY RESPON	GBP	108.814	2.157.789,17	0,53
UBS (IRL) ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF -A- USD ACC	EUR	1.315.726	54.286.854,76	13,42
UBS (IRL) INVESTOR SELECTION - GLOBAL EQUITY LONG SHORT FUN	EUR	125	20.578.538,75	5,09
UBS (IRL) INVESTOR SELECTION - O'CONNOR CHINA LONG/SHORT	USD	1.085	12.983.249,75	3,21
UBS (LUX) FD SOLUTIONS - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF -A- EUR DIST	EUR	1.982.195	34.030.323,76	8,41
UBS (LUX) FD SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS SOCIALLY -A- USD DIST	USD	628.876	8.233.153,35	2,03
UBS (LUX) FD SOLUTIONS - MSCI JAPAN SOCIALLY RESP -A- JPY DIST	JPY	611.057	14.384.556,20	3,55
Fondi obbligazionari			219.120.211,13	54,15
ISHARES GLOBAL AGGREGATE BD ESG UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	7.639.056	34.388.738,40	8,50
SPDR BLOOMBERG SASB U.S. HIGH YIELD CORP ESG UCITS ETF DIST	USD	156.301	6.263.031,74	1,55
UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD I-X EUR ACC	EUR	98.831	16.418.794,03	4,06
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X USD ACC	USD	976	8.723.543,57	2,16
UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORPORATE SUSTAINABLE U-X EUR ACC	EUR	3.223	40.468.342,53	10,00
UBS (LUX) BOND SICAV - FLOATING RATE INCOME (USD) K-X EUR HEDGED ACC	EUR	97.756	12.713.167,80	3,14
UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD SUSTAINABLE I-B USD ACC	USD	5	772,60	0,00
UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD SUSTAINABLE I-B USD ACC	USD	265	6.253.573,67	1,55
UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES I-X USD ACC	USD	252.519	41.140.612,96	10,17
UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS U-X USD ACC	USD	1.144	16.550.755,67	4,09
UBS (LUX) FD SOLUTIONS - J.P. MORGAN GLB GOV ESG LIQ BD -A- EUR HEDGED ACC	EUR	3.448.169	36.198.878,16	8,95
Totale portafoglio titoli			398.731.910,15	98,54

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		263.585.825,09
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	253.282.909,18
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>237.465.554,31</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		6.109.251,85
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		531.401,80
Sottoscrizioni da incassare		788.222,41
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	10.963,42
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		32.830,35
Interessi netti da incassare		2.811.253,90
Altre voci dell'attivo		18.992,18
Passivo		3.027.405,31
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		26.160,32
Rimborsi da regolare		589.792,51
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	926.987,48
Commissioni di gestione	4	972.670,78
Commissioni della banca depositaria	6	27.743,90
Spese amministrative	7	222.182,89
Commissioni di performance	5	228.769,44
Interessi netti da regolare		63,62
Altre voci del passivo		33.034,37
Valore netto d'inventario		260.558.419,78

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

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

	<i>Nota Valori espressi in EUR</i>	
Proventi		7.716.308,32
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.576.034,34
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		5.751.425,17
Interessi ricevuti su CFDs		1.317,89
Interessi bancari su conti cassa		324.581,83
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	54.381,64
Altri proventi		8.567,45
Spese		6.923.771,70
Commissioni di gestione	4	4.351.912,37
Commissioni di performance	5	774.920,02
Commissioni della banca depositaria	6	65.783,18
Spese amministrative	7	1.005.103,12
Onorari		12.209,26
Spese legali		10.843,38
Spese di transazione	2.14	106.948,50
Commissioni di direttori		230,29
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	84.921,55
Interessi su scoperti bancari		468.377,99
Spese bancarie		26.298,41
Altre spese		16.223,63
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		792.536,62
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	18.928.799,87
- contratti a termine su divise	2.7	-8.779.147,27
- future finanziari	2.8	-105.071,17
- cambi	2.5	-861.518,61
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		9.975.599,44
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	10.157.772,75
- contratti a termine su divise	2.7	-3.687.317,62
- future finanziari	2.8	-89.906,07
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		16.356.148,50
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		29.218.340,29
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-183.230.844,27
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-137.656.355,48
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		398.214.775,26
Patrimonio netto alla fine dell'anno		260.558.419,78

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	260.558.419,78	398.214.775,26	516.389.802,91
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.280.162,894	1.709.050,430	2.090.818,079
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,97	103,42	97,76
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		893.499,090	1.132.514,241	1.289.993,456
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,52	109,18	102,20
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		110.014,256	309.217,496	776.412,613
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,42	108,18	101,21
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.221,617	5.414,750	6.431,198
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	117,10	110,49	103,01
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		40.586,676	587.479,125	992.606,356
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	114,81	108,55	101,66

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

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
DI - EUR - Capitalizzazione	1.709.050,430	94.482,348	523.369,884	1.280.162,894
E - EUR - Capitalizzazione	1.132.514,241	121.755,299	360.770,450	893.499,090
E2 - EUR - Capitalizzazione	309.217,496	32.888,305	232.091,545	110.014,256
F - EUR - Capitalizzazione	5.414,750	263,889	1.457,022	4.221,617
H - EUR - Capitalizzazione	587.479,125	16.779,396	563.671,845	40.586,676

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

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			215.406.246,29	82,67
Azioni			102.904.170,47	39,49
Australia			1.525.648,25	0,59
CSL LTD	AUD	1.689	284.154,04	0,11
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	81.513	412.021,26	0,16
REECE LTD	AUD	13.740	183.725,40	0,07
SCENTRE GROUP	AUD	103.574	212.259,56	0,08
SUNCORP GROUP LTD	AUD	35.300	400.939,83	0,15
TELSTRA GROUP LTD	AUD	13.585	32.548,16	0,01
Austria			157.500,00	0,06
VERBUND AG	EUR	2.250	157.500,00	0,06
Canada			3.104.283,27	1,19
BROOKFIELD CORP	CAD	3.455	190.540,91	0,07
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	6.658	1.158.841,53	0,44
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	1.704	215.607,23	0,08
OPEN TEXT CORP	CAD	12.145	331.641,29	0,13
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	1.830	188.086,03	0,07
STANTEC INC	CAD	3.140	237.108,48	0,09
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	5.702	472.226,70	0,18
WSP GLOBAL INC	CAD	1.818	310.231,10	0,12
Danimarca			800.522,18	0,31
ORSTED A/S	DKK	208	9.041,36	0,00
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	60.187	791.480,82	0,30
Finlandia			1.835.218,60	0,70
WARTSILA OYJ ABP	EUR	107.260	1.835.218,60	0,70
Francia			2.476.979,69	0,95
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	622	20.488,68	0,01
ENGIE	EUR	4.686	71.391,21	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.735	415.359,00	0,16
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	76.943	1.969.740,80	0,76
Germania			1.916.156,70	0,74
SAP SE	EUR	8.109	1.916.156,70	0,74
Giappone			5.352.001,17	2,05
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	14.400	262.663,80	0,10
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	16.900	90.566,53	0,03
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	8.900	265.987,08	0,10
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	6.300	331.685,02	0,13
KAO CORP	JPY	16.200	636.638,57	0,24
KDDI CORP	JPY	800	24.814,52	0,01
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	67.100	917.645,65	0,35
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	24.800	193.761,92	0,07
NGK INSULATORS LTD	JPY	9.300	115.170,10	0,04
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	28.600	289.079,05	0,11
RESONA HOLDINGS INC	JPY	66.100	465.404,18	0,18
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	15.100	351.326,98	0,13
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	1.300	39.507,84	0,02
SYSMEX CORP	JPY	21.900	392.933,56	0,15
TERUMO CORP	JPY	19.900	374.861,89	0,14
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	28.700	599.954,48	0,23
Hong Kong			438.011,20	0,17
AIA GROUP LTD	HKD	31.800	221.638,45	0,09
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	2.500	17.873,17	0,01

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HANG SENG BANK LTD	HKD	1.700	20.108,94	0,01
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	26.000	30.899,69	0,01
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	700	25.546,72	0,01
LINK REIT	HKD	8.700	35.380,52	0,01
MTR CORP	HKD	10.500	35.226,39	0,01
WH GROUP LTD	HKD	69.000	51.337,32	0,02
Irlanda			2.870.432,37	1,10
ACCENTURE PLC-CL A	USD	7.868	2.671.731,92	1,03
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	6.642	198.700,45	0,08
Israele			126.337,66	0,05
AZRIELI GROUP LTD	ILS	243	19.028,29	0,01
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	ILS	12.779	82.102,69	0,03
NICE LTD	ILS	154	25.206,68	0,01
Norvegia			1.578.546,91	0,61
ORKLA ASA	NOK	55.932	465.764,55	0,18
SALMAR ASA	NOK	1.531	70.065,24	0,03
TELENOR ASA	NOK	97.045	1.042.717,12	0,40
Nuova Zelanda			20.011,36	0,01
INFRATIL LTD	NZD	2.935	20.011,36	0,01
Paesi Bassi			1.950.548,97	0,75
AKZO NOBEL N.V.	EUR	8.465	482.843,60	0,19
QIAGEN N.V.	EUR	34.097	1.467.705,37	0,56
Regno Unito			3.635.083,66	1,40
CNH INDUSTRIAL NV	USD	35.900	387.687,49	0,15
MONDI PLC	GBP	10.390	146.192,53	0,06
PEARSON PLC	GBP	53.180	821.333,78	0,32
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	192.092	2.279.869,86	0,87
Singapore			312.126,62	0,12
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	7.740	239.096,16	0,09
KEPPEL LTD	SGD	5.700	27.547,52	0,01
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	20.900	45.482,94	0,02
Spagna			1.094.374,03	0,42
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	15.255	1.030.932,90	0,40
TELEFONICA SA	EUR	16.151	63.441,13	0,02
Stati Uniti d'America			73.137.606,41	28,07
ADOBE INC	USD	3.494	1.500.530,03	0,58
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.527	298.064,52	0,11
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	4.546	428.301,91	0,16
ALPHABET INC-CL A	USD	9.122	1.680.546,49	0,64
AMAZON.COM INC	USD	7.529	1.605.093,88	0,62
ANALOG DEVICES INC	USD	1.394	285.447,37	0,11
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	4.556	730.812,16	0,28
APPLE INC	USD	12.920	3.138.985,60	1,20
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	28.558	1.377.485,73	0,53
BAKER HUGHES CO	USD	16.189	638.483,37	0,25
BANK OF AMERICA CORP	USD	25.067	1.060.345,81	0,41
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	13.828	381.383,98	0,15
BIOGEN INC	USD	4.962	717.925,71	0,28
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	6.835	590.494,48	0,23
BXP INC	USD	7.087	506.375,21	0,19
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	307	52.622,23	0,02
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	23.072	2.325.314,43	0,89
CLOROX COMPANY	USD	8.073	1.255.376,58	0,48

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CORTEVA INC	USD	39.367	2.144.980,99	0,82
DEERE & CO	USD	5.763	2.357.497,54	0,90
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	7.433	1.261.830,61	0,48
DR HORTON INC	USD	6.793	913.280,75	0,35
EDISON INTERNATIONAL	USD	29.077	2.231.930,41	0,86
ELI LILLY & CO	USD	2.027	1.511.077,19	0,58
EQUINIX INC	USD	2.693	2.428.071,37	0,93
GILEAD SCIENCES INC	USD	21.543	1.909.514,41	0,73
GODADDY INC - CLASS A	USD	9.903	1.902.753,58	0,73
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	35.292	727.564,95	0,28
INSULET CORP	USD	2.601	659.890,53	0,25
INTUIT INC	USD	4.024	2.443.357,45	0,94
JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.910	1.593.084,34	0,61
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1.341	144.247,44	0,06
MERCK & CO. INC.	USD	1.073	101.682,01	0,04
MICROSOFT CORP	USD	9.672	3.958.340,89	1,52
NETFLIX INC	USD	355	307.935,70	0,12
NEWS CORP - CLASS A	USD	15.125	400.399,79	0,15
NVIDIA CORP	USD	37.792	5.005.560,50	1,92
ORACLE CORP	USD	689	110.785,60	0,04
OWENS CORNING	USD	9.595	1.567.570,01	0,60
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.290	188.463,66	0,07
P G & E CORP	USD	3.141	60.910,68	0,02
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1.906	306.799,81	0,12
QUALCOMM INC	USD	17.474	2.602.120,24	1,00
QUANTA SERVICES INC	USD	1.335	410.229,08	0,16
SERVICENOW INC	USD	2.700	2.777.120,56	1,07
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	6.658	2.172.725,30	0,83
TELEFLEX INC	USD	5.209	888.448,00	0,34
TESLA INC	USD	4.382	1.762.044,81	0,68
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.972	357.070,58	0,14
TRAVELERS COS INC/THE	USD	9.744	2.251.619,17	0,86
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	8.938	340.970,86	0,13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	410	157.731,80	0,06
WEYERHAEUSER CO	USD	38.754	1.041.230,25	0,40
WORKDAY INC-CLASS A	USD	4.370	1.102.971,92	0,42
XYLEM INC	USD	20.085	2.249.876,02	0,86
ZOETIS INC	USD	14.155	2.212.328,12	0,85
Svezia			572.781,42	0,22
ALFA LAVAL AB	SEK	13.593	548.534,20	0,21
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	940	24.247,22	0,01
Obbligazioni			112.502.075,82	43,18
Austria			1.613.824,00	0,62
ERSTE GR BK 4.0% 07-06-33 EMTN	EUR	1.600.000	1.613.824,00	0,62
Francia			17.453.582,60	6,70
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	1.550.000	1.621.059,75	0,62
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	EUR	1.500.000	1.545.930,00	0,59
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	1.600.000	1.589.392,00	0,61
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.589.497,50	0,61
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	1.530.000	1.601.948,25	0,61
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1.400.000	1.547.833,00	0,59
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	1.500.000	1.618.695,00	0,62
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	1.500.000	1.598.377,50	0,61
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	1.500.000	1.580.625,00	0,61
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	1.500.000	1.537.770,00	0,59
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	1.580.000	1.622.454,60	0,62

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Germania			9.518.846,85	3,65
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	1.600.000	1.484.064,00	0,57
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	1.500.000	1.641.135,00	0,63
DEUTSCHE BK 5.0% 05-09-30	EUR	1.500.000	1.596.330,00	0,61
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	1.600.000	1.610.000,00	0,62
TUI AG 5.875% 15-03-29	EUR	1.520.000	1.596.212,80	0,61
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	1.590.000	1.591.105,05	0,61
Grecia			1.544.055,20	0,59
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	1.340.000	1.544.055,20	0,59
Irlanda			3.185.345,25	1,22
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	1.450.000	1.594.833,25	0,61
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	1.540.000	1.590.512,00	0,61
Italia			17.390.738,25	6,67
AUTOSTRADA PER L ITALIA 5.125% 14-06-33	EUR	1.450.000	1.561.207,75	0,60
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	1.520.000	1.574.864,40	0,60
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1.470.000	1.579.470,90	0,61
ENI 3.375% PERP	EUR	1.660.000	1.614.009,70	0,62
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	1.420.000	1.542.808,70	0,59
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	1.530.000	1.572.549,30	0,60
SHIBA BID 4.5% 31-10-28	EUR	1.620.000	1.626.471,90	0,62
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	1.530.000	1.566.077,40	0,60
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	1.530.000	1.581.622,20	0,61
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	1.460.000	1.546.526,90	0,59
WEBUILD 7.0% 27-09-28	EUR	1.470.000	1.625.129,10	0,62
Lussemburgo			3.206.688,05	1,23
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	1.530.000	1.611.373,05	0,62
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	1.510.000	1.595.315,00	0,61
Paesi Bassi			15.930.013,45	6,11
DUFY ONE BV 4.75% 18-04-31	EUR	1.560.000	1.620.949,20	0,62
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25% 15-03-30	EUR	1.580.000	1.608.827,10	0,62
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.375% 11-03-31	EUR	1.540.000	1.566.996,20	0,60
NATURGY FINANCE BV 3.625% 02-10-34	EUR	1.600.000	1.591.232,00	0,61
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	1.550.000	1.585.363,25	0,61
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	1.530.000	1.555.321,50	0,60
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	1.700.000	1.644.826,50	0,63
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	1.500.000	1.615.897,50	0,62
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	1.500.000	1.536.105,00	0,59
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	1.760.000	1.604.495,20	0,62
Portogallo			1.578.990,00	0,61
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	1.500.000	1.578.990,00	0,61
Regno Unito			7.981.554,65	3,06
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	1.510.000	1.576.130,45	0,60
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	EUR	1.550.000	1.575.846,25	0,60
INFORMA 3.25% 23-10-30 EMTN	EUR	1.610.000	1.605.532,25	0,62
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75% 15-07-30	EUR	1.760.000	1.627.639,20	0,62
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	1.450.000	1.596.406,50	0,61
Spagna			11.051.096,20	4,24
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	1.500.000	1.557.862,50	0,60
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.598.910,00	0,61
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	1.400.000	1.524.138,00	0,58
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	1.700.000	1.609.483,50	0,62
ENAGAS FINANCIACIONES SAU 0.375% 05-11-32	EUR	2.000.000	1.606.370,00	0,62
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	1.500.000	1.551.135,00	0,60

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	1.520.000	1.603.197,20	0,62
Stati Uniti d'America			20.473.672,17	7,86
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	1.500.000	1.566.637,50	0,60
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 31-12-29	USD	5.000.000	4.711.922,31	1,81
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 28-02-30	USD	5.000.000	4.735.065,17	1,82
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-11-34	USD	5.050.000	4.755.810,95	1,83
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-05-34	USD	2.190.000	2.085.001,63	0,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 30-04-29	USD	2.690.000	2.619.234,61	1,01
Svezia			1.573.669,15	0,60
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	1.510.000	1.573.669,15	0,60
Strumenti del mercato monetario			27.098.085,60	10,40
Buoni del Tesoro			27.098.085,60	10,40
Italia			27.098.085,60	10,40
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-02-25	EUR	188.000	184.632,97	0,07
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-04-25	EUR	9.722.000	9.463.671,81	3,63
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-05-25	EUR	17.962.000	17.449.780,82	6,70
Organismi d'Investimento Collettivo			10.778.577,29	4,14
Azioni/Quote di fondi di investimento			10.778.577,29	4,14
Fondi obbligazionari			10.778.577,29	4,14
EURIZON FUND - ABSOLUTE HIGH YIEL -Z- EUR ACC	EUR	75.448	8.636.533,70	3,31
EURIZON INV. SICAV - CONTINGENT CONVETIBLE BONDS -I- EUR ACC	EUR	3.365	2.142.043,59	0,82
Totale portafoglio titoli			253.282.909,18	97,21

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		248.608.890,38
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	244.788.300,88
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>244.456.310,23</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	64.600,93
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>67.264,74</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.286.014,99
Sottoscrizioni da incassare		120.882,29
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		79.713,75
Interessi netti da incassare		1.253.271,09
Altre voci dell'attivo		16.106,45
Passivo		969.395,98
Rimborsi da regolare		145.186,40
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	32.373,67
Commissioni di gestione	4	593.306,50
Commissioni della banca depositaria	6	26.880,17
Spese amministrative	7	147.750,88
Commissioni di performance	5	44,79
Interessi netti da regolare		93,95
Altre voci del passivo		23.759,62
Valore netto d'inventario		247.639.494,40

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		6.140.501,51
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.277.481,96
Cedole nette da obbligazioni		3.686.221,27
Interessi bancari su conti cassa		93.337,44
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	82.864,83
Altri proventi		596,01
Spese		3.466.130,17
Commissioni di gestione	4	2.551.937,01
Commissioni di performance	5	44,79
Commissioni della banca depositaria	6	59.504,73
Spese amministrative	7	647.582,09
Onorari		10.775,21
Spese legali		9.575,54
Spese di transazione	2.14	97.042,00
Commissioni di direttori		225,72
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	51.445,05
Interessi su scoperti bancari		497,33
Spese bancarie		23.159,85
Altre spese		14.340,85
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.674.371,34
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-2.323.482,79
- opzioni	2.6	-60.921,27
- contratti a termine su divise	2.7	-560.330,76
- cambi	2.5	619.571,68
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		349.208,20
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	13.586.345,71
- opzioni	2.6	-2.663,81
- contratti a termine su divise	2.7	67.282,46
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.000.172,56
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		196.856.901,70
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-255.151.079,90
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-44.294.005,64
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		291.933.500,04
Patrimonio netto alla fine dell'anno		247.639.494,40

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	247.639.494,40	291.933.500,04	362.107.780,21
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		511.493,610	671.482,946	766.410,558
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	114,08	109,31	104,58
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		212.500,000	1.903.029,812	2.533.913,934
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,52	114,32	108,30
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.527.345,340	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,66	-	-
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.417,560	2.665,601	3.474,357
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	123,09	116,43	109,96
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.003,872	5.823,542	66.128,726
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,15	114,04	108,09

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

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
DI - EUR - Capitalizzazione	671.482,946	27.353,007	187.342,343	511.493,610
E - EUR - Capitalizzazione	1.903.029,812	13.315,806	1.703.845,618	212.500,000
E2 - EUR - Capitalizzazione	0,000	1.920.675,551	393.330,211	1.527.345,340
F - EUR - Capitalizzazione	2.665,601	76,278	324,319	2.417,560
H - EUR - Capitalizzazione	5.823,542	50,529	1.870,199	4.003,872

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

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			244.788.300,88	98,85
Azioni			103.378.360,94	41,75
Belgio			3.437.666,42	1,39
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	30.055	1.443.241,10	0,58
KBC GROUP NV	EUR	26.814	1.994.425,32	0,81
Danimarca			4.156.557,07	1,68
GN STORE NORD A/S	DKK	99.701	1.787.930,14	0,72
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	43.331	2.368.626,93	0,96
Finlandia			2.420.782,00	0,98
KONE OYJ-B	EUR	51.506	2.420.782,00	0,98
Francia			13.049.037,78	5,27
BUREAU VERITAS SA	EUR	50.441	1.460.771,36	0,59
CAPGEMINI SE	EUR	10.724	1.664.364,80	0,67
DANONE	EUR	36.771	2.371.729,50	0,96
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	32.363	1.066.037,22	0,43
LEGRAND SA	EUR	12.849	1.198.297,74	0,48
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10.387	2.486.647,80	1,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	59.442	1.595.423,28	0,64
VINCI SA	EUR	12.214	1.205.766,08	0,49
Germania			9.930.484,74	4,01
ADIDAS AG	EUR	6.702	1.587.033,60	0,64
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.446	1.019.671,40	0,41
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	10.912	496.714,24	0,20
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	33.264	1.225.778,40	0,49
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.671	1.483.630,40	0,60
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	17.328	689.654,40	0,28
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	53.087	1.666.931,80	0,67
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.127	548.961,70	0,22
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	23.674	1.212.108,80	0,49
Irlanda			2.104.724,09	0,85
APTIV PLC	USD	13.677	791.989,28	0,32
MEDTRONIC PLC	USD	17.117	1.312.734,81	0,53
Italia			6.301.284,56	2,54
FINECOBANK SPA	EUR	147.207	2.471.605,53	1,00
INTESA SANPAOLO	EUR	201.221	777.316,72	0,31
SNAM SPA	EUR	713.669	3.052.362,31	1,23
Paesi Bassi			6.678.166,38	2,70
ASML HOLDING NV	EUR	5.830	3.917.177,00	1,58
HEINEKEN NV	EUR	10.336	706.568,96	0,29
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	587.817	2.054.420,42	0,83
Regno Unito			12.012.380,29	4,85
BARRATT REDROW PLC	GBP	327.517	1.713.074,76	0,69
BURBERRY GROUP PLC	GBP	86.412	1.002.264,65	0,40
DIAGEO PLC	GBP	30.603	927.218,34	0,37
INFORMA PLC	GBP	148.137	1.410.403,50	0,57
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	14.047	1.912.999,10	0,77
NATIONAL GRID PLC	GBP	218.942	2.489.830,32	1,01
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	16.132	934.576,97	0,38
WHITBREAD PLC	GBP	45.700	1.622.012,65	0,65
Spagna			4.104.423,14	1,66
IBERDROLA SA	EUR	189.674	2.506.541,91	1,01

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	11.515	571.604,60	0,23
REPSOL SA	EUR	89.358	1.026.276,63	0,41
Stati Uniti d'America			30.441.856,04	12,29
ABBVIE INC	USD	18.147	3.080.296,13	1,24
ADOBE INC	USD	3.392	1.456.725,21	0,59
BAKER HUGHES CO	USD	31.228	1.231.611,50	0,50
BANK OF AMERICA CORP	USD	45.007	1.903.817,13	0,77
CISCO SYSTEMS INC	USD	40.693	2.320.330,11	0,94
CITIGROUP INC	USD	26.758	1.814.455,58	0,73
CROWN HOLDINGS INC	USD	7.438	586.771,18	0,24
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	2.447	174.888,43	0,07
FEDEX CORP	USD	3.407	920.797,50	0,37
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	22.898	1.881.824,94	0,76
MICROSOFT CORP	USD	8.790	3.597.375,56	1,45
MOSAIC CO/THE	USD	29.753	687.897,50	0,28
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	7.248	3.236.934,95	1,31
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	19.430	1.169.487,40	0,47
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	6.370	1.752.831,56	0,71
SALESFORCE INC	USD	2.347	759.098,10	0,31
SCHLUMBERGER LTD	USD	17.095	622.669,38	0,25
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	9.375	305.892,06	0,12
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	5.634	433.276,07	0,17
TARGET CORP	USD	6.134	798.031,60	0,32
VF CORP	USD	15.116	311.770,69	0,13
WALT DISNEY CO/THE	USD	13.070	1.395.073,46	0,56
Svezia			2.529.464,30	1,02
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	79.855	1.341.307,65	0,54
SANDVIK AB	SEK	68.686	1.188.156,65	0,48
Svizzera			6.211.534,13	2,51
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	8.873	1.300.097,43	0,52
DSM-FIRMENICH AG	EUR	14.573	1.410.083,48	0,57
LONZA GROUP AG-REG	CHF	1.116	635.342,72	0,26
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2.623	712.082,56	0,29
SGS SA-REG	CHF	22.306	2.153.927,94	0,87
Obbligazioni			141.409.939,94	57,10
Australia			810.051,09	0,33
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.0% 21-11-33	AUD	1.500.000	810.051,09	0,33
Austria			366.044,00	0,15
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.375% 17-06-33	EUR	400.000	366.044,00	0,15
Belgio			1.975.681,50	0,80
KBC GROUPE 0.25% 01-03-27 EMTN	EUR	700.000	680.407,00	0,27
KBC GROUPE 3.0% 25-08-30 EMTN	EUR	1.300.000	1.295.274,50	0,52
Finlandia			599.130,00	0,24
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	700.000	599.130,00	0,24
Francia			15.707.087,00	6,34
AIR LIQ FIN 0.375% 27-05-31	EUR	700.000	595.717,50	0,24
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	800.000	694.408,00	0,28
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 29-06-28	EUR	1.600.000	1.457.896,00	0,59
BNP PAR 0.5% 30-05-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.127.952,00	0,46
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	700.000	725.039,00	0,29
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	1.400.000	1.328.859,00	0,54
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	100.000	106.253,00	0,04
BQ POSTALE 0.75% 23-06-31 EMTN	EUR	1.800.000	1.504.836,00	0,61

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	200.000	184.430,00	0,07
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.75% 25-11-32	EUR	1.300.000	1.270.795,50	0,51
CARREFOUR S A 4.125% 12-10-28	EUR	300.000	311.401,50	0,13
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	200.000	181.764,00	0,07
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	1.100.000	891.280,50	0,36
ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	EUR	700.000	618.982,00	0,25
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	1.200.000	925.752,00	0,37
KERING 3.625% 21-11-34 EMTN	EUR	300.000	298.144,50	0,12
L OREAL S A 2.881% 06-11-31	EUR	300.000	300.487,50	0,12
ORANGE 2.375% 18-05-32 EMTN	EUR	400.000	383.032,00	0,15
SG 0.625% 02-12-27	EUR	1.600.000	1.523.280,00	0,62
SG 3.625% 13-11-30	EUR	200.000	199.613,00	0,08
SG 4.125% 21-11-28 EMTN	EUR	300.000	311.896,50	0,13
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	500.000	452.690,00	0,18
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	300.000	312.577,50	0,13
Germania			1.351.032,25	0,55
MERCEDESSENZ GROUP AG 0.75% 10-09-30	EUR	350.000	308.306,25	0,12
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	300.000	261.441,00	0,11
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-35	EUR	1.000.000	781.285,00	0,32
Irlanda			2.251.461,50	0,91
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	700.000	670.218,50	0,27
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	100.000	108.482,00	0,04
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 0.875% 01-12-31	EUR	1.700.000	1.472.761,00	0,59
Italia			39.138.112,24	15,80
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	300.000	289.183,50	0,12
ACEA 0.25% 28-07-30 EMTN	EUR	200.000	172.050,00	0,07
ASS GENERALI 1.713% 30-06-32	EUR	600.000	527.451,00	0,21
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	200.000	188.332,00	0,08
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	400.000	407.816,00	0,16
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	400.000	445.264,00	0,18
CASSA DEP 0.75% 30-06-29 EMTN	EUR	1.100.000	994.378,00	0,40
CASSA DEP 1.0% 11-02-30 EMTN	EUR	700.000	629.282,50	0,25
CASSA DEP 1.0% 21-09-28	EUR	4.000.000	3.724.260,00	1,50
CASSA DEP 3.5% 19-09-27 EMTN	EUR	1.600.000	1.627.240,00	0,66
CASSA DEP 3.625% 13-01-30 EMTN	EUR	300.000	306.031,50	0,12
CASSA DEP 3.875% 13-02-29	EUR	500.000	516.890,00	0,21
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	700.000	591.804,50	0,24
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 0.375% 25-03-28	EUR	1.600.000	1.484.288,00	0,60
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 1.125% 09-07-26	EUR	200.000	195.830,00	0,08
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	600.000	589.605,00	0,24
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1.300.000	1.215.669,00	0,49
INTE 3.625% 16-10-30 EMTN	EUR	270.000	276.023,70	0,11
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	250.000	250.590,00	0,10
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	300.000	323.826,00	0,13
IREN 0.875% 14-10-29 EMTN	EUR	100.000	90.712,50	0,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	1.300.000	1.209.279,50	0,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	1.500.000	1.281.922,50	0,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31	EUR	1.000.000	867.195,00	0,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 15-09-32	EUR	1.200.000	1.499.152,07	0,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	2.300.000	2.131.295,00	0,86
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-03-32	EUR	1.400.000	1.269.506,00	0,51
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	1.200.000	911.496,00	0,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01-12-32	EUR	600.000	570.333,00	0,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.55% 15-09-41	EUR	100.000	147.282,72	0,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	EUR	100.000	99.924,00	0,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	EUR	2.300.000	2.191.612,50	0,89

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01-03-30	EUR	2.100.000	2.169.804,00	0,88
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	2.800.000	2.963.730,00	1,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	400.000	416.646,00	0,17
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	1.100.000	1.139.957,50	0,46
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	370.000	394.873,25	0,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	600.000	680.715,00	0,27
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 08-09-27	EUR	200.000	190.444,00	0,08
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.0% 15-01-31	EUR	300.000	295.722,00	0,12
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.625% 07-02-29	EUR	650.000	681.466,50	0,28
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	450.000	464.953,50	0,19
SNAM 0.75% 20-06-29 EMTN	EUR	700.000	635.698,00	0,26
SNAM 1.25% 20-06-34 EMTN	EUR	800.000	660.980,00	0,27
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.375% 23-06-29	EUR	1.200.000	1.073.274,00	0,43
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	300.000	251.445,00	0,10
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	100.000	92.878,00	0,04
Norvegia			1.127.262,50	0,46
DNB BANK A 3.0% 29-11-30 EMTN	EUR	300.000	298.606,50	0,12
DNB BANK A 4.0% 14-03-29 EMTN	EUR	800.000	828.656,00	0,33
Paesi Bassi			7.522.289,00	3,04
ABN AMRO BK 0.5% 23-09-29 EMTN	EUR	600.000	530.862,00	0,21
ABN AMRO BK 3.0% 01-10-31	EUR	300.000	299.107,50	0,12
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	1.000.000	1.047.475,00	0,42
ASML HOLDING NV 2.25% 17-05-32	EUR	500.000	485.080,00	0,20
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	EUR	900.000	865.633,50	0,35
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	400.000	380.598,00	0,15
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	500.000	437.865,00	0,18
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 28-09-34	EUR	1.000.000	785.355,00	0,32
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	100.000	99.670,00	0,04
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	600.000	612.087,00	0,25
KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.125% 05-11-29	EUR	400.000	385.658,00	0,16
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	300.000	287.409,00	0,12
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.625% 09-09-32	EUR	900.000	742.342,50	0,30
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	700.000	563.146,50	0,23
Portogallo			602.922,00	0,24
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.625% 15-04-27	EUR	300.000	293.310,00	0,12
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	300.000	309.612,00	0,13
Regno Unito			6.889.189,98	2,78
BARCLAYS 3.941% 31-01-36	EUR	160.000	160.531,20	0,06
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	160.000	163.531,20	0,07
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	140.000	142.993,20	0,06
STANDARD CHARTERED 0.8% 17-11-29	EUR	100.000	91.323,00	0,04
UNITED KINGDOM GILT 3.25% 31-01-33	GBP	1.100.000	1.211.338,95	0,49
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 22-10-53	GBP	1.200.000	1.140.473,63	0,46
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-09-39	GBP	1.144.291	1.283.598,38	0,52
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 31-07-34	GBP	2.300.000	2.695.400,42	1,09
Spagna			7.252.326,00	2,93
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	200.000	208.288,00	0,08
BANCO DE BADELL 3.5% 27-05-31	EUR	200.000	200.616,00	0,08
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.625% 24-06-29	EUR	900.000	830.439,00	0,34
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.125% 23-06-27	EUR	400.000	384.400,00	0,16
BBVA 3.5% 26-03-31 EMTN	EUR	200.000	204.669,00	0,08
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	600.000	554.817,00	0,22
CAIXABANK 0.75% 26-05-28 EMTN	EUR	900.000	856.849,50	0,35
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	300.000	311.562,00	0,13
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	EUR	600.000	534.027,00	0,22

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	200.000	204.659,00	0,08
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 0.375% 24-07-28	EUR	300.000	278.190,00	0,11
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 0.5% 24-05-33	EUR	1.000.000	818.620,00	0,33
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	1.100.000	828.036,00	0,33
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.2% 31-10-40	EUR	300.000	219.021,00	0,09
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	200.000	140.130,00	0,06
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	700.000	678.002,50	0,27
Stati Uniti d'America			54.192.926,88	21,88
FEDEX 0.45% 04-05-29	EUR	900.000	808.461,00	0,33
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	6.000.000	4.704.433,79	1,90
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-08-50	USD	6.900.000	3.266.935,33	1,32
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-02-30	USD	4.500.000	3.769.293,26	1,52
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 15-08-41	USD	2.000.000	1.254.154,42	0,51
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 28-02-27	USD	7.500.000	6.873.991,49	2,78
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-02-42	USD	6.250.000	4.306.357,96	1,74
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-32	USD	11.400.000	9.769.805,81	3,95
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 30-04-27	USD	3.000.000	2.794.414,70	1,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-52	USD	1.000.000	678.631,21	0,27
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-08-28	USD	5.000.000	4.584.918,84	1,85
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 30-04-29	USD	2.600.000	2.359.991,39	0,95
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.125% 31-08-27	USD	1.000.000	935.836,72	0,38
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.375% 15-11-48	USD	500.000	378.602,00	0,15
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 30-09-31	USD	950.000	871.992,57	0,35
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	USD	1.600.000	1.462.959,40	0,59
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 15-08-44	USD	200.000	175.102,96	0,07
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 15-08-53	USD	400.000	345.660,13	0,14
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 28-02-29	USD	4.500.000	4.319.472,20	1,74
VF 0.25% 25-02-28	EUR	260.000	231.788,70	0,09
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	300.000	300.123,00	0,12
Svezia			1.624.424,00	0,66
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	1.400.000	1.326.185,00	0,54
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.125% 05-11-31	EUR	300.000	298.239,00	0,12
Totale portafoglio titoli			244.788.300,88	98,85

LUX IM – Pimco Global Risk Allocation

LUX IM – Pimco Global Risk Allocation

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		30.850.564,21
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	30.083.988,18
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>30.470.471,91</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		133.985,51
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		506.357,56
Sottoscrizioni da incassare		115.139,60
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	1.890,46
Interessi netti da incassare		2.878,53
Altre voci dell'attivo		6.324,37
Passivo		437.862,19
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.679,43
Rimborsi da regolare		18.446,08
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	162.835,03
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	89.201,58
Commissioni di gestione	4	106.532,43
Commissioni della banca depositaria	6	3.966,02
Spese amministrative	7	25.805,81
Commissioni di performance	5	8.960,75
Interessi netti da regolare		14.551,53
Altre voci del passivo		3.883,53
Valore netto d'inventario		30.412.702,02

LUX IM – Pimco Global Risk Allocation

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		364.733,67
Cedole nette da strumenti del mercato monetario		38.972,42
Interessi ricevuti su swaps		280.120,60
Interessi bancari su conti cassa		41.419,35
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	4.119,67
Altri proventi		101,63
Spese		975.744,96
Commissioni di gestione	4	417.800,25
Commissioni di performance	5	8.972,72
Commissioni della banca depositaria	6	6.444,78
Spese amministrative	7	102.509,93
Onorari		1.250,95
Spese legali		1.071,58
Spese di transazione	2.14	1.265,83
Commissioni di direttori		31,04
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	10.036,74
Interessi su scoperti bancari		6.314,84
Interessi pagati su swaps		415.781,13
Spese bancarie		2.658,21
Altre spese		1.606,96
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-611.011,29
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	61.725,85
- contratti a termine su divise	2.7	-294,36
- future finanziari	2.8	1.300.457,49
- swaps	2.10	1.051.726,55
- cambi	2.5	7.684,85
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		1.810.289,09
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	797.533,81
- contratti a termine su divise	2.7	1.367,40
- future finanziari	2.8	-425.929,57
- swaps	2.10	-247.782,80
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.935.477,93
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		7.258.519,91
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-8.599.125,54
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		594.872,30
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		29.817.829,72
Patrimonio netto alla fine dell'anno		30.412.702,02

LUX IM – Pimco Global Risk Allocation

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	30.412.702,02	29.817.829,72	31.596.196,40
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		168.842,083	162.485,995	173.479,801
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,97	99,66	93,57
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		104.432,217	122.634,548	149.535,740
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,26	104,61	97,26
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4,012	12,408	84,983
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,92	102,94	95,59
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		125,216	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	79,32	-	-
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.019,095	7.606,718	8.353,010
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,09	104,47	97,18

LUX IM – Pimco Global Risk 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
DI - EUR - Capitalizzazione	162.485,995	52.427,024	46.070,936	168.842,083
E - EUR - Capitalizzazione	122.634,548	15.933,103	34.135,434	104.432,217
E2 - EUR - Capitalizzazione	12,408	13,638	22,034	4,012
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	125,216	0,000	125,216
H - EUR - Capitalizzazione	7.606,718	175,956	763,579	7.019,095

LUX IM – Pimco Global Risk Allocation

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Strumenti del mercato monetario			1.111.650,13	3,66
Buoni del Tesoro			1.111.650,13	3,66
Francia			1.111.650,13	3,66
FRENCH REPUBLIC 0.0% 04-06-25	EUR	60.000	59.274,50	0,19
FRENCH REPUBLIC 0.0% 05-03-25	EUR	560.000	556.254,90	1,83
FRENCH REPUBLIC 0.0% 07-05-25	EUR	100.000	98.724,10	0,32
FRENCH REPUBLIC 0.0% 19-03-25	EUR	400.000	397.396,63	1,31
Organismi d'Investimento Collettivo			28.972.338,05	95,26
Azioni/Quote di fondi di investimento			28.972.338,05	95,26
Fondi monetari			2.966.225,36	9,75
PIMCO GIS US SHORT TERM FUND INSTITUINAL EUR HEDGED ACC	EUR	276.185	2.966.225,36	9,75
Fondi obbligazionari			26.006.112,69	85,51
PIMCO EURO SHORT MATURITY UCITS ETF EUR ACC	EUR	58.000	5.990.530,00	19,70
PIMCO GIS EURO BD FD INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	129.823	3.105.361,33	10,21
PIMCO GIS EURO SHORT TERM FUND INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	231.210	2.977.987,75	9,79
PIMCO GIS GLOBAL BOND FUND INSTITUTIONAL EUR (HEDGED) ACC	EUR	170.136	4.641.302,77	15,26
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FD INSTITUTIONAL	EUR	255.235	4.711.631,40	15,49
PIMCO GIS LOW AVERAGE DURATION FD INSTITUTIONAL EUR	EUR	144.451	1.487.846,00	4,89
HEDGED				
PIMCO GIS TOTAL RETURN BOND FD INSTITIONAL EUR HEDGED	EUR	152.064	3.091.453,44	10,17
Totale portafoglio titoli			30.083.988,18	98,92

LUX IM – UBS Asia Balanced Income

LUX IM – UBS Asia Balanced Income

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		143.818.359,79
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	142.043.042,28
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>137.526.553,57</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.008.936,62
Sottoscrizioni da incassare		44.678,30
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	705.708,46
Interessi netti da incassare		1.970,54
Altre voci dell'attivo		14.023,59
Passivo		1.060.201,67
Rimborsi da regolare		336.182,28
Commissioni di gestione	4	571.082,98
Commissioni della banca depositaria	6	19.705,56
Spese amministrative	7	124.306,92
Altre voci del passivo		8.923,93
Valore netto d'inventario		142.758.158,12

LUX IM – UBS Asia Balanced Income

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		1.124.887,06
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.082.691,28
Interessi bancari su conti cassa		30.717,44
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	11.478,34
Spese		3.218.552,50
Commissioni di gestione	4	2.368.721,10
Commissioni della banca depositaria	6	32.663,68
Spese amministrative	7	519.651,46
Onorari		6.243,70
Spese legali		5.388,02
Commissioni di direttori		140,51
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	9.222,04
Spese bancarie		13.502,39
Altre spese		263.019,60
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.093.665,44
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-2.559.182,30
- contratti a termine su divise	2.7	-103.859,13
- cambi	2.5	2.347.675,57
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-2.409.031,30
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	15.231.375,57
- contratti a termine su divise	2.7	852.334,45
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		13.674.678,72
Dividendi distribuiti	11	-285.522,30
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		7.421.321,85
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		725.256,26
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-38.978.243,36
Riscatto di azioni a distribuzione		-4.496.069,72
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-21.938.578,55
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		164.696.736,67
Patrimonio netto alla fine dell'anno		142.758.158,12

LUX IM – UBS Asia Balanced Income

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	142.758.158,12	164.696.736,67	195.194.127,27
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		850.862,516	1.026.176,056	1.188.309,417
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,52	97,66	96,31
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		165.584,678	204.800,131	254.431,913
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,73	93,86	92,55
Dividendo per azione		1,56	-	-
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		295.057,315	416.413,809	536.418,399
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,75	103,29	100,90
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		19,070	122,866	538,935
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,00	95,91	93,54
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.261,589	5.619,775	5.857,673
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	114,31	103,44	100,69
F - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		663,133	652,772	652,772
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,67	91,67	89,24
Dividendo per azione		1,53	-	-
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		10.823,634	15.612,943	23.931,656
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,26	102,00	99,68

LUX IM – UBS Asia Balanced Income

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
DI - EUR - Capitalizzazione	1.026.176,056	51.730,755	227.044,295	850.862,516
DI - EUR - Distribuzione	204.800,131	7.330,317	46.545,770	165.584,678
E - EUR - Capitalizzazione	416.413,809	18.708,966	140.065,460	295.057,315
E2 - EUR - Capitalizzazione	122,866	285,036	388,832	19,070
F - EUR - Capitalizzazione	5.619,775	380,752	738,938	5.261,589
F - EUR - Distribuzione	652,772	10,361	0,000	663,133
H - EUR - Capitalizzazione	15.612,943	130,753	4.920,062	10.823,634

LUX IM – UBS Asia Balanced Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			142.043.042,28	99,50
Azioni/Quote di fondi di investimento			142.043.042,28	99,50
Fondi azionari			71.181.727,98	49,86
UBS (LUX) EQUITY FUND - EMERGING SUSTAINABLE LEADER I-B USD ACC	USD	59.844	9.851.877,23	6,90
UBS (LUX) EQUITY SICAV - ASIAN SMALLER COMPANIES I-B USD ACC	USD	1.486	14.466.658,35	10,13
UBS (LUX) FD SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS UCTIS ETF - A- USD ACC	USD	1.945.393	21.068.453,46	14,76
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - ASIAN EQUITIES I-B USD ACC	USD	193.834	25.794.738,94	18,07
Fondi obbligazionari			70.861.314,30	49,64
UBS (LUX) BOND FUND - ASIA FLEXIBLE I-B USD ACC	USD	234.609	25.683.701,90	17,99
UBS (LUX) BOND FUND - AUD I-B DIST	AUD	4.559	23.771.643,42	16,65
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-B ACC	USD	164.390	14.311.376,43	10,02
UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECO LOCAL CURRENCY I-B USD ACC	USD	69.674	7.094.592,55	4,97
Totale portafoglio titoli			142.043.042,28	99,50

LUX IM – IMPact Active Global Allocation

LUX IM – IMPact Active Global Allocation

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		70.003.422,53
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	67.520.946,15
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>65.659.771,03</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		368.949,91
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.550.228,25
Sottoscrizioni da incassare		735,09
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	64.419,06
Interessi netti da incassare		491.816,46
Altre voci dell'attivo		6.327,61
Passivo		688.520,97
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		184.228,94
Rimborsi da regolare		124.857,91
Commissioni di gestione	4	262.246,96
Commissioni della banca depositaria	6	9.668,06
Spese amministrative	7	51.341,48
Commissioni di performance	5	48.008,61
Interessi netti da regolare		1,78
Altre voci del passivo		8.167,23
Valore netto d'inventario		69.314.901,56

LUX IM – IMPact Active Global Allocation

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		1.546.562,06
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.559,53
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1.455.470,19
Interessi bancari su conti cassa		80.265,14
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	9.123,42
Altri proventi		143,78
Spese		2.477.533,87
Commissioni di gestione	4	1.109.508,54
Commissioni di performance	5	1.024.480,94
Commissioni della banca depositaria	6	16.151,80
Spese amministrative	7	219.219,71
Onorari		3.110,19
Spese legali		2.691,80
Spese di transazione	2.14	63.650,82
Commissioni di direttori		77,43
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	20.326,67
Interessi su scoperti bancari		8.701,97
Spese bancarie		6.652,49
Altre spese		2.961,51
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-930.971,81
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.069.262,48
- future finanziari	2.8	2.726.551,09
- cambi	2.5	47.898,77
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.912.740,53
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	931.524,05
- future finanziari	2.8	-174.800,27
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		3.669.464,31
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		800.776,96
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-17.223.745,18
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-12.753.503,91
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		82.068.405,47
Patrimonio netto alla fine dell'anno		69.314.901,56

LUX IM – IMPact Active Global Allocation

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	69.314.901,56	82.068.405,47	75.648.783,35
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		403.953,460	473.424,374	449.316,470
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,24	103,37	95,44
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		211.670,501	286.511,363	308.414,375
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,56	107,68	98,89
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.361,806	2.391,657	1.596,573
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,96	109,58	100,39
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		11.324,151	18.798,863	21.329,914
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,25	107,43	98,69

LUX IM – IMPact Active Global 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
DI - EUR - Capitalizzazione	473.424,374	4.514,591	73.985,505	403.953,460
E - EUR - Capitalizzazione	286.511,363	2.753,761	77.594,623	211.670,501
F - EUR - Capitalizzazione	2.391,657	253,045	282,896	2.361,806
H - EUR - Capitalizzazione	18.798,863	0,000	7.474,712	11.324,151

LUX IM – IMPact Active Global 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			31.150.725,00	44,94
Obbligazioni			31.150.725,00	44,94
Francia			6.460.755,00	9,32
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-25	EUR	2.000.000	1.991.900,00	2,87
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-03-25	EUR	2.500.000	2.484.825,00	3,58
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-25	EUR	2.000.000	1.984.030,00	2,86
Germania			3.518.690,00	5,08
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 18-09-25	EUR	3.500.000	3.518.690,00	5,08
Italia			17.178.740,00	24,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.2% 15-08-25	EUR	3.000.000	2.978.430,00	4,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	2.000.000	1.992.720,00	2,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 01-06-25	EUR	3.200.000	3.187.920,00	4,60
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 01-07-25	EUR	4.000.000	3.989.660,00	5,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 28-03-25	EUR	1.000.000	1.001.650,00	1,45
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.6% 29-09-25	EUR	3.000.000	3.024.735,00	4,36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-03-25	EUR	1.000.000	1.003.625,00	1,45
Spagna			3.992.540,00	5,76
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-25	EUR	4.000.000	3.992.540,00	5,76
Strumenti del mercato monetario			19.115.888,13	27,58
Buoni del Tesoro			19.115.888,13	27,58
Francia			8.776.379,27	12,66
FRANCE TREASURY BILL BTF 0.0% 21-05-25	EUR	4.000.000	3.885.082,25	5,60
FRENCH REPUBLIC 0.0% 02-01-25	EUR	4.000.000	3.901.002,39	5,63
FRENCH REPUBLIC 0.0% 12-02-25	EUR	1.000.000	990.294,63	1,43
Italia			4.998.847,81	7,21
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 13-06-25	EUR	2.200.000	2.162.257,43	3,12
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-01-25	EUR	1.000.000	977.962,19	1,41
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-04-25	EUR	900.000	873.615,12	1,26
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 31-01-25	EUR	1.000.000	985.013,07	1,42
Spagna			5.340.661,05	7,70
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0.0% 04-07-25	EUR	4.500.000	4.370.378,19	6,31
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0.0% 06-06-25	EUR	1.000.000	970.282,86	1,40
Organismi d'Investimento Collettivo			17.254.333,02	24,89
Azioni/Quote di fondi di investimento			17.254.333,02	24,89
Fondi azionari			14.404.692,31	20,78
PLURIMA KOINE THEMATIC FUND A INSTITUTIONAL PREMIUM	EUR	5.000	590.100,00	0,85
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL ITALIA -I- ACC	EUR	25.000	422.168,73	0,61
WORLD IMPACT SICAV IMPATTO GE -I- EUR	EUR	80.000	7.656.147,18	11,05
WORLD IMPACT S IMPATTO ITA EQ -I- EUR	EUR	40.000	5.736.276,40	8,28
Fondi misti			1.448.278,00	2,09
PLURIMA MOSAICO FUND A INSTITUTIONAL PREMIUM	EUR	13.000	1.448.278,00	2,09
Fondi obbligazionari			1.401.362,71	2,02
REDHEDGE RELATIVE VALUE UCITS FUND -A- EUR ACC	EUR	1.968	206.194,71	0,30
WORLD IMPACT SUST GLOB CREDIT -I- EUR	EUR	13.000	1.195.168,00	1,72
Totale portafoglio titoli			67.520.946,15	97,41

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		222.998.260,76
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	206.938.423,93
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>189.832.537,61</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		14.436.128,20
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.057.257,48
Sottoscrizioni da incassare		99.725,27
Interessi netti da incassare		450.701,90
Altre voci dell'attivo		16.023,98
Passivo		2.285.781,46
Rimborsi da regolare		591.665,78
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	348.773,03
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	223.688,65
Commissioni di gestione	4	871.689,09
Commissioni della banca depositaria	6	25.855,33
Spese amministrative	7	196.050,63
Commissioni di performance	5	11.922,13
Interessi netti da regolare		30,63
Altre voci del passivo		16.106,19
Valore netto d'inventario		220.712.479,30

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		1.346.442,76
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1.182.628,61
Interessi bancari su conti cassa		151.088,09
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	12.367,63
Altri proventi		358,43
Spese		4.804.869,33
Commissioni di gestione	4	3.801.063,47
Commissioni di performance	5	11.922,13
Commissioni della banca depositaria	6	54.275,27
Spese amministrative	7	857.479,22
Onorari		10.811,12
Spese legali		9.210,50
Spese di transazione	2.14	6.305,23
Commissioni di direttori		229,94
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	19.094,74
Interessi su scoperti bancari		3.209,09
Spese bancarie		22.194,62
Altre spese		9.074,00
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.458.426,57
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	28.977.853,50
- opzioni	2.6	-529.331,17
- contratti a termine su divise	2.7	-2.164.304,92
- future finanziari	2.8	1.241.962,11
- cambi	2.5	480.433,27
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		24.548.186,22
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-5.904.408,56
- opzioni	2.6	128.450,20
- contratti a termine su divise	2.7	-1.216.501,76
- future finanziari	2.8	-2.124.282,87
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		15.431.443,23
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		9.256.632,82
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-88.451.296,30
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-63.763.220,25
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		284.475.699,55
Patrimonio netto alla fine dell'anno		220.712.479,30

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	220.712.479,30	284.475.699,55	343.014.285,87
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.456.805,841	1.955.710,386	2.451.243,319
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,64	99,94	91,32
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		589.528,071	835.455,891	1.227.554,222
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,06	103,14	93,35
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.969,281	7.768,417	9.827,704
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,54	105,32	94,99
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		11.571,409	19.886,615	39.339,797
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,47	102,63	92,93

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control

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
DI - EUR - Capitalizzazione	1.955.710,386	63.820,498	562.725,043	1.456.805,841
E - EUR - Capitalizzazione	835.455,891	24.495,144	270.422,964	589.528,071
F - EUR - Capitalizzazione	7.768,417	171,501	1.970,637	5.969,281
H - EUR - Capitalizzazione	19.886,615	186,920	8.502,126	11.571,409

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control

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			39.120.997,93	17,72
Obbligazioni			39.120.997,93	17,72
Belgio			12.870.420,00	5,83
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	3.500.000	3.361.015,00	1,52
EUROPEAN UNION 2.75% 04-02-33	EUR	9.500.000	9.509.405,00	4,31
Germania			16.492.092,43	7,47
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-33	EUR	16.131.000	16.492.092,43	7,47
Stati Uniti d'America			9.758.485,50	4,42
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-07-28	USD	5.000.000	5.819.007,69	2,64
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 2.125% 15-04-29	USD	4.000.000	3.939.477,81	1,78
Organismi d'Investimento Collettivo			167.817.426,00	76,03
Azioni/Quote di fondi di investimento			167.817.426,00	76,03
Fondi azionari			106.001.129,90	48,03
PICTET CLEAN ENERGY TRANSITION -Z- USD ACC	USD	19.896	4.367.561,07	1,98
PICTET DIGITAL -I- USD	USD	7.153	5.093.443,38	2,31
PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION -I- EUR ACC	EUR	73.469	32.298.440,47	14,63
PICTET GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES -Z- EUR ACC	EUR	145.874	34.090.751,02	15,45
PICTET HEALTH -Z- EUR ACC	EUR	9.738	4.206.112,18	1,91
PICTET NUTRITION -Z- EUR	EUR	10.681	3.440.820,47	1,56
PICTET PREMIUM BRANDS -I- EUR ACC	EUR	12.169	4.451.016,72	2,02
PICTET ROBOTICS -Z- EUR ACC	EUR	12.237	5.213.393,41	2,36
PICTET SECURITY -Z- EUR	EUR	9.880	4.501.432,50	2,04
PICTET SICAV QUEST AI DRIVEN SH -Z- EUR ACC	EUR	5.000	577.150,00	0,26
PICTET TIMBER -Z- EUR	EUR	14.157	4.016.832,47	1,82
PICTET WATER -Z- EUR	EUR	5.036	3.744.176,21	1,70
Fondi misti			10,43	0,00
PICTET MULTI ASSET GLOBAL OPP -Z- EUR	EUR	0	10,43	0,00
Fondi obbligazionari			61.816.285,67	28,01
PICTET EURO GOVERNMENT BDS -Z-	EUR	186.474	30.857.717,52	13,98
PICTET EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS -Z- ACC	EUR	94.838	10.878.866,98	4,93
PICTET SHORT TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	134.841	20.079.701,17	9,10
Totale portafoglio titoli			206.938.423,93	93,76

LUX IM – Dama

LUX IM – Dama

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		24.143.655,28
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	22.995.977,55
<i>Prezzo d'acquisto</i>		22.129.344,53
Depositi bancari a vista e liquidità		435.611,74
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		322.130,42
Sottoscrizioni da incassare		176.623,53
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		4.257,59
Interessi netti da incassare		206.681,38
Altre voci dell'attivo		2.373,07
Passivo		290.132,12
Rimborsi da regolare		103.990,29
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	28.957,69
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	6.921,63
Commissioni di gestione	4	93.293,42
Commissioni della banca depositaria	6	3.382,03
Spese amministrative	7	20.467,29
Commissioni di performance	5	29.614,51
Altre voci del passivo		3.505,26
Valore netto d'inventario		23.853.523,16

LUX IM – Dama

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		715.360,13
Dividendi netti sul portafoglio titoli		184.118,51
Cedole nette da obbligazioni		477.123,57
Interessi bancari su conti cassa		32.171,07
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	21.903,61
Altri proventi		43,37
Spese		673.269,99
Commissioni di gestione	4	417.318,67
Commissioni di performance	5	126.912,34
Commissioni della banca depositaria	6	5.749,66
Spese amministrative	7	91.456,73
Onorari		1.071,83
Spese legali		961,07
Spese di transazione	2.14	15.344,78
Commissioni di direttori		18,41
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	10.039,95
Interessi su scoperti bancari		394,43
Spese bancarie		2.351,36
Altre spese		1.650,76
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		42.090,14
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	603.220,69
- opzioni	2.6	-11.010,36
- contratti a termine su divise	2.7	-355.670,89
- future finanziari	2.8	-69.181,59
- cambi	2.5	-86.635,55
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		122.812,44
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	571.338,08
- opzioni	2.6	9.502,68
- contratti a termine su divise	2.7	-75.741,77
- future finanziari	2.8	-621,63
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		627.289,80
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		2.446.053,70
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-10.620.089,98
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-7.546.746,48
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		31.400.269,64
Patrimonio netto alla fine dell'anno		23.853.523,16

LUX IM – Dama

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	23.853.523,16	31.400.269,64	49.401.725,08
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		199.402,097	268.075,777	454.202,531
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,46	99,10	95,33
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		28.904,271	38.943,621	43.854,784
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,21	103,26	98,42
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		106,190	106,191	189,919
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,82	103,66	98,67
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.120,999	7.787,717	18.017,053
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,80	102,91	98,11

LUX IM – Dama

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
DI - EUR - Capitalizzazione	268.075,777	24.053,240	92.726,920	199.402,097
E - EUR - Capitalizzazione	38.943,621	25,721	10.065,071	28.904,271
F - EUR - Capitalizzazione	106,191	24,902	24,903	106,190
H - EUR - Capitalizzazione	7.787,717	272,647	2.939,365	5.120,999

LUX IM – Dama

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			10.900.233,79	45,70
Azioni			4.940,50	0,02
Canada			4.940,50	0,02
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	66	4.940,50	0,02
Obbligazioni			10.895.293,29	45,68
Australia			299.973,22	1,26
FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.5% 15-09-27	USD	320.000	299.973,22	1,26
Belgio			1.033.517,75	4,33
EUROPEAN UNION 3.0% 04-12-34	EUR	1.025.000	1.033.517,75	4,33
Francia			1.237.309,38	5,19
AIR FR KLM 3.875% 01-07-26	EUR	300.000	301.836,00	1,27
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	200.000	204.677,00	0,86
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	383.000	369.164,13	1,55
RCI BANQUE 4.75% 06-07-27 EMTN	EUR	350.000	361.632,25	1,52
Germania			1.167.028,74	4,89
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 23-03-26	EUR	344.000	347.598,24	1,46
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	500.000	511.282,50	2,14
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	300.000	308.148,00	1,29
Italia			975.943,85	4,09
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	320.000	340.715,20	1,43
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	330.000	344.038,20	1,44
WEBUILD 3.625% 28-01-27	EUR	290.000	291.190,45	1,22
Norvegia			502.891,81	2,11
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 13-03-25	NOK	5.970.000	502.891,81	2,11
Paesi Bassi			2.178.946,64	9,13
BAYER CAP 2.125% 15-12-29	EUR	300.000	282.496,50	1,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	400.000	414.124,00	1,74
EURONEXT NV 1.0% 18-04-25	EUR	350.000	348.001,50	1,46
SAIPEM FINANCE INTL BV 2.625% 07-01-25	EUR	358.000	357.876,49	1,50
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.125% 31-03-28	EUR	245.000	245.017,15	1,03
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.375% 15-07-26	EUR	530.000	531.431,00	2,23
Regno Unito			326.778,87	1,37
HSBC 7.39% 03-11-28	USD	320.000	326.778,87	1,37
Spagna			308.707,50	1,29
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27	EUR	300.000	308.707,50	1,29
Stati Uniti d'America			2.864.195,53	12,01
AMERICAN TOWER 1.95% 22-05-26	EUR	300.000	296.683,50	1,24
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	682.000	692.461,88	2,90
EXPEDIA GROUP 6.25% 01-05-25	USD	693.000	668.569,26	2,80
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	500.000	526.550,00	2,21
WESTERN DIGITAL 4.75% 15-02-26	USD	713.000	679.930,89	2,85
Organismi d'Investimento Collettivo			12.095.743,76	50,71
Azioni/Quote di fondi di investimento			12.095.743,76	50,71
Fondi azionari			2.776.298,35	11,64
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD ACC	EUR	17.000	115.396,00	0,48
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD ACC	EUR	18.600	1.926.774,00	8,08
SPDR MSCI ACWI EUR HDG UCITS ETF ACC	EUR	25.075	510.777,75	2,14
VANECK GLOBAL MINING UCITS ETF A USD ACC	EUR	7.870	223.350,60	0,94

LUX IM – Dama

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Fondi misti			1.827.903,99	7,66
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND -C- HEDGED ACC	EUR	4.761	617.292,07	2,59
MAN ALPHA SELECT ALTERN CLASS IN -H- EUR DIST	EUR	4.800	613.115,24	2,57
NORDEA 1 - ALPHA 15 MA FUD BI EUR	EUR	6.700	597.496,68	2,50
Fondi obbligazionari			7.491.541,42	31,41
AMUNDI EUR CORP BOND - UCITS ETF EUR ACC	EUR	64.239	1.254.844,63	5,26
BLUEBAY FINANCIAL CAPITAL BOND FUND -Q- USD ACC	USD	4.638	846.707,69	3,55
BLUEBAY GLOBAL SOVEREIGN OPP -I- EUR PERF ACC	EUR	5.267	625.769,73	2,62
BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU GOVT BD -IG- EUR ACC	EUR	105.674	998.418,52	4,19
ISHARES EUR CORP BOND 1-5YR UCITS ETF EUR ACC	EUR	83.000	439.617,80	1,84
ISHARES EURO CORPORATE BOND FINANCIAL UCITS ETF EUR DIST	EUR	5.077	515.687,14	2,16
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS EUR DIST	EUR	9.945	933.288,53	3,91
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCITS ETF USD DIST	EUR	9.466	797.794,48	3,34
ISHARES J.P. MORGAN USD EM LOCAL GOVT BD UCITS ETF USD DIST	USD	11.206	459.769,32	1,93
LUMYNA - BOFA MLCX COMMODITY ALPHA UCITS FD EUR B-5 ACC	EUR	3.306	619.643,58	2,60
Totale portafoglio titoli			22.995.977,55	96,40

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		121.336.228,78
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	112.617.495,05
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>107.351.581,53</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		7.484.160,27
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		81.269,66
Sottoscrizioni da incassare		294.124,56
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		2.390,27
Interessi netti da incassare		821.027,47
Altre voci dell'attivo		35.761,50
Passivo		1.353.819,16
Debiti bancari a vista		215,31
Rimborsi da regolare		955.152,35
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	9.078,75
Commissioni di gestione	4	268.813,98
Commissioni della banca depositaria	6	17.083,23
Spese amministrative	7	68.389,03
Commissioni di performance	5	24.483,93
Altre voci del passivo		10.602,58
Valore netto d'inventario		119.982.409,62

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		4.035.810,03
Dividendi netti sul portafoglio titoli		768.487,78
Cedole nette da obbligazioni		3.103.105,54
Interessi bancari su conti cassa		120.259,78
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	43.391,33
Altri proventi		565,60
Spese		1.841.610,04
Commissioni di gestione	4	1.169.288,27
Commissioni di performance	5	30.979,81
Commissioni della banca depositaria	6	30.825,79
Spese amministrative	7	296.848,79
Onorari		5.499,45
Spese legali		4.803,34
Spese di transazione	2.14	255.970,84
Commissioni di direttori		133,97
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	20.768,68
Interessi su scoperti bancari		87,30
Spese bancarie		11.886,36
Altre spese		14.517,44
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.194.199,99
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	3.671.729,14
- opzioni	2.6	-12.356,53
- future finanziari	2.8	-47.557,95
- cambi	2.5	-147.046,61
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		5.658.968,04
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	2.693.658,81
- future finanziari	2.8	-110.171,18
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		8.242.455,67
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		29.738.208,54
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-52.944.986,31
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-14.964.322,10
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		134.946.731,72
Patrimonio netto alla fine dell'anno		119.982.409,62

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	119.982.409,62	134.946.731,72	180.017.365,93
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		198.307,943	269.951,809	297.421,505
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,29	99,08	91,92
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		81.522,436	107.943,455	142.082,882
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,95	102,83	94,45
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		792.578,980	904.109,402	1.407.152,816
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,52	106,41	97,55
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.020,965	2.088,014	1.833,445
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,57	104,22	95,44
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.045,688	6.587,629	19.277,099
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,89	102,79	94,47

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

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
DI - EUR - Capitalizzazione	269.951,809	18.613,039	90.256,905	198.307,943
E - EUR - Capitalizzazione	107.943,455	8.871,162	35.292,181	81.522,436
E2 - EUR - Capitalizzazione	904.109,402	245.912,750	357.443,172	792.578,980
F - EUR - Capitalizzazione	2.088,014	257,907	324,956	2.020,965
H - EUR - Capitalizzazione	6.587,629	28,729	4.570,670	2.045,688

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

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			84.216.978,81	70,19
Azioni			27.818.688,28	23,19
Canada			733.126,36	0,61
WASTE CONNECTIONS INC	USD	4.446	733.126,36	0,61
Francia			10.007.677,13	8,34
AIR LIQUIDE SA	EUR	5.747	888.601,14	0,74
AXA SA	EUR	29.735	1.014.558,20	0,85
BNP PARIBAS	EUR	3.330	195.570,90	0,16
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	889	530.733,00	0,44
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.741	918.999,96	0,77
ENGIE	EUR	30.000	457.050,00	0,38
EURAZEO SE	EUR	4.522	320.383,70	0,27
L'OREAL	EUR	2.419	816.170,60	0,68
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.611	1.013.802,30	0,84
PUBLICIS GROUPE	EUR	8.505	867.084,75	0,72
RENAULT SA	EUR	11.086	517.161,90	0,43
RENAULT SA	EUR	1.339	432.616,28	0,36
SANOFI	EUR	8.481	789.920,34	0,66
SOCIETE GENERALE SA	EUR	16.133	433.574,38	0,36
TRIGANO SA	EUR	3.070	370.549,00	0,31
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	16.427	440.900,68	0,37
Germania			3.587.822,72	2,99
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.295	974.990,50	0,81
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	31.608	913.155,12	0,76
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	623	303.463,30	0,25
SAP SE	EUR	2.298	543.017,40	0,45
SIEMENS AG-REG	EUR	2.722	513.260,32	0,43
VONOVIA SE	EUR	11.594	339.936,08	0,28
Giappone			706.182,71	0,59
OLYMPUS CORP	JPY	20.000	291.664,10	0,24
SONY GROUP CORP	JPY	20.000	414.518,61	0,35
Italia			1.157.074,53	0,96
ENI SPA	EUR	30.000	392.700,00	0,33
UNICREDIT SPA	EUR	19.841	764.374,53	0,64
Paesi Bassi			1.393.520,60	1,16
ASML HOLDING NV	EUR	2.074	1.393.520,60	1,16
Regno Unito			1.101.562,38	0,92
ASTRAZENECA PLC	GBP	3.893	488.319,90	0,41
RELX PLC	EUR	14.117	613.242,48	0,51
Spagna			498.730,17	0,42
BANCO SANTANDER SA	EUR	113.438	498.730,17	0,42
Stati Uniti d'America			7.029.719,54	5,86
ALPHABET INC-CL A	USD	6.396	1.178.335,38	0,98
APPLE INC	USD	3.933	955.544,15	0,80
ELI LILLY & CO	USD	623	464.430,73	0,39
JPMORGAN CHASE & CO	USD	4.747	1.094.409,75	0,91
MASTERCARD INC - A	USD	1.611	815.626,46	0,68
MICROSOFT CORP	USD	2.513	1.028.464,71	0,86
NVIDIA CORP	USD	4.378	579.867,27	0,48
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	661	330.382,20	0,28
T-MOBILE US INC	USD	2.741	582.658,89	0,49

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Svizzera			689.977,90	0,58
NOVARTIS AG-REG	CHF	7.321	689.977,90	0,58
Taiwan			913.294,24	0,76
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	4.731	913.294,24	0,76
Obbligazioni			50.782.889,14	42,33
Belgio			987.240,00	0,82
SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	1.000.000	987.240,00	0,82
Francia			29.724.173,32	24,77
ABEILLE VIE 6.25% 09-09-33	EUR	500.000	570.197,50	0,48
ACCOR 4.875% PERP	EUR	700.000	711.336,50	0,59
ACCOR 7.25% PERP	EUR	200.000	222.028,00	0,19
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	EUR	1.300.000	1.335.535,50	1,11
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.75% 22-05-27	EUR	900.000	934.969,50	0,78
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	300.000	304.456,50	0,25
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	936.000	989.141,40	0,82
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	286.250	286.961,33	0,24
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	500.000	511.830,00	0,43
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	800.000	805.356,00	0,67
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	1.300.000	1.452.646,00	1,21
COFACE 5.75% 28-11-33	EUR	1.100.000	1.232.973,50	1,03
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	EUR	500.000	507.487,50	0,42
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	800.000	777.616,00	0,65
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	800.000	811.240,00	0,68
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	580.000	608.672,30	0,51
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	200.000	194.860,00	0,16
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	920.000	919.659,60	0,77
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	900.000	931.972,50	0,78
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	500.000	533.672,50	0,44
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	200.000	199.366,00	0,17
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	300.000	300.331,50	0,25
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	667.000	703.708,34	0,59
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	618.000	644.518,38	0,54
ORANGE 2.375% PERP EMTN	EUR	300.000	298.588,50	0,25
ORANGE 4.5% PERP	EUR	1.200.000	1.231.650,00	1,03
ORANGE 5.0% PERP EMTN	EUR	340.000	349.489,40	0,29
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	700.000	745.909,50	0,62
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	543.000	566.283,84	0,47
RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	EUR	500.000	498.605,00	0,42
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	600.000	614.100,00	0,51
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	500.000	493.095,00	0,41
SCOR 3.875% PERP	EUR	1.000.000	1.006.130,00	0,84
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	800.000	851.476,00	0,71
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1.000.000	911.530,00	0,76
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	300.000	299.052,00	0,25
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	300.000	299.109,00	0,25
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	500.000	531.817,50	0,44
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	629.000	645.901,23	0,54
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	1.100.000	1.149.428,50	0,96
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	200.000	218.988,00	0,18
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	500.000	520.962,50	0,43
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	300.000	320.359,50	0,27
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	700.000	663.827,50	0,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	600.000	589.020,00	0,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	400.000	428.314,00	0,36

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Germania			2.399.816,07	2,00
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	583.000	601.979,57	0,50
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	345.000	372.358,50	0,31
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	600.000	603.750,00	0,50
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	800.000	821.728,00	0,68
Irlanda			661.076,00	0,55
EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	400.000	398.746,00	0,33
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	250.000	262.330,00	0,22
Italia			5.429.997,22	4,53
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.75% 26-06-26	EUR	700.000	689.951,50	0,58
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	400.000	423.466,00	0,35
ENEL 2.25% PERP	EUR	200.000	194.238,00	0,16
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	500.000	537.235,00	0,45
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	321.000	326.087,85	0,27
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	250.000	254.097,50	0,21
LIBRA GROUP 5.0% 15-05-27	EUR	900.000	901.161,00	0,75
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	300.000	318.862,50	0,27
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	1.798.000	1.685.292,37	1,40
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	100.000	99.605,50	0,08
Lussemburgo			602.254,00	0,50
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	370.000	403.559,00	0,34
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	200.000	198.695,00	0,17
Paesi Bassi			3.637.362,69	3,03
ADECCO INTL FINANCIAL 1.0% 21-03-82	EUR	355.000	329.757,72	0,27
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	400.000	417.350,00	0,35
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	1.309.000	1.384.300,22	1,15
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	494.000	508.881,75	0,42
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	600.000	603.738,00	0,50
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	200.000	198.453,00	0,17
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	200.000	194.882,00	0,16
Polonia			402.456,00	0,34
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 22-10-31	EUR	400.000	402.456,00	0,34
Portogallo			305.820,00	0,25
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	EUR	300.000	305.820,00	0,25
Regno Unito			1.997.432,76	1,66
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	100.000	105.976,00	0,09
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	892.000	851.440,76	0,71
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 1.625% 17-02-27	EUR	200.000	192.818,00	0,16
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	794.000	847.198,00	0,71
Spagna			512.066,00	0,43
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	300.000	312.768,00	0,26
GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26	EUR	200.000	199.298,00	0,17
Stati Uniti d'America			3.510.256,58	2,93
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 2.5% 15-01-29	USD	1.100.000	1.586.238,89	1,32
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.5% 31-01-25	USD	2.000.000	1.924.017,69	1,60
Svezia			612.938,50	0,51
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	375.000	392.653,13	0,33
TELIA COMPANY AB 2.75% 30-06-83	EUR	100.000	96.858,50	0,08
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	125.000	123.426,87	0,10
Obbligazioni a tasso variabile			4.984.873,35	4,15

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Francia			567.327,60	0,47
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	564.000	567.327,60	0,47
Italia			611.696,80	0,51
NEOPHARMED GENTILI E3R+4.25% 08-04-30	EUR	305.000	309.898,30	0,26
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	300.000	301.798,50	0,25
Lussemburgo			1.055.969,25	0,88
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	1.050.000	1.055.969,25	0,88
Paesi Bassi			719.939,70	0,60
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	717.000	719.939,70	0,60
Svezia			2.029.940,00	1,69
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	2.000.000	2.029.940,00	1,69
Obbligazioni convertibili			630.528,04	0,53
Francia			365.014,54	0,30
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	3.000	225.203,80	0,19
NEOEN 2.0% 02-06-25 CV	EUR	2.917	139.810,74	0,12
Italia			265.513,50	0,22
NEXI 0.0% 24-02-28 CV	EUR	300.000	265.513,50	0,22
Organismi d'Investimento Collettivo			28.400.516,24	23,67
Azioni/Quote di fondi di investimento			28.400.516,24	23,67
Fondi azionari			4.278.140,24	3,57
AMUNDI MSCI USA SRI CL NT ZR PAB ETF EUR HGD ACC	EUR	9.000	1.006.872,00	0,84
ISHARES MSCI USA SMALL CAP CAP ESG ENHANCED USD ACC	USD	1.300	669.924,86	0,56
IXIOS FUNDS - IXIOS ENERGY METALS -I- EUR ACC	EUR	8	10.057,58	0,01
SYCOMORE FD SICAV - SYCOMORE GLOBAL CLIMATE TRANSITION IC EUR	EUR	2.000	196.514,00	0,16
SYCOMORE FD SICAV - SYCOMORE SUSTAINABLE TECH XC EUR	EUR	5.500	998.635,00	0,83
SYCOMORE GLOBAL H@W-XC	EUR	3.000	384.150,00	0,32
SYCOMORE SELECTION MIDCAP FCP	EUR	700	609.532,00	0,51
SYCOMORE SELECTION PME-X	EUR	60	402.454,80	0,34
Fondi misti			8.400.406,00	7,00
SYCOMORE FD SICAV - SYCOMORE NEXT GENERATION IC EUR	EUR	74.000	8.400.406,00	7,00
Fondi obbligazionari			15.721.970,00	13,10
SYCOMORE EURO IG SHORT DURATION IC	EUR	15.000	1.549.050,00	1,29
SYCOMORE SELECTION CREDIT FCP	EUR	70.000	10.050.600,00	8,38
SYCOYIELD 2026 IC	EUR	18.000	2.088.180,00	1,74
SYCOYIELD 2030 IC	EUR	19.000	2.034.140,00	1,70
Totale portafoglio titoli			112.617.495,05	93,86

LUX IM – Allocation Flex

LUX IM – Allocation Flex

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		92.720.861,60
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	88.416.435,19
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>75.346.420,53</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		788.784,39
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		2.699.002,99
Sottoscrizioni da incassare		339.535,68
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	465.101,26
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		2.816,28
Interessi netti da incassare		2.228,12
Altre voci dell'attivo		6.957,69
Passivo		2.288.202,25
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		490.000,00
Rimborsi da regolare		13.956,40
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	1.132.082,53
Commissioni di gestione	4	394.227,62
Commissioni della banca depositaria	6	11.125,84
Spese amministrative	7	75.737,73
Commissioni di performance	5	157.614,00
Interessi netti da regolare		2.248,73
Altre voci del passivo		11.209,40
Valore netto d'inventario		90.432.659,35

LUX IM – Allocation Flex

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		928.898,58
Dividendi netti sul portafoglio titoli		816.907,55
Cedole nette da obbligazioni		44.256,17
Interessi bancari su conti cassa		29.980,97
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	37.477,30
Altri proventi		276,59
Spese		3.499.209,81
Commissioni di gestione	4	1.459.923,58
Commissioni di performance	5	1.617.500,82
Commissioni della banca depositaria	6	17.534,28
Spese amministrative	7	278.842,99
Onorari		3.466,53
Spese legali		2.899,00
Spese di transazione	2.14	66.643,80
Commissioni di direttori		96,68
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	29.504,10
Interessi su scoperti bancari		10.916,39
Spese bancarie		7.338,52
Altre spese		4.543,12
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.570.311,23
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	331.929,59
- contratti a termine su divise	2.7	-51.097,87
- future finanziari	2.8	-588.876,80
- cambi	2.5	238.497,50
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-2.639.858,81
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	10.924.722,34
- contratti a termine su divise	2.7	-1.346.881,65
- future finanziari	2.8	465.101,26
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		7.403.083,14
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		18.809.295,68
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-7.666.619,58
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		18.545.759,24
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		71.886.900,11
Patrimonio netto alla fine dell'anno		90.432.659,35

LUX IM – Allocation Flex

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	90.432.659,35	71.886.900,11	56.677.897,47
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		697.502,935	626.257,760	543.909,584
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	125,47	114,02	104,20
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		25.112,170	4.591,774	1,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,21	105,26	96,43

LUX IM – Allocation Flex

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
DI - EUR - Capitalizzazione	626.257,760	127.085,945	55.840,770	697.502,935
E - EUR - Capitalizzazione	4.591,774	27.665,034	7.144,638	25.112,170

LUX IM – Allocation Flex

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			33.870.349,84	37,45
Azioni			33.870.349,84	37,45
Francia			1.214.549,00	1,34
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.930	1.214.549,00	1,34
Italia			10.230.948,66	11,31
GENERALI	EUR	245.908	6.705.911,16	7,42
UNICREDIT SPA	EUR	91.500	3.525.037,50	3,90
Paesi Bassi			9.297.397,38	10,28
AEGON LTD	EUR	1.058.072	6.001.384,38	6,64
AIRBUS SE	EUR	21.350	3.296.013,00	3,64
Stati Uniti d'America			13.127.454,80	14,52
ELEVANCE HEALTH INC	USD	5.125	1.820.817,88	2,01
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	36.316	2.984.555,62	3,30
MICROSOFT CORP	USD	4.475	1.831.428,40	2,03
NVIDIA CORP	USD	9.376	1.241.853,71	1,37
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	9.400	3.238.587,74	3,58
WESTERN DIGITAL CORP	USD	35.000	2.010.211,45	2,22
Organismi d'Investimento Collettivo			54.546.085,35	60,32
Azioni/Quote di fondi di investimento			54.546.085,35	60,32
Fondi azionari			52.272.132,57	57,80
AMUNDI MSCI WATER ESG SCREENED UCITS ETF ACC	EUR	483.892	3.162.718,11	3,50
AMUNDI SP 500 ESG UEC USD ACC	EUR	50.827	8.314.179,01	9,19
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN DIVIDEND -Y- EUR ACC	EUR	283.915	8.398.205,70	9,29
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC	USD	846.392	5.913.858,85	6,54
JPMORGAN GLOBAL DIVIDEND -C- USD ACC	USD	53.060	12.039.132,80	13,31
SCHRODER INT SELECTION FD GLOBAL SUST GROWTH -C- USD ACC	USD	19.106	7.863.358,16	8,70
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	EUR	48.753	6.580.679,94	7,28
Fondi obbligazionari			2.273.952,78	2,51
ISHARES USD ULTRA SHORT BD ESG UCITS ETF EUR DIST	EUR	452.150	2.273.952,78	2,51
Totale portafoglio titoli			88.416.435,19	97,77

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		23.986.317,49
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	21.516.265,31
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>21.322.961,86</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	13.881,00
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>26.817,00</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		403.666,10
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.603.031,15
Sottoscrizioni da incassare		285.599,69
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	7.695,00
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		8.789,77
Interessi netti da incassare		144.489,25
Altre voci dell'attivo		2.900,22
Passivo		329.747,38
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		83.858,98
Rimborsi da regolare		84.308,94
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	51.982,08
Commissioni di gestione	4	81.032,27
Commissioni della banca depositaria	6	3.724,77
Spese amministrative	7	21.406,42
Altre voci del passivo		3.433,92
Valore netto d'inventario		23.656.570,11

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		737.145,09
Dividendi netti sul portafoglio titoli		191.987,64
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		446.153,57
Interessi ricevuti su CFDs		14.224,38
Interessi bancari su conti cassa		81.552,55
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	3.058,10
Altri proventi		168,85
Spese		724.326,74
Commissioni di gestione	4	389.613,84
Commissioni di performance	5	189.654,40
Commissioni della banca depositaria	6	6.514,75
Spese amministrative	7	103.666,97
Onorari		1.211,11
Spese legali		1.089,94
Spese di transazione	2.14	5.282,51
Commissioni di direttori		22,33
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	10.013,97
Interessi su scoperti bancari		8.700,55
Spese bancarie		2.805,70
Altre spese		5.750,67
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		12.818,35
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	537.598,93
- opzioni	2.6	-111.858,07
- contratti a termine su divise	2.7	-165.203,02
- future finanziari	2.8	-82.412,65
- CFDs	2.9	33.724,00
- cambi	2.5	-52.610,85
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		172.056,69
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-239.098,57
- opzioni	2.6	19.604,59
- contratti a termine su divise	2.7	-190.512,31
- future finanziari	2.8	155,00
- CFDs	2.9	55.307,36
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-182.487,24
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		3.003.288,52
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-18.060.109,66
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-15.239.308,38
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		38.895.878,49
Patrimonio netto alla fine dell'anno		23.656.570,11

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	23.656.570,11	38.895.878,49	51.613.591,48
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		152.247,884	245.014,458	323.655,584
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,89	100,08	97,14
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		83.760,421	129.893,521	192.939,237
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,48	102,15	98,40
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		525,354	521,406	1.001,574
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,11	102,60	98,71
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		464,471	10.303,975	11.069,061
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,49	102,12	98,40

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

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
DI - EUR - Capitalizzazione	245.014,458	23.309,766	116.076,340	152.247,884
E - EUR - Capitalizzazione	129.893,521	6.460,419	52.593,519	83.760,421
F - EUR - Capitalizzazione	521,406	84,881	80,933	525,354
H - EUR - Capitalizzazione	10.303,975	0,000	9.839,504	464,471

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

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			18.410.977,37	77,83
Azioni			7.294.098,69	30,83
Canada			615.855,33	2,60
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	4.883	338.500,73	1,43
WASTE CONNECTIONS INC	USD	1.682	277.354,60	1,17
Danimarca			265.459,44	1,12
ORSTED A/S	DKK	6.107	265.459,44	1,12
Francia			1.042.897,06	4,41
ADP	EUR	1.703	190.225,10	0,80
EIFPAGE	EUR	2.002	166.806,64	0,71
GETLINK SE	EUR	23.985	369.369,00	1,56
VINCI SA	EUR	3.206	316.496,32	1,34
Germania			534.374,30	2,26
E.ON SE	EUR	26.164	294.214,18	1,24
VONOVIA SE	EUR	8.191	240.160,12	1,02
Italia			1.065.118,90	4,50
ENAV SPA	EUR	40.654	165.787,01	0,70
ENEL SPA	EUR	2.231	15.362,67	0,06
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	25.762	252.854,03	1,07
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1.636.300	473.708,85	2,00
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	20.657	157.406,34	0,67
Paesi Bassi			172.845,66	0,73
FERROVIAL SE	EUR	4.251	172.845,66	0,73
Regno Unito			503.377,35	2,13
NATIONAL GRID PLC	GBP	30.892	351.306,91	1,49
SSE PLC	GBP	7.830	152.070,44	0,64
Spagna			967.193,88	4,09
AENA SME SA	EUR	712	141.759,20	0,60
CELLNEX TELECOM SA	EUR	9.334	284.220,30	1,20
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	25.143	241.247,09	1,02
IBERDROLA SA	EUR	22.699	299.967,29	1,27
Stati Uniti d'America			1.748.157,34	7,39
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2.961	354.390,10	1,50
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	5.090	223.890,37	0,95
CROWN CASTLE INC	USD	2.105	182.059,53	0,77
CSX CORP	USD	6.970	215.871,59	0,91
EXELON CORP	USD	6.314	228.886,68	0,97
NEXTERA ENERGY INC	USD	3.264	225.639,07	0,95
WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.629	317.420,00	1,34
Svizzera			378.819,43	1,60
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	850	196.525,53	0,83
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	1.331	182.293,90	0,77
Obbligazioni			11.116.878,68	46,99
Belgio			678.783,00	2,87
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 1.375% 07-04-27	EUR	700.000	678.783,00	2,87
Danimarca			746.209,59	3,15
ORSTED 3.625% 01-03-26 EMTN	EUR	740.000	746.209,59	3,15
Francia			1.871.964,00	7,91
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	400.000	400.130,00	1,69

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 1.125% 09-01-26	EUR	400.000	393.900,00	1,67
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 09-06-26	EUR	600.000	577.914,00	2,44
VINCI 3.375% 04-02-25 EMTN	EUR	500.000	500.020,00	2,11
Germania			847.338,00	3,58
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	800.000	753.352,00	3,18
VONOVIA SE 0.625% 07-10-27	EUR	100.000	93.986,00	0,40
Italia			932.350,75	3,94
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.125% 25-07-25	EUR	750.000	738.738,75	3,12
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 1.375% 26-07-27	EUR	200.000	193.612,00	0,82
Paesi Bassi			2.679.758,80	11,33
EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	EUR	360.000	357.633,00	1,51
ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	490.000	463.657,60	1,96
EON INTL FINANCE BV 1.0% 13-04-25	EUR	390.000	387.757,50	1,64
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	1.100.000	1.118.749,50	4,73
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.0% 18-11-25	EUR	360.000	351.961,20	1,49
Portogallo			722.428,00	3,05
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	700.000	722.428,00	3,05
Regno Unito			2.638.046,54	11,15
NATL GRID 0.163% 20-01-28 EMTN	EUR	240.000	221.044,80	0,93
NATL GRID 2.179% 30-06-26 EMTN	EUR	130.000	129.057,50	0,55
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.19% 20-01-25	EUR	300.000	299.509,50	1,27
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 3.625% 16-01-26	GBP	770.000	916.037,85	3,87
SP MANWEB 4.875% 20-09-27	GBP	460.000	555.129,49	2,35
SSE 1.25% 16-04-25 EMTN	EUR	520.000	517.267,40	2,19
Strumenti del mercato monetario			791.449,25	3,35
Buoni del Tesoro			791.449,25	3,35
Francia			197.603,53	0,84
FRENCH REPUBLIC 0.0% 15-01-25	EUR	200.000	197.603,53	0,84
Germania			593.845,72	2,51
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 15-01-25	EUR	600.000	593.845,72	2,51
Organismi d'Investimento Collettivo			2.313.838,69	9,78
Azioni/Quote di fondi di investimento			2.313.838,69	9,78
Fondi azionari			2.313.838,69	9,78
AMBIENTA - ALPHA FUND -H2- EUR ACC	EUR	2.364	2.313.838,69	9,78
Totale portafoglio titoli			21.516.265,31	90,95

LUX IM – Risk Allocation Fund

LUX IM – Risk Allocation Fund

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		22.441.492,94
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	19.793.238,33
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>19.423.901,50</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		784.400,66
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.737.175,46
Sottoscrizioni da incassare		25.989,86
Interessi netti da incassare		98.998,41
Altre voci dell'attivo		1.690,22
Passivo		201.448,07
Rimborsi da regolare		1.458,87
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	97.679,66
Commissioni di gestione	4	30.118,76
Commissioni della banca depositaria	6	2.798,63
Spese amministrative	7	15.760,86
Commissioni di performance	5	51.639,00
Interessi netti da regolare		3,89
Altre voci del passivo		1.988,40
Valore netto d'inventario		22.240.044,87

LUX IM – Risk Allocation Fund

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		482.924,36
Dividendi netti sul portafoglio titoli		26.556,59
Cedole nette da obbligazioni		343.518,86
Interessi bancari su conti cassa		111.121,58
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	1.719,60
Altri proventi		7,73
Spese		589.693,22
Commissioni di gestione	4	117.349,90
Commissioni di performance	5	389.191,80
Commissioni della banca depositaria	6	4.509,43
Spese amministrative	7	61.149,49
Onorari		864,61
Spese legali		755,90
Spese di transazione	2.14	7.999,27
Commissioni di direttori		18,00
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	4.092,42
Interessi su scoperti bancari		3,94
Spese bancarie		1.857,42
Altre spese		1.901,04
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-106.768,86
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	211.517,75
- opzioni	2.6	-28.053,20
- future finanziari	2.8	806.146,19
- cambi	2.5	77.719,29
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		960.561,17
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	887.373,71
- opzioni	2.6	490,00
- future finanziari	2.8	-419.779,82
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.428.645,06
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		3.295.508,40
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-4.837.782,47
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-113.629,01
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		22.353.673,88
Patrimonio netto alla fine dell'anno		22.240.044,87

LUX IM – Risk Allocation Fund

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	22.240.044,87	22.353.673,88	28.941.328,09
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		142.604,602	149.160,987	211.638,816
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	119,09	111,07	104,93
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		46.136,625	54.351,926	66.639,099
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,94	106,47	101,07

LUX IM – Risk Allocation 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
B - EUR - Capitalizzazione	149.160,987	20.410,040	26.966,425	142.604,602
DI - EUR - Capitalizzazione	54.351,926	7.824,259	16.039,560	46.136,625

LUX IM – Risk Allocation 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			18.082.365,23	81,31
Obbligazioni			16.946.570,96	76,20
Belgio			548.877,00	2,47
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	600.000	548.877,00	2,47
Danimarca			864.077,97	3,89
DENMARK GOVERNMENT BOND 0.5% 15-11-29	DKK	6.890.000	864.077,97	3,89
Francia			1.270.961,00	5,71
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	200.000	168.358,00	0,76
EDF 3.0% PERP	EUR	400.000	387.256,00	1,74
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	400.000	401.556,00	1,81
SG 4.75% 28-09-29	EUR	300.000	313.791,00	1,41
Germania			628.520,46	2,83
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.05% 16-02-26	JPY	100.000.000	628.520,46	2,83
Italia			5.957.877,78	26,79
2I RETE GAS 4.375% 06-06-33	EUR	200.000	210.166,00	0,94
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25	EUR	200.000	198.356,00	0,89
BANCO BPM 3.375% 19-01-32 EMTN	EUR	200.000	199.252,00	0,90
ENI 3.375% PERP	EUR	400.000	388.918,00	1,75
INTE 7.75% PERP	EUR	200.000	211.851,00	0,95
INTESA VITA 2.375% 22-12-30	EUR	250.000	228.533,75	1,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 15-05-26	EUR	400.000	478.520,63	2,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.75% 27-04-37	EUR	200.000	155.357,73	0,70
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.15% 14-07-30	EUR	400.000	364.057,28	1,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.4% 26-05-25	EUR	1.000.000	999.088,94	4,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 22-11-28	EUR	400.000	397.476,46	1,79
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28-06-30	EUR	600.000	594.659,57	2,67
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 14-03-28	EUR	200.000	201.715,42	0,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 28-03-25	EUR	400.000	400.660,00	1,80
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.875% 15-01-26	EUR	300.000	293.947,50	1,32
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	500.000	434.702,50	1,95
UNICREDIT 5.375% PERP	EUR	200.000	200.615,00	0,90
Jersey			1.389.934,50	6,25
WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED	EUR	13.000	44.375,50	0,20
WT INDUSTRIAL METALS	EUR	12.000	172.440,00	0,78
XTRACKERS PHYSICAL GOLD EUR HEDGED ETC	EUR	7.550	1.173.119,00	5,27
Lussemburgo			499.198,00	2,24
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.1% 17-08-26	AUD	400.000	235.142,50	1,06
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0.01% 04-03-30	EUR	300.000	264.055,50	1,19
Paesi Bassi			197.810,00	0,89
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	200.000	197.810,00	0,89
Spagna			2.038.631,75	9,17
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	300.000	318.660,00	1,43
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.5% 18-03-25	EUR	200.000	199.683,00	0,90
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP	EUR	200.000	199.764,00	0,90
BBVA 6.0% PERP	EUR	200.000	203.273,00	0,91
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-27	EUR	350.000	334.003,25	1,50
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-25	EUR	500.000	494.687,50	2,22
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.8% 30-07-27	EUR	300.000	288.561,00	1,30
Stati Uniti d'America			3.550.682,50	15,97
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-10-26	USD	500.000	540.841,92	2,43
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 2.375% 15-10-28	USD	1.000.000	1.008.597,26	4,54

LUX IM – Risk Allocation Fund

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.25% 31-05-25	USD	400.000	379.061,10	1,70
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 30-04-25	USD	1.000.000	951.095,96	4,28
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.125% 15-05-25	USD	200.000	191.144,90	0,86
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 28-02-29	USD	500.000	479.941,36	2,16
Obbligazioni a tasso variabile			1.135.794,27	5,11
Francia			657.212,50	2,96
AXA TEC_2R+0.55% PERP EMTN	EUR	700.000	657.212,50	2,96
Regno Unito			199.263,00	0,90
UBS AG LONDON BRANCH E6R+0.0% 26-11-25	EUR	200.000	199.263,00	0,90
Stati Uniti d'America			279.318,77	1,26
CITIGROUP GLOBAL MKTS L1RUSD+0.0% 20-10-27	USD	300.000	279.318,77	1,26
Organismi d'Investimento Collettivo			1.710.873,10	7,69
Azioni/Quote di fondi di investimento			1.710.873,10	7,69
Fondi azionari			909.051,00	4,09
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	EUR	80.000	356.760,00	1,60
ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF USD ACC	EUR	22.000	153.648,00	0,69
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	2.800	260.148,00	1,17
ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED UCITS ETF ACC	EUR	1.500	138.495,00	0,62
Fondi obbligazionari			801.822,10	3,61
ISHARES J.P. MORGAN USD EM LOCAL GOVT BD UCITS ETF USD DIST	EUR	6.000	246.360,00	1,11
XTRACKERS II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF 1D	EUR	27.101	555.462,10	2,50
Totale portafoglio titoli			19.793.238,33	89,00

LUX IM – Banor Catholic Values

LUX IM – Banor Catholic Values

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		168.494.558,87
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	161.475.539,74
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>151.421.455,04</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	1.271,62
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>426.429,89</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.949.082,28
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		4.071.107,94
Sottoscrizioni da incassare		132.330,21
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		18.551,14
Interessi netti da incassare		834.564,90
Altre voci dell'attivo		12.111,04
Passivo		2.326.467,37
Opzioni vendute a prezzo di mercato	2.6	1.470.361,32
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>		<i>1.231.858,94</i>
Rimborsi da regolare		33.117,12
Commissioni di gestione	4	465.428,34
Commissioni della banca depositaria	6	20.523,14
Spese amministrative	7	103.856,85
Commissioni di performance	5	217.029,82
Altre voci del passivo		16.150,78
Valore netto d'inventario		166.168.091,50

LUX IM – Banor Catholic Values

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		3.567.106,56
Dividendi netti sul portafoglio titoli		851.961,70
Cedole nette da obbligazioni		2.359.988,41
Interessi bancari su conti cassa		259.706,58
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	93.985,71
Altri proventi		1.464,16
Spese		3.457.703,92
Commissioni di gestione	4	1.674.570,73
Commissioni di performance	5	1.117.080,81
Commissioni della banca depositaria	6	31.927,91
Spese amministrative	7	380.972,94
Onorari		6.403,80
Spese legali		5.234,24
Spese di transazione	2.14	160.932,40
Commissioni di direttori		194,35
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	34.804,55
Interessi su scoperti bancari		23.075,55
Spese bancarie		13.589,78
Altre spese		8.916,86
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		109.402,64
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	2.233.525,30
- opzioni	2.6	1.956.494,93
- cambi	2.5	50.480,05
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		4.349.902,92
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	4.638.927,61
- opzioni	2.6	-300.465,07
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		8.688.365,46
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		55.493.049,42
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-18.073.680,81
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		46.107.734,07
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		120.060.357,43
Patrimonio netto alla fine dell'anno		166.168.091,50

LUX IM – Banor Catholic Values

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	166.168.091,50	120.060.357,43	54.814.522,60
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		61.618,027	103.288,210	52.242,785
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,54	106,80	98,91
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		488.131,389	355.081,839	213.012,378
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,32	104,53	97,32
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		51.102,990	33.683,049	4.234,971
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,95	107,14	99,19
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		811.398,414	525.024,925	181.635,915
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	118,33	110,07	100,43
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.063,707	737,635	119,816
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,13	106,10	97,86
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		35.651,690	98.762,932	104.788,291
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,38	105,70	97,76

LUX IM – Banor Catholic Values

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 - Capitalizzazione	103.288,210	14.415,830	56.086,013	61.618,027
DI - EUR - Capitalizzazione	355.081,839	159.126,108	26.076,558	488.131,389
E - EUR - Capitalizzazione	33.683,049	29.095,776	11.675,835	51.102,990
E2 - EUR - Capitalizzazione	525.024,925	286.373,489	0,000	811.398,414
F - EUR - Capitalizzazione	737,635	431,246	105,174	1.063,707
H - EUR - Capitalizzazione	98.762,932	7.110,223	70.221,465	35.651,690

LUX IM – Banor Catholic Values

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			161.475.539,74	97,18
Azioni			94.847.083,88	57,08
Cina			1.601.733,88	0,96
PDD HOLDINGS INC	USD	17.615	1.601.733,88	0,96
Danimarca			4.561.081,63	2,74
COLOPLAST-B	DKK	17.812	1.877.599,52	1,13
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	32.064	2.683.482,11	1,61
Finlandia			1.570.787,00	0,95
KONE OYJ-B	EUR	33.421	1.570.787,00	0,95
Francia			11.297.994,90	6,80
ESSILORLUXOTTICA	EUR	13.223	3.071.702,90	1,85
KERING	EUR	9.059	2.147.888,90	1,29
L'OREAL	EUR	7.662	2.585.158,80	1,56
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5.551	3.493.244,30	2,10
Germania			1.896.196,36	1,14
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	32.458	1.896.196,36	1,14
Irlanda			1.658.891,36	1,00
LINDE PLC	USD	4.123	1.658.891,36	1,00
Isole Cayman			814.015,36	0,49
JD.COM INC-ADR	USD	24.664	814.015,36	0,49
Italia			11.065.276,51	6,66
AMPLIFON SPA	EUR	78.929	1.961.385,65	1,18
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	609.761	3.669.541,70	2,21
FERRARI NV	EUR	1.841	759.228,40	0,46
FINECOBANK SPA	EUR	149.720	2.513.798,80	1,51
MONCLER SPA	EUR	14.002	713.821,96	0,43
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	5.000.000	1.447.500,00	0,87
Paesi Bassi			7.496.190,38	4,51
ASML HOLDING NV	EUR	2.632	1.768.440,80	1,06
PROSUS NV	EUR	75.396	2.872.587,60	1,73
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	116.919	2.855.161,98	1,72
Regno Unito			4.663.997,24	2,81
DIAGEO PLC	GBP	90.989	2.756.810,44	1,66
UNILEVER PLC	GBP	34.895	1.907.186,80	1,15
Spagna			1.514.913,52	0,91
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	30.518	1.514.913,52	0,91
Stati Uniti d'America			43.043.676,38	25,90
ADOBE INC	USD	3.178	1.364.820,96	0,82
AIRBNB INC-CLASS A	USD	15.602	1.981.118,08	1,19
ALPHABET INC-CL C	USD	8.998	1.670.270,82	1,01
AMAZON.COM INC	USD	13.188	2.811.525,84	1,69
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	15.419	2.473.308,31	1,49
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	8.993	2.538.104,34	1,53
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	5.227	2.276.807,78	1,37
ESTÉE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	20.100	1.436.557,97	0,86
FORTINET INC	USD	37.787	3.462.913,45	2,08
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	5.628	2.082.205,48	1,25
MASTERCARD INC - A	USD	3.720	1.883.383,27	1,13
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.571	2.033.927,11	1,22
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1.570	1.845.069,51	1,11

LUX IM – Banor Catholic Values

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MICROSOFT CORP	USD	5.159	2.111.360,70	1,27
MOODY'S CORP	USD	3.935	1.795.039,30	1,08
NETFLIX INC	USD	2.838	2.461.750,72	1,48
NIKE INC -CL B	USD	33.653	2.420.111,22	1,46
NVIDIA CORP	USD	7.846	1.039.204,80	0,63
S&P GLOBAL INC	USD	3.599	1.726.674,03	1,04
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.625	2.012.358,51	1,21
ZOETIS INC	USD	10.347	1.617.164,18	0,97
Svizzera			3.662.329,36	2,20
NESTLE SA-REG	CHF	46.031	3.662.329,36	2,20
Obbligazioni			56.491.178,02	34,00
Francia			3.134.026,00	1,89
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	500.000	499.685,00	0,30
ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	EUR	1.000.000	824.790,00	0,50
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	500.000	517.122,50	0,31
KERING 1.25% 05-05-25 EMTN	EUR	800.000	795.296,00	0,48
LVMH MOET HENNESSY 0.75% 07-04-25	EUR	500.000	497.132,50	0,30
Germania			3.582.604,89	2,16
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12-25	EUR	1.463.952	1.475.904,82	0,89
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% PERP	EUR	700.000	698.358,50	0,42
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.125% 27-09-32	EUR	800.000	803.488,00	0,48
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	500.000	528.865,00	0,32
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	75.263	75.988,57	0,05
Irlanda			294.895,50	0,18
ABBOT IRELAND FINANCING DAC 1.5% 27-09-26	EUR	300.000	294.895,50	0,18
Italia			31.832.480,64	19,16
ASS GENERALI 5.5% 27-10-47	EUR	800.000	847.264,00	0,51
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	495.000	515.022,75	0,31
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	800.000	806.812,00	0,49
CASSA DEP 5.0% 04-12-29	EUR	3.000.000	3.108.360,00	1,87
CDA SPA ALLOCATION PL DANNI 4.25% 14-12-47	EUR	800.000	815.024,00	0,49
CENTURION BID 11.125% 15-05-28	EUR	1.000.000	1.055.585,00	0,64
DOVALUE 3.375% 31-07-26	EUR	1.300.000	1.276.749,50	0,77
ENEL 3.5% PERP	EUR	900.000	900.715,50	0,54
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 5.875% 30-09-26	EUR	354.000	352.585,77	0,21
ENI 2.0% PERP	EUR	1.000.000	963.040,00	0,58
ENI 3.75% 12-09-25 EMTN	EUR	500.000	503.917,50	0,30
FERRARI NV E 1.5% 27-05-25	EUR	623.000	619.576,61	0,37
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	800.000	806.568,00	0,49
FIBER MID 10.0% 15-06-29	EUR	800.000	832.172,00	0,50
FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27	EUR	633.000	605.208,13	0,36
ILLIMITY BANK 4.375% 07-10-31	EUR	1.800.000	1.642.806,00	0,99
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	500.000	492.960,00	0,30
INTE 1.625% 21-04-25 EMTN	EUR	600.000	597.666,00	0,36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 14-03-28	EUR	3.500.000	3.530.019,80	2,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-07-29	EUR	7.000.000	7.161.175,00	4,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	2.802.000	2.912.090,58	1,75
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	1.000.000	960.985,00	0,58
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	500.000	526.177,50	0,32
Lussemburgo			1.341.474,50	0,81
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.25% 02-07-25	EUR	500.000	493.622,50	0,30
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	800.000	847.852,00	0,51

LUX IM – Banor Catholic Values

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			4.068.234,59	2,45
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-11-25	EUR	500.000	490.887,50	0,30
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	300.000	294.238,50	0,18
SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26	EUR	570.850	565.618,59	0,34
STELLANTIS NV 2.0% 20-03-25	EUR	400.000	399.090,00	0,24
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 0.75% 28-02-26	EUR	600.000	587.976,00	0,35
UPFIELD BV 6.875% 02-07-29	EUR	800.000	836.520,00	0,50
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	800.000	893.904,00	0,54
Regno Unito			2.004.912,41	1,21
HALEON NETHERLANDS CAPITAL BV 1.25% 29-03-26	EUR	300.000	295.312,50	0,18
OCADO GROUP 10.5% 08-08-29	GBP	800.000	980.049,41	0,59
UBS AG LONDON BRANCH 5.5% 20-08-26	EUR	700.000	729.550,50	0,44
Stati Uniti d'America			10.232.549,49	6,16
ATT 2.875% PERP	EUR	900.000	896.314,50	0,54
ATT 3.5% 17-12-25	EUR	600.000	602.691,00	0,36
BK AMERICA 4.375% PERP	USD	1.479.000	1.372.653,91	0,83
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.0% 24-02-25	EUR	500.000	498.537,50	0,30
JPM CHASE 4.6% PERP	USD	1.352.000	1.299.941,39	0,78
LINDE 1.625% 01-12-25	EUR	500.000	495.732,50	0,30
NESTLE 0.875% 18-07-25 EMTN	EUR	500.000	494.970,00	0,30
NETFLIX 3.0% 15-06-25	EUR	408.000	408.091,80	0,25
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 31-03-26	USD	4.000.000	3.864.743,39	2,33
ZIMMER BIOMET 2.425% 13-12-26	EUR	300.000	298.873,50	0,18
Obbligazioni a tasso variabile			7.624.040,50	4,59
Francia			669.221,00	0,40
CNP ASSURANCES TEC_2R+0.1% PERP	EUR	700.000	669.221,00	0,40
Italia			6.954.819,50	4,19
DUOMO BID E3R+4.125% 15-07-31	EUR	800.000	807.052,00	0,49
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	700.000	704.532,50	0,42
IRCA E3R+3.75% 15-12-29	EUR	800.000	809.948,00	0,49
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	800.000	814.316,00	0,49
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	800.000	804.496,00	0,48
RINO MASTROTTO GROUP E3R+4.75% 31-07-31	EUR	600.000	595.659,00	0,36
SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31	EUR	800.000	805.988,00	0,49
SPACE4 GUALA CLOSURES E3R+4.0% 29-06-29	EUR	800.000	806.900,00	0,49
TEAMSISTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	800.000	805.928,00	0,49
Obbligazioni convertibili			2.513.237,34	1,51
Francia			1.583.312,34	0,95
CLARIANE 0.875% 06-03-27 CV	EUR	16.571	830.828,34	0,50
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375% 15-11-28	EUR	800.000	752.484,00	0,45
Lussemburgo			929.925,00	0,56
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	1.000.000	929.925,00	0,56
Totale portafoglio titoli			161.475.539,74	97,18

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		118.894.219,89
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	108.972.890,01
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>104.523.053,54</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.644.833,26
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		5.520.868,22
Crediti da brokers da incassare		875.947,17
Sottoscrizioni da incassare		495.316,68
Interessi netti da incassare		1.374.763,78
Altre voci dell'attivo		9.600,77
Passivo		6.663.493,49
Debiti bancari a vista		2.585.559,90
Rimborsi da regolare		198.016,17
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	3.002.083,08
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	446.443,74
Commissioni di gestione	4	325.219,12
Commissioni della banca depositaria	6	14.158,37
Spese amministrative	7	79.710,64
Interessi netti da regolare		233,09
Altre voci del passivo		12.069,38
Valore netto d'inventario		112.230.726,40

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		4.499.742,55
Dividendi netti sul portafoglio titoli		6.990,47
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		4.057.007,41
Interessi ricevuti su swaps		121.766,82
Interessi bancari su conti cassa		294.948,23
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	18.562,47
Altri proventi		467,15
Spese		1.782.646,94
Commissioni di gestione	4	1.253.843,41
Commissioni della banca depositaria	6	22.796,14
Spese amministrative	7	309.229,44
Onorari		4.443,00
Spese legali		3.790,73
Spese di transazione	2.14	8.770,33
Commissioni di direttori		113,77
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	28.203,35
Interessi su scoperti bancari		78.177,14
Interessi pagati su swaps		50.983,84
Spese bancarie		16.530,21
Altre spese		5.765,58
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.717.095,61
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	2.202.405,16
- opzioni	2.6	-16.424,66
- contratti a termine su divise	2.7	-554.745,44
- future finanziari	2.8	-724.516,28
- swaps	2.10	-333.788,49
- cambi	2.5	1.191.608,88
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		4.481.634,78
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	5.373.996,62
- contratti a termine su divise	2.7	-3.680.812,39
- future finanziari	2.8	-1.126.135,14
- swaps	2.10	230.625,06
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		5.279.308,93
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		28.165.573,57
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-23.241.084,03
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		10.203.798,47
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		102.026.927,93
Patrimonio netto alla fine dell'anno		112.230.726,40

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	112.230.726,40	102.026.927,93	103.738.533,26
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		540.420,666	477.385,470	519.902,056
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,20	93,72	88,61
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		483.842,052	541.576,083	573.495,851
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,50	103,73	97,37
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.298,556	3.120,940	3.852,854
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,92	103,80	97,13
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		62.400,925	8.889,783	17.544,971
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	93,21	88,33	82,95

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

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
DI - EUR - Capitalizzazione	477.385,470	157.936,645	94.901,449	540.420,666
E - EUR - Capitalizzazione	541.576,083	69.886,826	127.620,857	483.842,052
F - EUR - Capitalizzazione	3.120,940	506,260	328,644	3.298,556
H - EUR - Capitalizzazione	8.889,783	58.461,145	4.950,003	62.400,925

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

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			96.456.801,24	85,95
Obbligazioni			81.958.221,35	73,03
Angola			181.611,68	0,16
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.25% 09-05-28	USD	200.000	181.611,68	0,16
Belgio			259.408,50	0,23
BELFIUS SANV 1.294% 13-09-33	EUR	300.000	259.408,50	0,23
Bermuda			259.217,50	0,23
ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	250.000	259.217,50	0,23
Brasile			1.008.442,88	0,90
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 15-03-34	USD	400.000	360.786,09	0,32
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-31	BRL	3.000	369.103,87	0,33
PRUMO PARCIPACOES E INVESTMENTS 7.5% 31-12-31	USD	290.385	278.552,92	0,25
Camerun			992.315,56	0,88
REPUBLIC OF CAMEROON INTL BOND 9.5% 19-11-25	USD	1.033.333	992.315,56	0,88
Canada			1.443.129,44	1,29
BANK OF NOVA SCOTIA 3.7% 27-07-81	CAD	500.000	300.880,54	0,27
ROYAL BANK OF CANADA 3.65% 24-11-81	CAD	900.000	541.515,67	0,48
THE TORONTO-DOMINION BK 3.6% 31-10-81	CAD	1.000.000	600.733,23	0,54
Colombia			1.199.206,17	1,07
FIDEICOMISO PA COSTERA 6.75% 15-01-34	USD	249.606	224.348,24	0,20
FIDEIMISO PA PACIFI 8.25% 15-01-35	USD	601.510	574.262,80	0,51
PA AUTOPISTA RIO MAGDALENA 6.05% 15-06-36	COP	2.235.852.000	400.595,13	0,36
Costa d'Avorio			404.467,50	0,36
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	500.000	404.467,50	0,36
Estonia			356.205,50	0,32
AKTSIASELTS LUMINOR BANK 5.399% 14-10-35	EUR	350.000	356.205,50	0,32
Finlandia			919.516,35	0,82
STORA ENSO OYJ 7.25% 15-04-36	USD	900.000	919.516,35	0,82
Francia			4.409.897,58	3,93
ABEILLE VIE 6.25% 09-09-33	EUR	300.000	342.118,50	0,30
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.75% 10-11-31	EUR	300.000	319.897,50	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 5.896% 13-07-26	USD	200.000	195.532,97	0,17
BNP PAR 5.894% 05-12-34	USD	500.000	494.104,33	0,44
BNP PAR 6.198% 03-12-36	AUD	1.200.000	716.378,06	0,64
CASA ASSURANCES 4.5% PERP	EUR	400.000	402.986,00	0,36
CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	EUR	500.000	519.875,00	0,46
COMPAGNIE DE PHALSBURG 5.0% 27-03-29	EUR	868.600	456.015,00	0,41
SG 7.367% 10-01-53 EMTN	USD	400.000	379.740,86	0,34
SG 8.0% PERP	USD	600.000	583.249,36	0,52
Germania			17.026.151,10	15,17
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-04-26	EUR	3.000.000	2.924.250,00	2,61
DEUTSCHE BK 1.75% 19-11-30	EUR	400.000	368.818,00	0,33
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1.000.000	1.020.995,00	0,91
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 4.48% 05-08-32	EUR	300.000	304.079,91	0,27
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 6.1% 31-10-34	USD	800.000	752.426,19	0,67
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 6.75% PERP	EUR	800.000	787.596,00	0,70
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-25	EUR	6.000.000	5.986.590,00	5,33
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	4.000.000	4.079.720,00	3,64
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.625% 19-05-29	EUR	800.000	801.676,00	0,71

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Guernesey			938.920,00	0,84
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	1.000.000	938.920,00	0,84
Irlanda			693.027,14	0,62
AVENIR ISSUER III IRELAND DES ACTIV COMP 6.0% 22-03-27	USD	531.639	495.067,04	0,44
AVENIR ISSUER II IRELAND DESIGNATED 6.927% 19-02-27	USD	214.286	197.960,10	0,18
Isole Cayman			1.854.411,00	1,65
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.75% PERP	USD	500.000	478.303,07	0,43
GACI FIRST INVESTMENT 5.125% 11-06-29	GBP	750.000	903.100,34	0,80
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE 0.0% 01-11-29	USD	574.527	473.007,59	0,42
Italia			5.236.398,18	4,67
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	EUR	400.000	411.324,00	0,37
INTE 4.95% 01-06-42	USD	500.000	370.947,93	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-12-25	EUR	3.000.000	2.992.665,00	2,67
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 04-08-28	GBP	920.000	1.126.774,09	1,00
UNICREDIT 3.127% 03-06-32	USD	400.000	334.687,16	0,30
Lussemburgo			2.769.927,42	2,47
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	614.116	582.169,07	0,52
AROUNDTOWN 0.732% 30-01-25	CHF	750.000	796.841,63	0,71
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	325.000	327.162,87	0,29
HOLCIM US FINANCE SARL CIE SCS 6.875% 29-09-39	USD	600.000	604.187,84	0,54
OCEANICA LUX 13.0% 02-10-29	USD	500.000	459.566,01	0,41
Messico			1.654.619,32	1,47
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	16.625.000	620.320,64	0,55
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 19-04-71	USD	500.000	266.490,06	0,24
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-03-15	EUR	200.000	144.737,00	0,13
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 19-03-14	GBP	600.000	511.881,89	0,46
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-10-10	USD	150.000	111.189,73	0,10
Nigeria			834.335,06	0,74
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	500.000	440.448,44	0,39
REPUBLIQUE FEDERALE DU NIGERIA 10.375% 09-12-34	USD	400.000	393.886,62	0,35
Norvegia			417.549,74	0,37
AKER BP A 3.1% 15-07-31	USD	500.000	417.549,74	0,37
Paesi Bassi			1.837.581,72	1,64
ATHORA NETHERLANDS NV 6.75% PERP	EUR	300.000	306.208,50	0,27
IBERDROLA INTL BV 6.75% 15-09-33	USD	200.000	206.785,22	0,18
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	1.000.000	922.610,00	0,82
WUERTH FINANCE INTL 3.0% 28-08-31	EUR	400.000	401.978,00	0,36
Perù			469.704,22	0,42
CREDICORP CAPITAL SOCIEDAD TITULIZADORA 10.1% 15-12-43	PEN	1.750.000	469.704,22	0,42
Regno Unito			6.564.681,07	5,85
COVENTRY BLDG 3.125% 29-10-29	EUR	500.000	499.150,00	0,44
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	325.000	404.084,96	0,36
GOLDMAN SACHS INTL 5.475% 24-02-25	USD	3.000.000	2.890.106,45	2,58
HSBC 5.402% 11-08-33	USD	500.000	476.956,79	0,42
HSBC 5.887% 14-08-27	USD	200.000	195.447,23	0,17
LLOYDS BANKING GROUP 6.413% PERP	USD	300.000	301.752,80	0,27
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 3.875% 24-01-34	EUR	400.000	410.448,00	0,37
STANDARD CHARTERED 7.014% PERP	USD	700.000	712.623,67	0,63
TECHNIPMC 6.5% 01-02-26	USD	700.000	673.973,80	0,60
TULLOW OIL 10.25% 15-05-26	USD	166	137,37	0,00

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Romania			822.255,50	0,73
CEC BANK 5.625% 28-11-29 EMTN	EUR	300.000	303.295,50	0,27
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	400.000	259.536,00	0,23
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	400.000	259.424,00	0,23
Senegal			551.574,00	0,49
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 13-03-28	EUR	600.000	551.574,00	0,49
Spagna			12.671.900,08	11,29
ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26	GBP	200.000	233.008,74	0,21
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	500.000	520.720,00	0,46
BBVA 8.25% 30-11-33 EMTN	GBP	300.000	390.081,35	0,35
CAIXABANK 6.208% 18-01-29	USD	600.000	592.404,99	0,53
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-25	EUR	6.000.000	5.988.810,00	5,34
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-25	EUR	5.000.000	4.946.875,00	4,41
Stati Uniti d'America			9.277.146,46	8,27
AMEX 4.99% 01-05-26	USD	250.000	240.952,99	0,21
AMEX 5.043% 01-05-34	USD	580.000	551.537,79	0,49
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 2.625% 15-12-26	USD	1.200.000	1.102.257,89	0,98
BP CAP MK AMERICA 4.812% 13-02-33	USD	750.000	699.428,02	0,62
CIMAREX ENERGY CO 4.375% 15-03-29	USD	600.000	528.194,21	0,47
CITIGROUP 1.36% 27-03-35 EMTN	EUR	1.500.000	1.186.980,00	1,06
CITIGROUP GLOBAL MKTS 2.45% 30-09-25	USD	300.000	283.304,27	0,25
GABON BLUE BOND MASTER TRUST 6.097% 01-08-38	USD	600.000	574.772,89	0,51
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.33% 31-05-26	USD	700.000	651.484,52	0,58
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.82% 11-08-26	USD	1.000.000	920.737,44	0,82
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.7% 15-09-28	USD	500.000	472.038,92	0,42
MORGAN STANLEY 7.5% 02-04-32	USD	1.100.000	681.548,57	0,61
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 4.55% 28-01-33	USD	300.000	277.732,29	0,25
POINSETTIA FINANCE 6.625% 17-06-31	USD	236.250	203.019,46	0,18
SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 5.3% 25-03-44	USD	500.000	352.510,32	0,31
WEA FINNANCE LLC 2.875% 15-01-27	USD	600.000	550.646,88	0,49
Svizzera			2.686.804,27	2,39
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3.852% 03-09-32	EUR	500.000	510.625,00	0,45
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 5.23% 01-11-27	EUR	400.000	423.540,00	0,38
UBS GROUP AG 5.959% 12-01-34	USD	696.000	686.546,12	0,61
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.48% PERP	USD	600.000	634.033,04	0,56
VONTOBEL HOLDINGS AG ZURICH 9.68% 31-12-99	USD	400.000	432.060,11	0,38
Togo			923.491,96	0,82
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 2.75% 22-01-33	EUR	1.100.000	923.491,96	0,82
Turchia			1.035.950,10	0,92
GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS 9.0% 15-10-29	USD	600.000	560.149,32	0,50
LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 25-07-29	USD	500.000	475.800,78	0,42
Ungheria			500.332,27	0,45
RAIFFEISEN BANK ZRT 4.598% 11-12-27	EUR	500.000	500.332,27	0,45
Uzbekistan			443.454,08	0,40
UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK 8.95% 24-07-29	USD	450.000	443.454,08	0,40
Venezuela			1.314.588,00	1,17
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 3.31% 12-12-28	EUR	700.000	700.833,00	0,62
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 3.625% 13-02-30	EUR	600.000	613.755,00	0,55
Obbligazioni a tasso variabile			13.781.816,14	12,28
Francia			5.776.641,52	5,15
AXA AUTRE R+0.0% PERP EMTN	EUR	2.195.000	2.115.683,68	1,89
AXA EUAR10+4.0% PERP EMTN	EUR	500.000	489.162,50	0,44

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CNP ASSURANCES EUAR10+0.3% PERP	EUR	850.000	797.300,00	0,71
CNP ASSURANCES EUAR10+3.0% PERP	EUR	1.200.000	1.157.520,00	1,03
SG SOFFRAT+1.66% 19-01-28	USD	1.250.000	1.216.975,34	1,08
Germania			900.120,52	0,80
JEFFERIES OISEST+0.8% 22-07-26	EUR	900.000	900.120,52	0,80
Lussemburgo			2.487.762,29	2,22
GRAND CITY PROPERTIES EUAR20+0.15% 10-07-33	EUR	600.000	476.072,67	0,42
KBC IFIMA AUTRE R+0.0% 07-02-25	USD	2.093.000	2.011.689,62	1,79
Regno Unito			806.033,43	0,72
STANDARD CHARTERED SOFR3R+1.77161% PERP	USD	900.000	806.033,43	0,72
Singapore			771.041,86	0,69
DEUTSCHE BK SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+1.56161% 19-03-25	USD	800.000	771.041,86	0,69
Spagna			965.753,09	0,86
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH SOFRIND+1.12% 15-07-28	USD	1.000.000	965.753,09	0,86
Stati Uniti d'America			2.074.463,43	1,85
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 26-11-34	USD	457.000	262.757,09	0,23
CITIGROUP AUTRE R+0.0% 29-01-34	USD	400.000	262.314,15	0,23
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC SOFRIND+1.05% 15-07-27	USD	500.000	482.674,25	0,43
HSB GROUP TSFR3R+1.17161% 15-07-27	USD	565.000	531.520,20	0,47
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN AUTRE R 28-11-34	USD	248.000	153.246,59	0,14
JEFFERIES FINANCIAL GROUP AUTRE R 31-08-37	USD	300.000	193.770,15	0,17
MORGAN STANLEY 3.0% 24-02-30	EUR	200.000	188.181,00	0,17
Obbligazioni convertibili			716.763,75	0,64
Belgio			716.763,75	0,64
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	750.000	716.763,75	0,64
Strumenti del mercato monetario			1.490.695,00	1,33
Buoni del Tesoro			1.490.695,00	1,33
Austria			1.490.695,00	1,33
AUSTRIAN TBILL 0.0% 27-02-25	EUR	1.500.000	1.490.695,00	1,33
Organismi d'Investimento Collettivo			11.025.393,77	9,82
Azioni/Quote di fondi di investimento			11.025.393,77	9,82
Fondi obbligazionari			11.025.393,77	9,82
VONTOBEL FUND - CREDIT OPP -E- USD ACC	USD	51.000	11.025.393,77	9,82
Totale portafoglio titoli			108.972.890,01	97,10

LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund

LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		299.405.267,14
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	293.983.300,61
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>269.450.939,69</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.219.585,03
Sottoscrizioni da incassare		4.186.522,27
Interessi netti da incassare		2.097,85
Altre voci dell'attivo		13.761,38
Passivo		5.696.249,34
Debiti bancari a vista		14,80
Debiti verso brokers da regolare		3.612.920,96
Rimborsi da regolare		616.253,68
Commissioni di gestione	4	885.962,10
Commissioni della banca depositaria	6	28.406,85
Spese amministrative	7	203.209,10
Commissioni di performance	5	338.172,85
Altre voci del passivo		11.309,00
Valore netto d'inventario		293.709.017,80

LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		31.184,48
Dividendi netti sul portafoglio titoli		34,55
Cedole nette da obbligazioni		51,70
Interessi bancari su conti cassa		31.098,23
Spese		6.304.919,96
Commissioni di gestione	4	3.194.233,70
Commissioni di performance	5	1.929.496,77
Commissioni della banca depositaria	6	54.740,07
Spese amministrative	7	737.559,23
Onorari		10.713,82
Spese legali		8.980,62
Commissioni di direttori		284,31
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	12,19
Interessi su scoperti bancari		4,83
Spese bancarie		22.700,37
Altre spese		346.194,05
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-6.273.735,48
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.435.438,76
- cambi	2.5	-375,50
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-4.838.672,22
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	13.782.641,32
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		8.943.969,10
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		144.531.558,18
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-75.365.493,04
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		78.110.034,24
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		215.598.983,56
Patrimonio netto alla fine dell'anno		293.709.017,80

LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	293.709.017,80	215.598.983,56	279.809.731,81
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		16,655	16,655	16,655
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,37	96,10	91,65
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.111.355,652	1.406.504,221	1.456.160,876
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,46	97,04	92,31
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		700.326,445	586.575,362	552.928,768
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,30	102,41	96,78
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.843,246	4.082,560	5.442,407
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,25	106,91	100,85
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		65.280,880	187.521,646	973.565,481
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,97	99,22	93,82

LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies 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
C - EUR - Capitalizzazione	16,655	0,000	0,000	16,655
DI - EUR - Capitalizzazione	1.406.504,221	1.138.690,034	433.838,603	2.111.355,652
E - EUR - Capitalizzazione	586.575,362	290.001,840	176.250,757	700.326,445
F - EUR - Capitalizzazione	4.082,560	658,438	897,752	3.843,246
H - EUR - Capitalizzazione	187.521,646	18.676,954	140.917,720	65.280,880

LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			293.983.300,61	100,09
Azioni/Quote di fondi di investimento			293.983.300,61	100,09
Fondi obbligazionari			293.983.300,61	100,09
BLACKROCK STRATEGIC FDS - SUSTAINABLE FIXED INCOME -I2- EUR ACC	EUR	2.546.192	293.983.300,61	100,09
Totale portafoglio titoli			293.983.300,61	100,09

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		956.059.117,62
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	859.173.092,89
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>806.696.290,28</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		74.214.456,39
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.150.000,00
Sottoscrizioni da incassare		6.715.615,71
Interessi netti da incassare		14.794.756,94
Altre voci dell'attivo		11.195,69
Passivo		8.610.604,36
Rimborsi da regolare		1.445.965,72
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	2.452.736,29
Commissioni di gestione	4	2.778.729,36
Commissioni della banca depositaria	6	61.043,61
Spese amministrative	7	654.421,46
Commissioni di performance	5	1.105.465,40
Altre voci del passivo		112.242,52
Valore netto d'inventario		947.448.513,26

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		48.302.111,56
Cedole nette da obbligazioni		45.834.713,13
Interessi bancari su conti cassa		2.138.705,85
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	326.442,69
Altri proventi		2.249,89
Spese		20.106.669,05
Commissioni di gestione	4	10.031.038,87
Commissioni di performance	5	6.986.394,48
Commissioni della banca depositaria	6	185.605,87
Spese amministrative	7	2.433.782,53
Onorari		36.319,25
Spese legali		30.123,62
Commissioni di direttori		1.095,20
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	254.781,26
Interessi su scoperti bancari		34.501,44
Spese bancarie		76.239,09
Altre spese		36.787,44
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		28.195.442,51
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-1.215.546,73
- contratti a termine su divise	2.7	-18.459.408,56
- cambi	2.5	680.110,95
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		9.200.598,17
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	52.329.597,88
- contratti a termine su divise	2.7	-10.998.509,68
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		50.531.686,37
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		454.654.480,73
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-261.236.704,63
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		243.949.462,47
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		703.499.050,79
Patrimonio netto alla fine dell'anno		947.448.513,26

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	947.448.513,26	703.499.050,79	357.489.816,65
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		425,000	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.003,63	-	-
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		18,696	18,696	18,696
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,58	131,00	120,09
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.675.259,133	2.139.492,120	1.158.272,519
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	137,38	129,78	118,80
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.694.821,224	1.446.566,443	993.287,415
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	137,92	129,89	118,02
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		274.615,530	385.936,650	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	115,85	107,82	-
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		13.425,644	8.127,320	4.481,943
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	149,83	140,93	127,67
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.366.622,365	1.622.293,213	933.271,409
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	127,72	120,31	109,38

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

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 - Capitalizzazione	0,000	425,000	0,000	425,000
C - EUR - Capitalizzazione	18,696	0,000	0,000	18,696
DI - EUR - Capitalizzazione	2.139.492,120	1.959.824,175	424.057,162	3.675.259,133
E - EUR - Capitalizzazione	1.446.566,443	544.459,038	296.204,257	1.694.821,224
E2 - EUR - Capitalizzazione	385.936,650	28.734,334	140.055,454	274.615,530
F - EUR - Capitalizzazione	8.127,320	6.878,671	1.580,347	13.425,644
H - EUR - Capitalizzazione	1.622.293,213	940.619,387	1.196.290,235	1.366.622,365

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

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			859.173.092,89	90,68
Obbligazioni			850.220.116,56	89,74
Austria			1.914.804,00	0,20
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	1.800.000	1.914.804,00	0,20
Belgio			16.672.380,39	1,76
AGEAS NV EX FORTIS 3.875% PERP	EUR	2.000.000	1.872.430,00	0,20
KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	7.000.000	7.285.285,00	0,77
KBC GROUPE 6.151% 19-03-34	GBP	2.000.000	2.443.579,39	0,26
KBC GROUPE 8.0% PERP	EUR	4.600.000	5.071.086,00	0,54
Bermuda			5.556.372,62	0,59
HISCOX 6.125% 24-11-45	GBP	2.000.000	2.417.499,25	0,26
LANCASHIRE 5.625% 18-09-41	USD	3.500.000	3.138.873,37	0,33
Danimarca			10.404.300,00	1,10
DANSKE BK 4.625% 14-05-34 EMTN	EUR	10.000.000	10.404.300,00	1,10
Francia			102.648.108,24	10,83
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	8.000.000	6.985.480,00	0,74
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	2.000.000	2.156.390,00	0,23
BNP PAR 7.0% PERP	USD	2.000.000	1.916.815,19	0,20
BNP PAR 7.375% PERP	USD	1.000.000	958.422,05	0,10
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	10.000.000	10.845.200,00	1,14
BNP PAR 8.0% PERP	USD	3.300.000	3.277.508,31	0,35
BNP PAR 8.5% PERP	USD	6.200.000	6.234.074,47	0,66
BPCE 3.648% 14-01-37	USD	10.000.000	8.086.315,68	0,85
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	6.000.000	6.283.860,00	0,66
CA 5.75% 09-11-34 EMTN	GBP	5.000.000	5.953.299,19	0,63
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	1.700.000	1.810.066,50	0,19
CA 7.5% PERP	GBP	3.000.000	3.652.624,28	0,39
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	12.000.000	11.015.760,00	1,16
SG 3.337% 21-01-33	USD	3.000.000	2.447.931,22	0,26
SG 4.027% 21-01-43	USD	6.000.000	4.026.829,16	0,43
SG 5.375% PERP	USD	1.500.000	1.229.023,17	0,13
SG 6.221% 15-06-33	USD	4.000.000	3.838.601,22	0,41
SG 7.367% 10-01-53 EMTN	USD	11.200.000	10.632.744,09	1,12
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	5.000.000	5.287.800,00	0,56
SG 9.375% PERP	USD	6.000.000	6.009.363,71	0,63
Germania			95.100.985,27	10,04
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	8.000.000	8.588.360,00	0,91
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	11.000.000	12.460.415,00	1,32
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	10.000.000	10.380.650,00	1,10
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	9.800.000	10.722.082,00	1,13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.5% PERP	USD	3.000.000	2.886.407,20	0,30
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	1.400.000	1.538.782,00	0,16
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 8.625% 28-02-33	GBP	5.000.000	6.457.457,07	0,68
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	5.000.000	5.510.575,00	0,58
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	5.000.000	5.009.650,00	0,53
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	4.000.000	3.805.720,00	0,40
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	12.800.000	11.917.120,00	1,26
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	6.000.000	6.055.140,00	0,64
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	3.600.000	3.675.582,00	0,39
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	5.800.000	6.093.045,00	0,64
Irlanda			36.006.502,06	3,80
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	15.000.000	14.879.475,00	1,57
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	3.600.000	3.821.580,00	0,40

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BK IRELAND GROUP 7.594% 06-12-32	GBP	6.000.000	7.535.775,84	0,80
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 02-05-52	USD	9.000.000	7.471.460,91	0,79
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 5.125% 23-11-52	GBP	2.000.000	2.298.210,31	0,24
Italia			159.597.691,89	16,84
BANCO BPM 3.375% 19-01-32 EMTN	EUR	3.000.000	2.988.780,00	0,32
BANCO BPM 4.5% 26-11-36 EMTN	EUR	5.200.000	5.250.544,00	0,55
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	10.000.000	10.360.950,00	1,09
BANCO BPM 7.0% PERP	EUR	2.100.000	2.193.607,50	0,23
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	2.200.000	2.350.843,00	0,25
BPER BANCA 3.875% 25-07-32	EUR	1.500.000	1.509.195,00	0,16
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	5.000.000	5.472.375,00	0,58
CDA SPA ALLOCATION PL DANNI 4.25% 14-12-47	EUR	3.200.000	3.260.096,00	0,34
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	13.000.000	13.030.680,00	1,38
INTE 5.148% 10-06-30 EMTN	GBP	15.000.000	17.310.334,44	1,83
INTE 5.875% PERP EMTN	EUR	4.000.000	4.086.320,00	0,43
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	4.800.000	5.215.128,00	0,55
INTE 6.375% PERP	EUR	4.000.000	4.158.800,00	0,44
INTE 7.75% PERP	EUR	3.000.000	3.177.765,00	0,34
INTE 7.778% 20-06-54	USD	8.815.000	9.120.920,11	0,96
INTE 8.248% 21-11-33 EMTN	USD	7.000.000	7.592.105,39	0,80
INTE 8.505% 20-09-32 EMTN	GBP	1.400.000	1.887.515,51	0,20
INTE 9.125% PERP	EUR	3.000.000	3.469.035,00	0,37
INTESA VITA 2.375% 22-12-30	EUR	6.000.000	5.484.810,00	0,58
MONTE PASCHI 6.75% 02-03-26	EUR	2.900.000	2.914.848,00	0,31
MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27	EUR	2.500.000	2.637.337,50	0,28
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	6.800.000	6.676.886,00	0,70
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	8.500.000	9.003.752,50	0,95
UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	12.000.000	11.167.149,94	1,18
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	6.700.000	6.981.199,00	0,74
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	2.000.000	2.095.160,00	0,22
UNIPOLSAI 4.9% 23-05-34 EMTN	EUR	9.800.000	10.201.555,00	1,08
Paesi Bassi			13.312.476,05	1,41
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	3.000.000	3.197.760,00	0,34
ING GROEP NV 7.25% PERP	USD	1.200.000	1.162.169,45	0,12
ING GROEP NV 7.5% PERP	USD	2.000.000	1.970.521,65	0,21
ING GROEP NV 8.0% PERP	USD	6.900.000	6.982.024,95	0,74
Regno Unito			175.902.161,08	18,57
AVIVA 6.875% 27-11-53	GBP	5.000.000	6.232.871,34	0,66
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	5.000.000	5.218.975,00	0,55
BARCLAYS 5.088% 20-06-30	USD	4.000.000	3.760.396,90	0,40
BARCLAYS 6.224% 09-05-34	USD	4.400.000	4.363.165,55	0,46
BARCLAYS 7.119% 27-06-34	USD	5.200.000	5.328.816,53	0,56
BARCLAYS 7.437% 02-11-33	USD	5.000.000	5.316.964,50	0,56
BARCLAYS 8.5% PERP	GBP	7.300.000	9.104.918,95	0,96
BARCLAYS 8.875% PERP	GBP	7.000.000	8.794.817,72	0,93
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	8.500.000	10.873.802,35	1,15
BARCLAYS 9.625% PERP	USD	3.600.000	3.825.179,90	0,40
DIRECT LINE INSURANCE 4.0% 05-06-32	GBP	3.000.000	3.161.578,78	0,33
HSBC 5.875% PERP	GBP	2.000.000	2.383.018,98	0,25
HSBC 7.399% 13-11-34	USD	6.000.000	6.299.465,35	0,66
HSBC 8.113% 03-11-33	USD	3.300.000	3.585.398,10	0,38
LLOYDS BANKING GROUP 2.707% 03-12-35	GBP	12.000.000	12.172.389,28	1,28
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	13.500.000	13.829.062,50	1,46
LLOYDS BANKING GROUP 7.875% PERP	GBP	4.000.000	4.955.492,62	0,52
LLOYDS BANKING GROUP 7.953% 15-11-33	USD	2.800.000	3.018.419,15	0,32
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	1.500.000	1.872.374,20	0,20

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	3.000.000	3.745.308,83	0,40
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.75% PERP	GBP	6.500.000	7.600.593,55	0,80
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	3.000.000	3.633.082,25	0,38
NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	1.700.000	1.862.655,02	0,20
NATWEST GROUP 5.125% PERP	GBP	9.500.000	10.945.007,53	1,16
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	8.000.000	8.580.440,00	0,91
NATWEST GROUP 6.475% 01-06-34	USD	6.800.000	6.729.186,45	0,71
NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33	GBP	7.000.000	8.841.849,95	0,93
RL FINANCE BONDS NO 4 4.875% 07-10-49	GBP	4.000.000	3.872.684,55	0,41
VIRGIN MONEY UK 5.125% 11-12-30	GBP	5.000.000	5.994.245,25	0,63
Spagna			175.656.033,73	18,54
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	3.000.000	2.949.840,00	0,31
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	10.000.000	10.424.200,00	1,10
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	13.000.000	12.892.750,00	1,36
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	12.000.000	12.559.680,00	1,33
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	7.000.000	7.453.670,00	0,79
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.35% 14-03-34	USD	9.400.000	9.218.257,31	0,97
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.921% 08-08-33	USD	5.000.000	5.086.532,44	0,54
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	7.800.000	8.261.916,00	0,87
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 8.0% PERP	USD	4.600.000	4.598.028,03	0,49
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 9.625% PERP	USD	4.600.000	4.865.705,89	0,51
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 9.625% PERP	USD	3.000.000	3.334.015,70	0,35
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	3.000.000	3.041.625,00	0,32
BBVA 3.104% 15-07-31	GBP	8.000.000	9.269.201,56	0,98
BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	EUR	5.800.000	5.891.611,00	0,62
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	5.800.000	6.061.493,00	0,64
BBVA 7.883% 15-11-34	USD	7.400.000	7.834.105,30	0,83
BBVA 8.25% 30-11-33 EMTN	GBP	5.300.000	6.891.437,18	0,73
BBVA 8.375% PERP	EUR	9.000.000	9.910.530,00	1,05
BBVA 9.375% PERP	USD	4.000.000	4.198.082,94	0,44
CAIXABANK 1.25% 18-06-31 EMTN	EUR	5.000.000	4.875.050,00	0,51
CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	EUR	1.700.000	1.732.070,50	0,18
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	5.000.000	5.027.300,00	0,53
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	7.000.000	7.620.690,00	0,80
CAIXABANK 6.875% 25-10-33 EMTN	GBP	5.000.000	6.219.041,88	0,66
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	7.000.000	7.682.850,00	0,81
CAIXABANK 8.25% PERP	EUR	7.000.000	7.756.350,00	0,82
Stati Uniti d'America			27.408.150,10	2,89
BK AMERICA 3.846% 08-03-37	USD	1.300.000	1.113.368,82	0,12
CITIGROUP 6.174% 25-05-34	USD	1.900.000	1.873.221,91	0,20
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.742% 07-01-33	USD	12.000.000	9.815.596,55	1,04
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 4.875% 01-12-32	USD	7.000.000	6.546.640,33	0,69
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 7.079% 10-02-34	USD	1.900.000	1.889.722,55	0,20
GOLD SACH GR 3.625% 29-10-29	GBP	2.500.000	2.861.705,33	0,30
M T BANK 7.413% 30-10-29	USD	3.200.000	3.307.894,61	0,35
Svizzera			30.040.151,13	3,17
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	1.800.000	1.843.290,00	0,19
UBS GROUP AG 2.875% 02-04-32	EUR	4.000.000	3.897.640,00	0,41
UBS GROUP AG 4.875% PERP	USD	6.000.000	5.508.665,28	0,58
UBS GROUP AG 5.125% PERP	USD	3.000.000	2.831.207,55	0,30
UBS GROUP AG 5.699% 08-02-35	USD	10.000.000	9.719.474,01	1,03
UBS GROUP AG 7.75% PERP	USD	2.900.000	2.915.742,50	0,31
UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	3.000.000	3.324.131,79	0,35
Obbligazioni a tasso variabile			2.166.686,33	0,23

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			2.166.686,33	0,23
ROTHSCHILDS CONTINUATION FINANCE BV L6RUSD+0.25% PERP	USD	2.750.000	2.166.686,33	0,23
Obbligazioni convertibili			6.786.290,00	0,72
Italia			6.786.290,00	0,72
UNICREDIT 3.875% PERP EMTN	EUR	7.000.000	6.786.290,00	0,72
Totale portafoglio titoli			859.173.092,89	90,68

LUX IM – Amundi Global Income Bond

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		132.766.303,81
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	122.150.895,17
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>121.370.026,98</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		6.580.180,54
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.713.492,30
Sottoscrizioni da incassare		832.078,13
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	661.720,96
Interessi netti da incassare		807.269,62
Altre voci dell'attivo		20.667,09
Passivo		1.213.732,14
Rimborsi da regolare		111.870,19
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	167.639,23
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	314.675,67
Commissioni di gestione	4	362.511,60
Commissioni della banca depositaria	6	16.470,72
Spese amministrative	7	93.950,47
Commissioni di performance	5	44.892,41
Interessi netti da regolare		86.630,82
Altre voci del passivo		15.091,03
Valore netto d'inventario		131.552.571,67

LUX IM – Amundi Global Income Bond

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		6.341.875,71
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		5.686.403,07
Interessi ricevuti su swaps		378.612,13
Interessi bancari su conti cassa		264.338,92
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	11.920,29
Altri proventi		601,30
Spese		3.549.745,17
Commissioni di gestione	4	1.334.188,10
Commissioni di performance	5	914.507,06
Commissioni della banca depositaria	6	26.266,72
Spese amministrative	7	356.336,30
Onorari		5.175,98
Spese legali		4.325,50
Spese di transazione	2.14	32.833,80
Commissioni di direttori		145,41
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	34.087,06
Interessi su scoperti bancari		14.787,16
Interessi pagati su swaps		811.180,73
Spese bancarie		11.123,86
Altre spese		4.787,49
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.792.130,54
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-1.171.935,39
- opzioni	2.6	-91.114,11
- contratti a termine su divise	2.7	-826.610,33
- future finanziari	2.8	-26.404,71
- swaps	2.10	374.940,23
- cambi	2.5	-684.983,22
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		366.023,01
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	2.330.774,99
- opzioni	2.6	41.040,00
- contratti a termine su divise	2.7	-1.052.225,11
- future finanziari	2.8	1.735.303,61
- swaps	2.10	-371.346,91
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		3.049.569,59
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		65.212.659,71
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-37.858.710,40
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		30.403.518,90
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		101.149.052,77
Patrimonio netto alla fine dell'anno		131.552.571,67

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	131.552.571,67	101.149.052,77	101.112.149,46
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		500,000	500,000	500,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,90	101,18	96,79
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		655.756,913	394.218,244	331.298,376
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,37	100,18	96,20
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		582.232,521	567.358,250	642.536,756
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,24	106,30	101,62
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		870,237	553,890	338,551
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,91	109,64	104,64
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		6.528,478	12.418,411	40.545,612
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,31	99,60	95,25

LUX IM – Amundi Global Income Bond

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 - Capitalizzazione	500,000	0,000	0,000	500,000
DI - EUR - Capitalizzazione	394.218,244	361.967,152	100.428,483	655.756,913
E - EUR - Capitalizzazione	567.358,250	166.862,303	151.988,032	582.232,521
F - EUR - Capitalizzazione	553,890	567,273	250,926	870,237
H - EUR - Capitalizzazione	12.418,411	105.017,627	110.907,560	6.528,478

LUX IM – Amundi Global Income Bond

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			115.435.650,60	87,75
Obbligazioni			114.897.557,91	87,34
Australia			1.785.750,73	1,36
NEW SOUTH WALES TREASURY 1.5% 20-02-32	AUD	800.000	386.948,68	0,29
TREASURY CORP VICTORIA 5.0% 20-11-40	AUD	2.500.000	1.398.802,05	1,06
Austria			1.293.132,00	0,98
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.75% 27-01-28	EUR	1.200.000	1.293.132,00	0,98
Belgio			312.858,00	0,24
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	300.000	312.858,00	0,24
Brasile			6.253.141,03	4,75
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 0.0% 01-07-25	BRL	1.000.000	1.865.856,36	1,42
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	27.640	3.591.421,79	2,73
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-33	BRL	6.700	795.862,88	0,60
Bulgaria			614.310,00	0,47
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 05-09-32	EUR	600.000	614.310,00	0,47
Canada			6.979.578,66	5,31
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	1.000.000	1.017.885,00	0,77
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.5% 01-06-31	CAD	1.700.000	1.033.973,15	0,79
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.5% 01-09-29	CAD	2.200.000	1.506.294,36	1,15
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 2.05% 10-02-25	USD	500.000	480.058,77	0,36
PSP CAPITAL 4.6% 06-02-29	AUD	1.600.000	963.130,79	0,73
TORONTO DOMINION BANK 3.25% 27-04-26	EUR	1.000.000	1.010.210,00	0,77
TORONTO DOMINION BANK 5.103% 09-01-26	USD	1.000.000	968.026,59	0,74
Cile			1.015.135,00	0,77
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 09-07-31	EUR	1.000.000	1.015.135,00	0,77
Colombia			370.362,70	0,28
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.25% 22-04-32	USD	500.000	370.362,70	0,28
Croazia			1.030.880,00	0,78
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 12-03-34	EUR	1.000.000	1.030.880,00	0,78
Danimarca			974.057,35	0,74
DANSKE BK 1.375% 12-02-30 EMTN	EUR	300.000	299.244,00	0,23
DANSKE BK 6.466% 09-01-25	USD	700.000	674.813,35	0,51
Egitto			210.449,88	0,16
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	250.000	210.449,88	0,16
Emirati Arabi Uniti			578.446,12	0,44
NATL BANK OF ABU DHABI 5.0% 28-02-29	USD	600.000	578.446,12	0,44
Finlandia			1.302.812,30	0,99
NORDEA BKP 4.5% 12-10-29 EMTN	GBP	1.100.000	1.302.812,30	0,99
Francia			7.728.808,34	5,88
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.524% 13-07-25	USD	589.000	566.845,48	0,43
BNP PAR 8.5% PERP	USD	447.000	449.456,66	0,34
BNP PAR CARDIF 4.032% PERP	EUR	700.000	701.379,00	0,53
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625% 15-04-26	EUR	500.000	492.077,50	0,37
EDF 1.7425% 06-09-32 EMTN	CHF	1.500.000	1.646.413,96	1,25
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 6.0% 23-01-27	EUR	400.000	421.696,00	0,32
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	200.000	205.220,00	0,16
LA POSTE 1.375% 21-04-32 EMTN	EUR	300.000	263.280,00	0,20
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	350.000	357.693,00	0,27
SG 0.875% 22-09-28	EUR	200.000	188.058,00	0,14

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SG 4.0% 12-01-27 EMTN	USD	500.000	470.545,74	0,36
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	400.000	410.072,00	0,31
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	600.000	602.616,00	0,46
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	500.000	470.375,00	0,36
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	500.000	483.080,00	0,37
Germania			4.193.615,75	3,19
AMPRION 4.0% 21-05-44 EMTN	EUR	400.000	404.556,00	0,31
BAYER LAND BK 3.0% 10-10-31	EUR	600.000	599.562,00	0,46
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 16-07-32	EUR	1.000.000	1.018.555,00	0,77
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	600.000	558.615,00	0,42
EON SE 3.75% 01-03-29 EMTN	EUR	550.000	570.352,75	0,43
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	400.000	422.778,00	0,32
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	600.000	619.197,00	0,47
Giappone			2.046.166,91	1,56
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.7% 20-03-51	JPY	77.000.000	337.734,17	0,26
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.2% 20-06-53	JPY	157.850.000	764.895,17	0,58
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.6% 20-12-52	JPY	20.000.000	107.635,19	0,08
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.8% 20-03-54	JPY	98.850.000	551.784,29	0,42
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.2% 20-06-54	JPY	46.600.000	284.118,09	0,22
Irlanda			410.854,00	0,31
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	400.000	410.854,00	0,31
Italia			7.063.918,73	5,37
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	400.000	376.664,00	0,29
ASS GENERALI 3.212% 15-01-29	EUR	700.000	710.150,00	0,54
CASSA DEP 5.875% 30-04-29	USD	570.000	558.084,39	0,42
ENEL 2.25% PERP	EUR	300.000	291.357,00	0,22
ENEL 3.375% PERP	EUR	300.000	298.671,00	0,23
ERG 4.125% 03-07-30 EMTN	EUR	300.000	309.090,00	0,23
INTE 5.71% 15-01-26	USD	250.000	240.993,93	0,18
INTE 7.778% 20-06-54	USD	600.000	620.822,70	0,47
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28-06-30	EUR	400.000	396.439,71	0,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	EUR	850.000	592.607,25	0,45
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	1.450.000	1.510.341,75	1,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	800.000	853.780,00	0,65
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	300.000	304.917,00	0,23
Lussemburgo			789.284,44	0,60
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	400.000	414.526,00	0,32
CHILE ELECTRICITY LUX 5.58% 20-10-35	USD	400.000	374.758,44	0,28
Messico			2.849.988,90	2,17
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	MXN	290.000	1.153.140,48	0,88
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	198.602	778.918,50	0,59
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	2.283	9.563,27	0,01
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 07-05-36	USD	1.000.000	908.366,65	0,69
Nigeria			176.179,38	0,13
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	200.000	176.179,38	0,13
Norvegia			5.709.291,25	4,34
AVINOR AS 3.5% 29-05-34 EMTN	EUR	1.000.000	1.015.705,00	0,77
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	1.000.000	976.155,00	0,74
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 06-09-29	NOK	16.000.000	1.236.750,35	0,94
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	NOK	27.450.000	2.195.941,90	1,67
STATKRAFT AS 3.375% 22-03-32	EUR	280.000	284.739,00	0,22
Nuova Zelanda			2.664.873,45	2,03
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERNNT FD AGENCY 3.5% 14-04-33	NZD	2.500.000	1.234.701,03	0,94

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERNMENT FD AGENCY 5.0% 08-03-34	AUD	900.000	535.762,68	0,41
NOUVELLEZELANDE 1.75% 15-05-41	NZD	2.550.000	894.409,74	0,68
Paesi Bassi			4.638.912,40	3,53
ABN AMRO BK 4.75% PERP	EUR	700.000	691.068,00	0,53
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	400.000	426.368,00	0,32
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	330.000	346.650,15	0,26
BMW INTL INVESTMENT 1.2% 09-10-28	CHF	1.000.000	1.079.169,10	0,82
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% PERP	EUR	400.000	395.620,00	0,30
ING GROEP NV 4.625% 06-01-26	USD	1.180.000	1.137.144,65	0,86
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	500.000	562.892,50	0,43
Perù			977.650,40	0,74
CORP FINANCIERA DE DESARROLLO COFIDE 5.95% 30-04-29	USD	1.000.000	977.650,40	0,74
Polonia			2.626.962,08	2,00
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 4.375% 13-03-39	EUR	794.000	805.775,02	0,61
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 16-11-32	USD	450.000	442.745,29	0,34
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 5.0% 25-10-34	PLN	6.300.000	1.378.441,77	1,05
Regno Unito			12.475.789,22	9,48
BARCLAYS 4.347% 08-05-35	EUR	260.000	270.944,70	0,21
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	400.000	417.518,00	0,32
BARCLAYS 6.375% PERP	GBP	200.000	241.149,74	0,18
BARCLAYS 6.49% 13-09-29	USD	700.000	701.840,95	0,53
BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	GBP	600.000	700.382,04	0,53
BP CAP MK 4.875% PERP	USD	1.000.000	923.361,11	0,70
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	200.000	248.667,67	0,19
INVESTEC BANK 1.25% 11-08-26	EUR	1.000.000	986.940,00	0,75
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	300.000	306.621,00	0,23
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	300.000	307.312,50	0,23
NATL GRID GAS 1.125% 14-01-33	GBP	300.000	258.643,57	0,20
NATL WESTMINSTER BANK 5.0% 18-11-29	GBP	600.000	719.269,66	0,55
NATWEST GROUP 5.125% PERP	GBP	200.000	230.421,21	0,18
STANDARD CHARTERED 1.456% 14-01-27	USD	400.000	371.327,01	0,28
STANDARD CHARTERED 3.516% 12-02-30	USD	200.000	192.172,83	0,15
UNITED KINGDOM GILT 4.0% 22-10-31	GBP	1.200.000	1.406.830,97	1,07
UNITED KINGDOM GILT 4.125% 29-01-27	GBP	3.500.000	4.192.386,26	3,19
Romania			2.431.162,36	1,85
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	250.000	203.233,75	0,15
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 24-09-31	EUR	900.000	880.546,50	0,67
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 25-11-27	USD	400.000	377.290,11	0,29
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 27-09-29	EUR	900.000	970.092,00	0,74
Spagna			12.126.680,41	9,22
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.5% 30-07-28	EUR	1.500.000	1.535.310,00	1,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	400.000	396.700,00	0,30
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.147% 18-08-25	USD	400.000	385.950,58	0,29
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.365% 15-07-28	USD	800.000	776.236,21	0,59
BBVA 8.25% 30-11-33 EMTN	GBP	1.000.000	1.300.271,17	0,99
CAIXABANK 1.125% 27-03-26 EMTN	EUR	400.000	392.642,00	0,30
CAIXABANK 1.625% 13-04-26 EMTN	EUR	500.000	497.850,00	0,38
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	900.000	979.803,00	0,74
COMUNIDAD MADRID 2.08% 12-03-30	EUR	1.000.000	966.880,00	0,73
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	210.000	213.358,95	0,16
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25% 31-10-28	EUR	650.000	666.490,50	0,51
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	400.000	280.260,00	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	2.200.000	2.272.215,00	1,73
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	1.400.000	1.462.713,00	1,11

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Stati Uniti d'America			17.274.324,43	13,13
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.121% 05-08-30	EUR	600.000	606.027,00	0,46
BK AMERICA 3.419% 20-12-28	USD	600.000	554.638,03	0,42
BK AMERICA 4.45% 03-03-26	USD	500.000	479.911,85	0,36
BROADCOM 5.05% 12-07-29	USD	1.000.000	968.440,82	0,74
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	300.000	287.793,00	0,22
CVS HEALTH 5.4% 01-06-29	USD	1.500.000	1.448.571,84	1,10
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.547% 18-09-31	USD	600.000	519.261,11	0,39
GOLD SACH GR 1.431% 09-03-27	USD	290.000	268.193,77	0,20
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.68% 26-06-28	USD	1.000.000	978.873,85	0,74
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.7% 15-05-27	USD	500.000	449.947,01	0,34
JOHN DEERE CAPITAL 4.85% 11-10-29	USD	150.000	145.632,44	0,11
JPM CHASE 1.001% 25-07-31 EMTN	EUR	110.000	98.140,35	0,07
JPM CHASE 4.203% 23-07-29	USD	300.000	281.633,83	0,21
MORGAN STANLEY BANK NA 4.447% 15-10-27	USD	1.000.000	957.651,37	0,73
PHILLIPS 66 COMPANY 3.55% 01-10-26	USD	250.000	236.562,55	0,18
PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING 3.218% 28-03-25	USD	1.000.000	959.250,52	0,73
STATE STREET 4.33% 22-10-27	USD	1.200.000	1.148.632,53	0,87
STATE STREET 5.751% 04-11-26	USD	450.000	437.111,89	0,33
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.55% 09-08-29	USD	333.000	317.199,30	0,24
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-32	USD	1.000.000	952.778,68	0,72
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	1.650.000	1.549.234,15	1,18
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	2.950.000	2.805.059,92	2,13
VERIZON COMMUNICATION 1.68% 30-10-30	USD	1.027.000	823.778,62	0,63
Sudafrica			1.590.207,07	1,21
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.25% 31-03-36	ZAR	26.750.000	989.522,47	0,75
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.875% 28-02-35	ZAR	12.860.000	600.684,60	0,46
Svezia			706.324,00	0,54
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	500.000	510.380,00	0,39
VOLVO TREASURY AB 2.0% 19-08-27	EUR	200.000	195.944,00	0,15
Svizzera			2.079.994,35	1,58
UBS GROUP AG 2.75% 15-06-27	EUR	700.000	698.953,50	0,53
UBS GROUP AG 4.253% 23-03-28	USD	600.000	563.126,05	0,43
UBS GROUP AG 4.625% 17-03-28	EUR	420.000	434.164,50	0,33
UBS GROUP AG 4.703% 05-08-27	USD	400.000	383.750,30	0,29
Venezuela			1.615.656,27	1,23
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.375% 13-07-27	EUR	1.000.000	989.980,00	0,75
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 4.75% 01-04-26	USD	650.000	625.676,27	0,48
Titoli ipotecari e garantiti da attività			538.092,69	0,41
Lussemburgo			538.092,69	0,41
SILVER ARROW SONIO+0.55% 20-01-31	GBP	446.363	538.092,69	0,41
Strumenti del mercato monetario			1.933.291,08	1,47
Buoni del Tesoro			1.933.291,08	1,47
Brasile			1.933.291,08	1,47
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 0.0% 01-04-25	BRL	900.000	1.933.291,08	1,47
Organismi d'Investimento Collettivo			4.781.953,49	3,64
Azioni/Quote di fondi di investimento			4.781.953,49	3,64
Fondi obbligazionari			4.781.953,49	3,64
AMUNDI FDS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BD -O- USD ACC	USD	1.762	1.722.873,37	1,31
AMUNDI FDS - GLOBAL SHORT TERM BOND -Z- USD ACC	USD	2.000	2.055.450,12	1,56

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
AMUNDI FDS - QUANT GBL ABSO RETURN BD -Z- HDG EUR ACC	EUR	1.000	1.003.630,00	0,76
Totale portafoglio titoli			122.150.895,17	92,85

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		187.100.436,56
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	170.741.630,54
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>161.611.733,19</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		4.278.929,70
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		7.028.964,00
Crediti da brokers da incassare		1.006,81
Sottoscrizioni da incassare		1.110.991,76
Interessi netti da incassare		3.923.507,56
Altre voci dell'attivo		15.406,19
Passivo		9.683.432,90
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.162.201,55
Debiti verso brokers da regolare		700.769,83
Rimborsi da regolare		477.225,88
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	6.176.179,84
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	156.947,72
Commissioni di gestione	4	524.020,32
Commissioni della banca depositaria	6	21.214,19
Spese amministrative	7	126.717,97
Commissioni di performance	5	318.406,38
Interessi netti da regolare		222,07
Altre voci del passivo		19.527,15
Valore netto d'inventario		177.417.003,66

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		10.700.907,45
Dividendi netti sul portafoglio titoli		59.663,85
Cedole nette da obbligazioni		10.392.129,17
Interessi bancari su conti cassa		246.757,20
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	1.294,01
Altri proventi		1.063,22
Spese		5.899.833,06
Commissioni di gestione	4	1.809.794,18
Commissioni di performance	5	3.437.907,46
Commissioni della banca depositaria	6	32.754,55
Spese amministrative	7	444.213,69
Onorari		6.538,07
Spese legali		5.414,57
Spese di transazione	2.14	3.895,17
Commissioni di direttori		187,82
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	43.960,27
Interessi su scoperti bancari		91.919,98
Spese bancarie		18.294,29
Altre spese		4.953,01
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		4.801.074,39
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	8.362.966,33
- contratti a termine su divise	2.7	-1.952.806,46
- future finanziari	2.8	361.693,33
- cambi	2.5	69.961,85
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		11.642.889,44
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	10.124.699,11
- contratti a termine su divise	2.7	-6.742.551,65
- future finanziari	2.8	-362.003,11
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.663.033,79
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		78.915.043,77
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-36.596.391,76
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		56.981.685,80
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		120.435.317,86
Patrimonio netto alla fine dell'anno		177.417.003,66

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	177.417.003,66	120.435.317,86	99.058.855,59
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		754.675,263	491.220,723	431.973,136
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,68	109,26	95,19
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		639.195,081	559.320,819	556.951,465
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	128,75	116,21	100,50
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.089,908	2.421,899	1.922,564
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	131,34	118,39	102,07
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		30.033,739	13.530,948	18.661,780
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	121,27	109,49	94,74

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

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
DI - EUR - Capitalizzazione	491.220,723	393.309,642	129.855,102	754.675,263
E - EUR - Capitalizzazione	559.320,819	197.716,093	117.841,831	639.195,081
F - EUR - Capitalizzazione	2.421,899	1.543,425	875,416	3.089,908
H - EUR - Capitalizzazione	13.530,948	72.441,924	55.939,133	30.033,739

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

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			153.824.393,66	86,70
Obbligazioni			150.150.434,56	84,63
Angola			2.579.940,11	1,45
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 26-11-29	USD	377.000	325.600,82	0,18
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	1.280.000	1.092.639,46	0,62
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 9.125% 26-11-49	USD	1.500.000	1.161.699,83	0,65
Arabia Saudita			4.912.564,44	2,77
SAUDI INTL BOND 3.25% 17-11-51	USD	700.000	426.672,61	0,24
SAUDI INTL BOND 3.45% 02-02-61	USD	800.000	469.326,15	0,26
SAUDI INTL BOND 5.0% 16-01-34	USD	1.400.000	1.312.288,43	0,74
SAUDI INTL BOND 5.75% 16-01-54	USD	3.000.000	2.704.277,25	1,52
Argentina			2.909.715,12	1,64
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.125% 09-07-30	EUR	329.866	246.501,96	0,14
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.75% 09-07-30	USD	752.570	560.742,71	0,32
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 3.75% 09-07-46	EUR	1.000.000	615.675,00	0,35
PROVINCE OF BUENOS AIRES 6.625% 01-09-37	USD	2.313.964	1.486.795,45	0,84
Bahamas			3.046.543,26	1,72
BAHAMAS GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 21-11-28	USD	1.166.000	1.071.825,88	0,60
BAHAMAS GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 15-05-33	USD	921.000	783.695,10	0,44
BAHAMAS GOVERNMENT INTL BOND 6.95% 20-11-29	USD	300.000	276.373,97	0,16
BAHAMAS GOVERNMENT INTL BOND 8.95% 15-10-32	USD	918.000	914.648,31	0,52
Brasile			4.012.061,31	2,26
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 15-03-34	USD	800.000	721.572,17	0,41
MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% 30-06-31	USD	3.787.538	3.053.692,06	1,72
OI 8.5% 31-12-28	USD	2.297.371	236.797,08	0,13
Camerun			1.829.778,00	1,03
REPUBLIC OF CAMEROON INTL BOND 5.95% 07-07-32	EUR	1.300.000	1.053.240,50	0,59
REPUBLIC OF CAMEROON INTL BOND 9.5% 31-07-31	USD	850.000	776.537,50	0,44
Canada			613.171,94	0,35
POLARIS INFRASTRUCTURE 9.5% 03-12-29	USD	625.000	613.171,94	0,35
Cile			1.086.071,72	0,61
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.3% 08-09-53	USD	1.150.000	1.086.071,72	0,61
Colombia			9.985.832,32	5,63
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 22-02-42	USD	267.000	162.729,69	0,09
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.2% 15-05-49	USD	300.000	195.192,91	0,11
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 9.85% 28-06-27	COP	7.800.000.000	1.657.178,62	0,93
ECOPETROL 5.875% 02-11-51	USD	100.000	64.584,56	0,04
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	3.632.000	3.382.775,63	1,91
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 8.375% 08-11-27	COP	1.697.000.000	332.815,24	0,19
FIDEICOMISO PA CONCESION RUTA AL MAR 6.75% 15-02-44	COP	2.000.000.000	325.818,49	0,18
FIDEICOMISO PA COSTERA 6.75% 15-01-34	USD	832.020	747.827,49	0,42
FIDEIMISO PA PACIFI 8.25% 15-01-35	USD	1.203.020	1.148.525,60	0,65
FIDEIMISO PA PACIFI 8.25% 15-01-35	USD	945.230	900.802,68	0,51
PA AUTOPISTA RIO MAGDALENA 6.05% 15-06-36	COP	5.958.519.826	1.067.581,41	0,60
Costa d'Avorio			2.340.200,52	1,32
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	2.139.000	1.887.196,92	1,06
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	560.000	453.003,60	0,26
Costa Rica			1.720.314,67	0,97
AUTOPISTAS DEL SOL SACOSTA RICA 7.375% 30-12-30	USD	1.800.764	1.720.314,67	0,97

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Ecuador			2.360.265,02	1,33
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 31-07-35	USD	2.494.447	1.368.767,87	0,77
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 31-07-30	USD	1.472.286	991.497,15	0,56
Egitto			1.950.119,04	1,10
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	400.000	336.719,81	0,19
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 5.625% 16-04-30	EUR	1.400.000	1.226.078,00	0,69
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.5% 16-02-61	USD	585.000	387.321,23	0,22
El Salvador			21.104,48	0,01
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 0.25% 17-04-30	USD	1.150.000	21.104,48	0,01
Emirati Arabi Uniti			10.008.281,73	5,64
ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING COMPANY 5.5% 08-05-34	USD	1.100.000	1.079.521,70	0,61
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 30-04-54	USD	1.050.000	994.285,92	0,56
ABU DHABI NATL ENERGY 4.375% 09-10-31	USD	1.130.000	1.036.714,17	0,58
ABU DHABI NATL ENERGY 4.75% 09-03-37	USD	4.648.000	4.208.498,59	2,37
EMIRATES SEMCORP 4.45% 01-08-35	USD	200.000	184.106,75	0,10
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.625% 17-01-31	EUR	1.350.000	1.362.123,00	0,77
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.16% 31-03-34	USD	967.863	800.401,45	0,45
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.94% 30-09-40	USD	449.870	342.630,15	0,19
Georgia			1.402.929,52	0,79
BANK OF GEORGIA 9.5% PERP	USD	500.000	472.005,20	0,27
GEORGIAN RAILWAY 4.0% 17-06-28	USD	1.100.000	930.924,32	0,52
Ghana			3.108.632,02	1,75
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-29	USD	903.994	753.871,17	0,42
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-35	USD	3.460.550	2.354.760,85	1,33
Grecia			2.568.755,24	1,45
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	2.600.000	2.568.755,24	1,45
Grenada			1.381.697,71	0,78
GOUVERNEMENT GRENADE 7.0% 12-05-30	USD	1.550.000	1.381.697,71	0,78
Hong Kong			28.241,41	0,02
SINOCEAN LAND TREASURE IV 0.0% 05-08-29	USD	350.000	28.241,41	0,02
India			1.174.420,06	0,66
SAEL 7.8% 31-07-31	USD	865.000	838.001,30	0,47
SAMMAAN CAPITAL LTD 9.7% 03-07-27	USD	350.000	336.418,76	0,19
Indonesia			271.481,25	0,15
PT GARUDA INDONESIA PERSERO 6.5% 28-12-31	USD	437.588	271.481,25	0,15
Irlanda			6.356.747,86	3,58
AMAZON CONSERVATION DAC 6.034% 16-01-42	USD	3.465.000	3.360.721,21	1,89
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	780.000	743.633,78	0,42
ASG FINANCE DAC 9.75% 15-05-29	USD	1.000.000	977.385,49	0,55
GPS BLUE FINANCING DAC 5.645% 09-11-41	USD	260.000	244.732,09	0,14
SADEREA 0.0% 30-11-26 EMTN	USD	2.098.805	1.030.275,29	0,58
Isole Cayman			2.657.323,99	1,50
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.75% PERP	USD	400.000	382.642,46	0,22
GACI FIRST INVESTMENT 5.0% 29-01-29	USD	1.000.000	955.666,87	0,54
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	1.250.000	1.004.100,24	0,57
PERU PAYROLL DEDUCTION FINANCE 0.0% 01-11-29	USD	137.887	113.521,81	0,06
PLATINUM FOR BELIZE BLUE INVESTMT CO LLC 3.6% 20-10-40	USD	250.000	201.392,61	0,11
Isole Vergini Britanniche			504.602,38	0,28
PEARL PETROLEUM 13.0% 15-05-28	USD	500.000	504.602,38	0,28

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Israele			378.673,76	0,21
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875% 30-03-31	USD	445.851	378.673,76	0,21
Kazakistan			1.247.906,65	0,70
DEVELOPMENT BANK KAZAKHSTAN JSC 10.95% 06-05-26	KZT	100.000.000	175.156,50	0,10
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.75% 19-04-47	USD	718.000	597.616,29	0,34
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 6.375% 24-10-48	USD	530.000	475.133,86	0,27
Lussemburgo			10.776.511,14	6,07
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	500.000	491.491,26	0,28
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.1027% 23-08-42	USD	4.620.000	4.346.017,82	2,45
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.129% 23-02-38	USD	800.000	774.193,92	0,44
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	850.000	827.788,89	0,47
MEXICO REMITTANCES FDG FID EST MGT SARL 12.5% 15-10-31	USD	2.800.000	2.639.668,61	1,49
MOGO FINANCE 9.5% 18-10-26	EUR	107.000	105.717,77	0,06
OCEANICA LUX 13.0% 02-10-29	USD	1.100.000	1.011.045,23	0,57
OHI GROUP 13.0% 22-07-29	USD	600.000	580.587,64	0,33
Malesia			2.360.848,89	1,33
EQUISAR INTL IN 6.628% 15-06-26	USD	2.400.000	2.360.848,89	1,33
Messico			9.300.409,43	5,24
BANCO ACTINVER 9.5% 18-12-32	MXN	99.028.000	3.694.984,24	2,08
BANCO ACTINVER SA INSTITUCION BANCA MUL 7.25% 31-01-41	USD	400.000	378.823,75	0,21
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% 24-01-35	USD	205.000	186.834,29	0,11
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 2.125% 25-10-51	EUR	1.000.000	573.930,00	0,32
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 12-02-34	USD	800.000	615.288,28	0,35
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02-35	USD	500.000	471.860,70	0,27
NEMAK SAB CV 3.625% 28-06-31	USD	500.000	374.112,52	0,21
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	1.493.000	1.215.032,03	0,68
PETROLEOS MEXICANOS 6.625% PERP	USD	573.000	346.990,54	0,20
PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16-02-32	USD	500.000	420.338,62	0,24
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	1.539.000	1.022.214,46	0,58
Mozambico			534.667,16	0,30
MOZAMBIQUE REPUBLIC 9.0% 15-09-31	USD	705.000	534.667,16	0,30
Nigeria			4.685.341,75	2,64
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	1.250.000	1.101.121,09	0,62
AFRICA FINANCE CORPORATION 5.55% 08-10-29	USD	1.800.000	1.720.685,90	0,97
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 28-09-28	USD	400.000	349.971,58	0,20
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 28-09-33	USD	700.000	578.082,47	0,33
REPUBLIQUE FEDERALE DU NIGERIA 10.375% 09-12-34	USD	950.000	935.480,71	0,53
Paesi Bassi			1.284.544,34	0,72
BOI FINANCE BV 7.5% 16-02-27	EUR	427.000	416.493,67	0,23
CORURPE NETHERLANDS 10.0% 10-02-27	USD	900.000	868.050,67	0,49
Pakistan			1.487.542,03	0,84
PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 08-04-26	USD	200.000	181.824,57	0,10
PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 05-12-27	USD	1.500.000	1.305.717,46	0,74
Panama			152.032,41	0,09
BANCO PROMERICA DE COSTA RICA 10.75% 14-08-28	USD	150.000	152.032,41	0,09
Perù			4.301.814,69	2,42
CREDICORP CAPITAL SOCIEDAD TITULIZADORA 10.1% 15-12-43	PEN	8.125.000	2.180.769,57	1,23
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 1.25% 11-03-33	EUR	500.000	407.095,00	0,23
PETROLEOS DEL PERU 4.75% 19-06-32	USD	647.000	471.991,18	0,27
PETROLEOS DEL PERU 5.625% 19-06-47	USD	2.009.000	1.241.958,94	0,70

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Regno Unito			1.553.596,19	0,88
ACG HOLDCO 1 14.75% 13-01-29	USD	600.000	583.705,99	0,33
MAGELLAN CAPITAL 8.375% 08-07-29	USD	200.000	199.386,35	0,11
TULLOW OIL 10.25% 15-05-26	USD	734.394	607.773,73	0,34
TULLOW OIL 7.0% 01-03-25	USD	200.000	162.730,12	0,09
Repubblica ceca			388.945,20	0,22
MONETA MONEY BANK 4.414% 11-09-30	EUR	380.000	388.945,20	0,22
Repubblica dominicana			1.076.054,09	0,61
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 11.25% 15-09-35	DOP	45.000.000	789.652,74	0,45
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 13.625% 03-02-33	DOP	14.800.000	286.401,35	0,16
Romania			5.795.940,60	3,27
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 14-04-33	EUR	2.917.000	2.214.878,10	1,25
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 28-01-32	EUR	300.000	238.638,00	0,13
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 02-12-40	EUR	3.000.000	1.918.755,00	1,08
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 14-04-41	EUR	1.750.000	1.135.470,00	0,64
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	300.000	288.199,50	0,16
Senegal			1.011.219,00	0,57
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 13-03-28	EUR	1.100.000	1.011.219,00	0,57
Spagna			454.343,51	0,26
ENFRAGEN ENERGIA SUR 5.375% 30-12-30	USD	554.000	454.343,51	0,26
Stati Uniti d'America			11.302.613,35	6,37
GABON BLUE BOND MASTER TRUST 6.097% 01-08-38	USD	5.100.000	4.885.569,58	2,75
GRAN TIERRA ENERGY 7.75% 23-05-27	USD	700.000	594.263,28	0,33
GRAN TIERRA ENERGY 9.5% 15-10-29	USD	880.000	790.071,38	0,45
POINSETTIA FINANCE 6.625% 17-06-31	USD	4.095.000	3.519.004,13	1,98
SASOL FINANCING USA LLC 5.5% 18-03-31	USD	1.100.000	902.761,91	0,51
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-05-31	USD	750.000	610.943,07	0,34
Sudafrica			590.049,61	0,33
TRANSNET 8.25% 06-02-28	USD	600.000	590.049,61	0,33
Tajikistan			1.873.434,40	1,06
REPUBLIC OF TAJIKISTAN 7.125% 14-09-27	USD	1.982.000	1.873.434,40	1,06
Togo			4.899.484,29	2,76
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 2.75% 22-01-33	EUR	1.000.000	839.538,14	0,47
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	3.750.000	3.258.712,25	1,84
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	500.000	469.343,96	0,26
ECOBANK TRANSNATL 10.125% 15-10-29	USD	330.000	331.889,94	0,19
Trinidad e Tobago			377.762,15	0,21
TRINIDAD AND TOBAGO GOVERNMENT INT 5.95% 14-01-31	USD	400.000	377.762,15	0,21
Tunisia			575.371,13	0,32
TUNISIAN REPUBLIC 5.75% 30-01-25	USD	600.000	575.371,13	0,32
Turchia			7.744.402,91	4,37
GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS 9.0% 15-10-29	USD	1.800.000	1.680.447,96	0,95
ICA ICTAS ALTYAPI YAVUZ SULTAN SELIM 7.536% 31-10-27	USD	2.079.000	2.015.341,21	1,14
ISTANBUL METROPOLITAN MU 10.5% 06-12-28	USD	350.000	366.249,94	0,21
LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 25-07-29	USD	925.000	880.231,44	0,50
VESTEL ELEKTRONIK SANAYI TICARET AS 9.75% 15-05-29	USD	800.000	759.697,51	0,43
ZORLU ENERJI ELEKTRIK UERETIMI OTOPRODUE 11.0% 23-04-30	USD	2.100.000	2.042.434,85	1,15
Ungheria			747.610,56	0,42
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.125% 04-12-27	USD	239.000	232.378,31	0,13
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	650.000	515.232,25	0,29

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Uzbekistan			5.813.188,94	3,28
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	750.000	739.072,06	0,42
NATL BANK OF UZBEKISTAN 8.5% 05-07-29	USD	925.000	912.898,94	0,51
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 16.25% 12-10-26	UZS	7.500.000.000	557.566,49	0,31
UZAUTO MOTORS AJ 4.85% 04-05-26	USD	1.700.000	1.573.038,38	0,89
UZBEK INDUSTRIAL AND CONSTRUCTION BANK 21.0% 24-07-27	UZS	9.000.000.000	670.871,24	0,38
UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.75% 16-11-28	USD	1.600.000	1.359.741,83	0,77
Zambia			605.331,26	0,34
ZAMBIA GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 31-12-53	USD	1.094.263	605.331,26	0,34
Obbligazioni a tasso variabile			1.960.295,94	1,10
Argentina			565.367,95	0,32
ARGENTINE REP GVT INTL BOND AUTRE V+0.0% 15-12-35	USD	20.000.000	565.367,95	0,32
Messico			1.394.927,99	0,79
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD L6RUSD+0.495% 15-12-36	USD	1.625.000	1.394.927,99	0,79
Prodotti strutturati			1.713.663,16	0,97
Paesi Bassi			1.713.663,16	0,97
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS 0.0% 18-03-25 RCB	EGP	41.000.000	734.879,61	0,41
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS FLR 01-10-27	EGP	51.475.000	978.783,55	0,55
Organismi d'Investimento Collettivo			16.917.236,88	9,54
Azioni/Quote di fondi di investimento			16.917.236,88	9,54
Fondi obbligazionari			16.917.236,88	9,54
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCITS ETF USD DIST	USD	21.019	1.772.152,48	1,00
REPUBLIC OF THE CONGO 6.0% 30-06-29	USD	4.324.780	3.555.835,33	2,00
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS BLEND -I-USD ACC	USD	14.000	2.541.997,01	1,43
VONTOBEL FUND - SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY -I- USD DIST	USD	90.000	9.047.252,06	5,10
VONTOBEL FUND - VONTOBEL EAST EU BD -I- EUR ACC	EUR	1.504	-	
Totale portafoglio titoli			170.741.630,54	96,24

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		156.083.300,07
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	151.958.215,57
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>144.265.932,25</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		200.138,58
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.070.000,00
Sottoscrizioni da incassare		366.293,44
Interessi netti da incassare		2.461.123,08
Altre voci dell'attivo		27.529,40
Passivo		2.203.194,20
Rimborsi da regolare		221.261,63
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	1.274.465,46
Commissioni di gestione	4	506.798,55
Commissioni della banca depositaria	6	20.237,42
Spese amministrative	7	109.811,89
Commissioni di performance	5	50.421,14
Altre voci del passivo		20.198,11
Valore netto d'inventario		153.880.105,87

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		8.362.442,22
Cedole nette da obbligazioni		8.313.316,57
Interessi bancari su conti cassa		31.203,48
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	16.986,09
Altri proventi		936,08
Spese		3.771.094,82
Commissioni di gestione	4	2.060.895,39
Commissioni di performance	5	1.131.580,77
Commissioni della banca depositaria	6	33.379,34
Spese amministrative	7	452.870,84
Onorari		6.421,08
Spese legali		5.648,08
Spese di transazione	2.14	228,90
Commissioni di direttori		151,14
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	51.740,58
Interessi su scoperti bancari		8.422,50
Spese bancarie		13.774,42
Altre spese		5.981,78
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		4.591.347,40
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-1.493.299,19
- contratti a termine su divise	2.7	-3.255.699,69
- future finanziari	2.8	-19.126,16
- cambi	2.5	2.460.088,77
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.283.311,13
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	12.939.595,24
- contratti a termine su divise	2.7	-3.314.603,49
- future finanziari	2.8	-67.140,16
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		11.841.162,72
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		33.979.681,69
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-55.675.913,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-9.855.068,59
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		163.735.174,46
Patrimonio netto alla fine dell'anno		153.880.105,87

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	153.880.105,87	163.735.174,46	180.051.963,90
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		520.707,641	524.858,695	636.461,447
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,93	95,44	94,17
Dhl - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		422.614,805	453.966,928	503.009,254
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	93,83	90,44	87,07
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		254.560,856	300.701,901	367.478,214
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	119,40	107,08	104,77
Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		256.299,135	341.562,178	328.254,870
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,28	95,94	91,69
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.676,827	1.220,368	1.447,239
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,61	104,38	101,76
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		544,907	554,291	740,230
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,63	97,94	93,30
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		12.176,073	62.419,789	66.026,166
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	111,92	100,40	98,28
Hh - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		13.595,996	12.136,426	11.069,038
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,12	95,84	91,63

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

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
DI - EUR - Capitalizzazione	524.858,695	121.042,507	125.193,561	520.707,641
Dhl - EUR - Hedged - Capitalizzazione	453.966,928	71.668,739	103.020,862	422.614,805
E - EUR - Capitalizzazione	300.701,901	43.241,910	89.382,955	254.560,856
Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	341.562,178	25.819,580	111.082,623	256.299,135
F - EUR - Capitalizzazione	1.220,368	723,486	267,027	1.676,827
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	554,291	60,793	70,177	544,907
H - EUR - Capitalizzazione	62.419,789	70.768,694	121.012,410	12.176,073
Hh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	12.136,426	3.082,312	1.622,742	13.595,996

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

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			151.131.079,96	98,21
Obbligazioni			150.740.532,30	97,96
Angola			1.011.994,11	0,66
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 26-11-29	USD	640.000	552.744,09	0,36
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	538.000	459.250,02	0,30
Arabia Saudita			524.594,10	0,34
DAR ALARKAN SUKUK COMPANY 6.875% 26-02-27	USD	540.000	524.594,10	0,34
Argentina			313.464,67	0,20
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 1.0% 09-07-29	USD	400.000	313.464,67	0,20
Azerbaijan			586.318,58	0,38
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875% 24-03-26	USD	600.000	586.318,58	0,38
Bahrein			705.016,19	0,46
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 7.0% 12-10-28	USD	500.000	495.322,96	0,32
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 12-02-36	USD	212.000	209.693,23	0,14
Benin			553.523,67	0,36
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	410.000	371.591,20	0,24
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 7.96% 13-02-38	USD	200.000	181.932,47	0,12
Bermuda			1.333.959,34	0,87
OOREDOO INTL FINANCE 3.75% 22-06-26	USD	540.000	510.699,38	0,33
TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL 3.25% 15-08-30	USD	1.000.000	823.259,96	0,54
Brasile			4.187.863,40	2,72
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 12-06-30	USD	600.000	509.813,59	0,33
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 22-01-32	USD	640.000	591.453,59	0,38
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 18-03-31	USD	760.000	715.910,41	0,47
ELETRONBRAS CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRA 3.625% 04-02-25	USD	700.000	671.519,20	0,44
LD CELULOSE 7.95% 26-01-32	USD	452.000	436.951,48	0,28
PRUMO PARTICIPACOES E INVESTMENTS 7.5% 31-12-31	USD	416.962	399.973,42	0,26
SUZANO AUSTRIA 2.5% 15-09-28	USD	1.000.000	862.241,71	0,56
Canada			1.763.273,50	1,15
FIRST QUANTUM MINERALS 8.625% 01-06-31	USD	200.000	197.924,00	0,13
FIRST QUANTUM MINERALS 9.375% 01-03-29	USD	200.000	204.997,84	0,13
MEGLOBAL CANADA 5.0% 18-05-25	USD	1.160.000	1.115.082,89	0,72
POLARIS INFRASTRUCTURE 9.5% 03-12-29	USD	250.000	245.268,77	0,16
Cile			6.277.812,42	4,08
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 8.75% PERP	USD	400.000	403.448,78	0,26
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 7.95% PERP	USD	444.000	442.562,84	0,29
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA ARAU 3.875% 02-11-27	USD	980.000	906.479,93	0,59
CENCOSUD 5.95% 28-05-31	USD	323.000	310.572,26	0,20
CHILE ELECTRICITY PEC 0.0% 25-01-28	USD	1.126.429	910.637,98	0,59
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01-08-27	USD	450.000	415.792,11	0,27
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.125% 02-02-33	USD	200.000	183.215,64	0,12
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 5.95% 08-01-34	USD	930.000	891.820,77	0,58
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S 3.05% 14-09-32	USD	243.000	192.850,30	0,13
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S 4.75% 01-08-26	USD	400.000	383.158,80	0,25
FALABELLA 3.75% 30-10-27	USD	700.000	634.396,71	0,41
GNL QUINTERO 4.634% 31-07-29	USD	264.780	251.187,08	0,16
VTR COMUNICACIONES 4.375% 15-04-29	USD	200.000	171.423,34	0,11
VTR COMUNICACIONES 5.125% 15-01-28	USD	200.000	180.265,88	0,12
Cina			1.016.744,57	0,66
LENOVO GROUP 5.875% 24-04-25	USD	860.000	829.922,16	0,54
MEITUAN 4.625% 02-10-29	USD	200.000	186.822,41	0,12

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Colombia			5.143.774,33	3,34
BANCO DE BOGOTA 6.25% 12-05-26	USD	880.000	849.315,93	0,55
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 25-04-27	USD	600.000	553.331,73	0,36
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 07-11-36	USD	609.000	574.934,61	0,37
COLOMBIA TELECOMUNICACIONES 4.95% 17-07-30	USD	510.000	411.522,66	0,27
ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	241.000	224.462,81	0,15
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	1.170.000	1.197.202,88	0,78
OLEODUCTO CENTRAL 4.0% 14-07-27	USD	800.000	729.533,26	0,47
TERMOCANDELARIA POWER 7.75% 17-09-31	USD	620.000	603.470,45	0,39
Corea del Sud			7.217.137,87	4,69
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 1.25% 08-02-26	USD	858.000	792.041,33	0,51
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 5.125% 05-02-29	USD	200.000	191.353,98	0,12
HYUNDAI CARD 5.75% 24-04-29	USD	440.000	428.231,20	0,28
KB KOOKMIN CARD 4.0% 09-06-25	USD	971.000	930.043,17	0,60
KIA CORPORATION 1.75% 16-10-26	USD	800.000	728.442,76	0,47
KYOBO LIFE INSURANCE CO LIMITED E 5.9% 31-12-99	USD	390.000	380.688,16	0,25
LG ELECTRONICS 5.625% 24-04-27	USD	900.000	877.024,23	0,57
MIRAE ASSET SECURITIES 5.5% 31-07-27	USD	410.000	395.382,11	0,26
SHINHAN FINANCIAL GROUP 1.35% 10-01-26	USD	800.000	741.783,15	0,48
SHINHAN FINANCIAL GROUP 5.0% 24-07-28	USD	900.000	859.879,10	0,56
SK ON 5.375% 11-05-26	USD	308.000	297.891,09	0,19
WOORI BANK 6.375% 24-07-29	USD	610.000	594.377,59	0,39
Costa d'Avorio			1.708.179,28	1,11
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.375% 03-03-28	USD	900.000	861.886,23	0,56
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 7.625% 30-01-33	USD	900.000	846.293,05	0,55
Costa Rica			1.341.916,82	0,87
COSTA RICA GOVERNMENT INTL BOND 6.55% 03-04-34	USD	710.000	697.637,16	0,45
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.75% 07-10-31	USD	660.000	644.279,66	0,42
Ecuador			437.736,38	0,28
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 31-07-30	USD	650.000	437.736,38	0,28
Egitto			6.474.233,75	4,21
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 2.634% 17-05-26	USD	730.000	672.415,06	0,44
EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 16-02-26	USD	1.500.000	1.384.976,64	0,90
EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 31-01-27	USD	1.000.000	952.540,82	0,62
EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 7.6003% 01-03-29	USD	1.700.000	1.591.183,95	1,03
THE EGYPTIAN FINANCIAL COMPANY FOR SAE 10.875% 28-02-26	USD	1.873.000	1.873.117,28	1,22
El Salvador			1.210.802,95	0,79
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 8.625% 28-02-29	USD	700.000	699.726,89	0,45
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.25% 17-04-30	USD	500.000	511.076,06	0,33
Emirati Arabi Uniti			6.423.789,80	4,17
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 5.375% 18-07-28	USD	470.000	458.377,34	0,30
ABU DHABI COMMERCIAL BANK 5.5% 12-01-29	USD	446.000	437.712,01	0,28
ALDAR SUKUK 4.75% 29-09-25	USD	800.000	765.119,21	0,50
DP WORLD 2.375% 25-09-26	EUR	200.000	196.645,00	0,13
EMIRATES NBD BANK 1.638% 13-01-26	USD	1.340.000	1.247.037,13	0,81
EMIRATES NBD BANK 2.625% 18-02-25	USD	200.000	191.925,24	0,12
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 1.75% 30-09-27	USD	945.465	865.218,01	0,56
NATL BANK OF ABU DHABI 5.0% 28-02-29	USD	442.000	426.121,98	0,28
NATL BANK OF ABU DHABI 5.125% 13-10-27	USD	500.000	485.911,08	0,32
NBK SPC 1.625% 15-09-27	USD	850.000	770.338,86	0,50
NBK TIER 1 FINANCING 2 4.5% PERP	USD	610.000	579.383,94	0,38
Filippine			272.704,41	0,18
METROPOLITAN BK AND TRUST 5.375% 06-03-29	USD	281.000	272.704,41	0,18

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Georgia			1.485.701,51	0,97
BANK OF GEORGIA 9.5% PERP	USD	270.000	254.882,80	0,17
GEORGIAN RAILWAY 4.0% 17-06-28	USD	1.002.000	847.987,44	0,55
TBC BANK JSC 10.25% PERP	USD	400.000	382.831,27	0,25
Ghana			166.786,76	0,11
GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-29	USD	200.000	166.786,76	0,11
Giordania			2.086.961,13	1,36
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 07-07-25	USD	1.200.000	1.138.500,07	0,74
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 29-01-26	USD	1.000.000	948.461,06	0,62
Guatemala			3.323.786,19	2,16
CENTRAL AMERICA BOTTLING 5.25% 27-04-29	USD	1.329.000	1.217.871,25	0,79
ENERGUATE TRUST 5.875% 03-05-27	USD	1.100.000	1.039.306,88	0,68
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05-06-27	USD	700.000	648.443,24	0,42
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.5% 03-05-26	USD	200.000	189.089,15	0,12
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.6% 13-06-36	USD	240.000	229.075,67	0,15
Honduras			822.819,23	0,53
HONDURAS GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 19-01-27	USD	500.000	467.361,88	0,30
HONDURAS GOVERNMENT INTL BOND 8.625% 27-11-34	USD	370.000	355.457,35	0,23
Hong Kong			3.325.892,55	2,16
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.0% PERP	USD	870.000	829.707,87	0,54
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 5.3% 21-09-28	USD	400.000	386.515,10	0,25
CAS CAPITAL NO 1 4.0% PERP	USD	500.000	461.921,40	0,30
FAR EAST HORIZON 5.875% 05-03-28	USD	410.000	389.429,89	0,25
HUARONG FINANCE II 4.625% 03-06-26	USD	650.000	617.385,73	0,40
KASIKORNBANK PUBLIC CO LTD HK BRANCH 5.275% PERP	USD	615.000	587.195,99	0,38
UNTRY GARDEN HOLDINGS 0.0% 12-07-26 DEFAULT	USD	525.000	53.736,57	0,03
India			1.789.208,55	1,16
AZURE POWER ENERGY 3.575% 19-08-26	USD	443.371	390.235,28	0,25
BHARTI AIRTEL 4.375% 10-06-25	USD	600.000	575.752,62	0,37
HPCLMITTAL ENERGY 5.25% 28-04-27	USD	220.000	208.997,35	0,14
HPCLMITTAL ENERGY 5.45% 22-10-26	USD	400.000	382.074,08	0,25
JSW INFRASTRUCTURE 4.95% 21-01-29	USD	250.000	232.149,22	0,15
Indonesia			2.994.166,95	1,95
FREEPORT INDONESIA PT 4.763% 14-04-27	USD	460.000	438.849,00	0,29
PT BANK MANDIRI PERSERO TBK 4.75% 13-05-25	USD	600.000	576.830,60	0,37
PT BANK TABUNGAN NEGARA TBK 4.2% 23-01-25	USD	800.000	768.903,23	0,50
PT PERTAMINA PERSERO 1.4% 09-02-26	USD	1.310.000	1.209.584,12	0,79
Isole Cayman			5.629.656,00	3,66
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR SNC 2.72% 11-08-31	USD	870.000	772.764,47	0,50
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 4.625% 15-01-25	USD	450.000	432.939,41	0,28
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	200.000	180.567,42	0,12
DIB SUKUK 2.95% 16-01-26 EMTN	USD	860.000	810.585,52	0,53
FWD GROUP 8.4% 05-04-29	USD	200.000	203.580,75	0,13
GACI FIRST INVESTMENT 4.75% 14-02-30	USD	829.000	782.564,66	0,51
KINGSTON AIRPORT REV FIN 6.75% 15-12-36	USD	358.000	348.343,43	0,23
QIB SUKUK 1.95% 27-10-25	USD	770.000	721.450,80	0,47
QNB FINANCE 2.625% 12-05-25	USD	540.000	515.459,28	0,33
QNB FINANCE 2.75% 12-02-27	USD	410.000	377.318,10	0,25
SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MKT 3.75% 25-02-29	USD	300.000	274.376,95	0,18
ZHONGSHENG GROUP 5.98% 30-01-28	USD	220.000	209.705,21	0,14
Isole Vergini Britanniche			1.503.056,61	0,98
ENN CLEAN ENERGY INTL INVESTM 3.375% 12-05-26	USD	870.000	815.791,06	0,53
GERDAU TRADE INC 1 4.875% 24-10-27	USD	200.000	190.815,47	0,12

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
GOLD FIELDS OROGEN 6.125% 15-05-29	USD	200.000	195.254,57	0,13
YUNDA HOLDING INVESTMENT 2.25% 19-08-25	USD	320.000	301.195,51	0,20
Israele			380.626,17	0,25
ISRAEL GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 12-03-29	USD	396.000	380.626,17	0,25
Kazakistan			913.431,16	0,59
DEVELOPMENT BANK KAZAKHSTAN JSC 5.5% 15-04-27	USD	458.000	444.051,08	0,29
KAZMUNAIGAZ NATL COMPANY 5.375% 24-04-30	USD	500.000	469.380,08	0,31
Kenia			890.558,39	0,58
KENYA GOVERNMENT INTL BOND 7.25% 28-02-28	USD	200.000	183.968,98	0,12
KENYA GOVERNMENT INTL BOND 9.75% 16-02-31	USD	741.000	706.589,41	0,46
Lussemburgo			2.509.767,99	1,63
ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	444.053	420.953,03	0,27
CON LUXEMBOURG 7.25% 27-06-31	USD	260.000	246.981,84	0,16
FS LUXEMBOURG SARL 8.875% 12-02-31	USD	375.000	368.894,80	0,24
GUARA NORTE SARL 5.198% 15-06-34	USD	202.857	178.789,01	0,12
MILLICOM INTL CELLULAR 5.125% 15-01-28	USD	540.000	502.558,16	0,33
MINERVA LUXEMBOURG 4.375% 18-03-31	USD	570.000	464.892,78	0,30
RAIZEN FUELS FINANCE 6.45% 05-03-34	USD	343.000	326.698,37	0,21
Macedonia			1.097.156,50	0,71
MACEDONIA 2.75% 18-01-25	EUR	1.100.000	1.097.156,50	0,71
Marocco			790.098,72	0,51
MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 5.95% 08-03-28	USD	814.000	790.098,72	0,51
Mauritius			2.180.834,07	1,42
GREENKO SOLAR MAURITIUS 5.95% 29-07-26	USD	840.000	819.353,01	0,53
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	385.000	378.377,79	0,25
INDIA GREEN POWER 4.0% 22-02-27	USD	1.073.295	983.103,27	0,64
Messico			13.430.534,76	8,73
BANCO SANTANDER MEXI 5.375% 17-04-25	USD	794.000	764.574,47	0,50
BRASKEM IDESA SAPI 6.99% 20-02-32	USD	267.000	192.706,59	0,13
CEMEX SAB DE CV 5.125% PERP	USD	700.000	664.431,86	0,43
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 3.348% 09-02-31	USD	739.000	591.228,48	0,38
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 6.45% 24-01-35	USD	316.000	287.998,21	0,19
ELECTRICIDAD FIRME DE MEX HDGS SA DE CV 4.9% 20-11-26	USD	1.361.000	1.281.166,38	0,83
MEXICO CITY ARPT TRUST 3.875% 30-04-28	USD	600.000	544.164,54	0,35
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 4.0% 04-10-27	USD	580.000	532.708,25	0,35
PETROLEOS MEXICANOS 10.0% 07-02-33	USD	615.000	617.852,68	0,40
PETROLEOS MEXICANOS 4.25% 15-01-25	USD	800.000	768.329,08	0,50
PETROLEOS MEXICANOS 4.5% 23-01-26	USD	900.000	836.842,63	0,54
PETROLEOS MEXICANOS 5.35% 12-02-28	USD	600.000	529.986,03	0,34
PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	USD	1.095.000	891.132,00	0,58
PETROLEOS MEXICANOS 6.49% 23-01-27	USD	790.000	738.245,32	0,48
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	690.000	643.304,27	0,42
PETROLEOS MEXICANOS 6.84% 23-01-30	USD	1.350.000	1.186.655,27	0,77
PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04-08-26	USD	600.000	569.515,92	0,37
PETROLEOS MEXICANOS 8.75% 02-06-29	USD	400.000	385.913,97	0,25
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV 6.0% 25-11-29	USD	400.000	384.665,48	0,25
TRUST F1401 5.25% 30-01-26	USD	1.060.000	1.019.113,33	0,66
Mongolia			1.867.022,01	1,21
MONGOLIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 07-07-27	USD	700.000	629.322,28	0,41
MONGOLIA GOVERNMENT INTL BOND 8.65% 19-01-28	USD	1.220.000	1.237.699,73	0,80
Montenegro			743.924,64	0,48
MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 21-04-25	EUR	400.000	399.438,00	0,26
MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 7.25% 12-03-31	USD	348.000	344.486,64	0,22

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Namibia			955.849,91	0,62
NAMIBIA INTL BONDS 5.25% 29-10-25	USD	1.000.000	955.849,91	0,62
Nigeria			4.515.024,60	2,93
ACCESS BANK NIGERIA 6.125% 21-09-26	USD	361.000	333.639,41	0,22
AFRICA FINANCE CORPORATION 5.55% 08-10-29	USD	408.000	390.022,14	0,25
IHS 6.25% 29-11-28	USD	595.000	544.516,28	0,35
IHS 8.25% 29-11-31	USD	488.000	465.432,26	0,30
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 28-09-28	USD	685.000	599.326,33	0,39
NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 28-11-27	USD	1.500.000	1.372.166,56	0,89
REPUBLIQUE FEDERALE DU NIGERIA 10.375% 09-12-34	USD	317.000	312.155,14	0,20
REPUBLIQUE FEDERALE DU NIGERIA 9.625% 09-06-31	USD	300.000	288.617,60	0,19
UNITED BANK OF AFRICA 6.75% 19-11-26	USD	220.000	209.148,88	0,14
Oman			575.131,25	0,37
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 08-03-27	USD	600.000	575.131,25	0,37
Paesi Bassi			3.316.566,98	2,16
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 10-01-28	USD	1.010.000	892.571,26	0,58
EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.25% 03-11-26	USD	230.000	216.775,64	0,14
GREENKO DUTCH BV 525 1724 2407S 3.85% 29-03-26	USD	1.429.315	1.338.679,05	0,87
PROSUS NV 3.257% 19-01-27	USD	460.000	423.649,34	0,28
SMRC AUTOMOTIVE HOLDINGS NETHERLANDS BV 5.625% 11-07-29	USD	462.000	444.891,69	0,29
Pakistan			446.832,53	0,29
PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 08-04-26	USD	300.000	272.736,87	0,18
PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 05-12-27	USD	200.000	174.095,66	0,11
Panama			595.588,73	0,39
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 01-03-31	USD	608.000	595.588,73	0,39
Paraguay			3.370.900,13	2,19
BANCO CONTINENTAL SAECA 2.75% 10-12-25	USD	1.250.000	1.167.242,67	0,76
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 2.739% 29-01-33	USD	1.421.000	1.111.913,17	0,72
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 28-04-31	USD	350.000	323.483,21	0,21
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 15-04-26	USD	295.000	282.633,61	0,18
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 5.85% 21-08-33	USD	310.000	294.354,41	0,19
PARAGUAY GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 09-02-36	USD	200.000	191.273,06	0,12
Perù			5.314.815,35	3,45
BANCO DE CREDITO DEL PERU 2.7% 11-01-25	USD	560.000	538.914,70	0,35
BANCO DE CREDITO DEL PERU 5.85% 11-01-29	USD	256.000	250.277,27	0,16
COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA 5.5% 23-07-26	USD	410.000	394.023,41	0,26
CORP FINANCIERA DE DESARROLLO COFIDE 2.4% 28-09-27	USD	560.000	498.934,35	0,32
FONDO MIVIVIENDA 4.625% 12-04-27	USD	2.000.000	1.900.370,88	1,23
NIAGARA ENERGY SAC 5.746% 03-10-34	USD	850.000	790.592,94	0,51
ORAZUL ENERGY EGENOR S EN C POR A 5.625% 28-04-27	USD	1.010.000	941.701,80	0,61
Polonia			200.168,59	0,13
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 6.25% 31-10-28	USD	200.000	200.168,59	0,13
Regno Unito			2.022.690,18	1,31
ANGLOGOLD 3.375% 01-11-28	USD	200.000	177.571,41	0,12
BIDVEST GROUP UK 3.625% 23-09-26	USD	473.000	438.137,30	0,28
ENERGEAN OIL GAS 6.5% 30-04-27	USD	289.000	277.434,99	0,18
STATE BANK OF INDIA LONDON BRANCH 1.8% 13-07-26	USD	630.000	578.003,23	0,38
STATE BANK OF INDIA LONDON BRANCH 5.0% 17-01-29	USD	318.000	303.981,72	0,20
WE SODA INVESTMENTS 9.5% 06-10-28	USD	250.000	247.561,53	0,16
Repubblica dominicana			3.710.533,40	2,41
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 4.5% 30-01-30	USD	2.000.000	1.771.629,50	1,15
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 5.5% 22-02-29	USD	320.000	298.814,12	0,19

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.875% 29-01-26	USD	700.000	681.293,77	0,44
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 7.05% 03-02-31	USD	970.000	958.796,01	0,62
Romania			1.671.839,30	1,09
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 14-02-31	USD	600.000	468.179,76	0,30
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 30-01-29	USD	396.000	372.002,72	0,24
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.375% 30-01-34	USD	316.000	291.637,52	0,19
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-28	USD	552.000	540.019,30	0,35
Senegal			558.917,68	0,36
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 23-05-33	USD	500.000	385.942,39	0,25
SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 10-06-31	USD	200.000	172.975,29	0,11
Serbia			284.207,27	0,18
SERBIA INTL BOND 6.25% 26-05-28	USD	290.000	284.207,27	0,18
Singapore			939.439,74	0,61
CONTINUUM ENERGY AURA PTE 9.5% 24-02-27	USD	260.000	262.299,31	0,17
MEDCO OAK TREE PTE 7.375% 14-05-26	USD	350.000	342.602,48	0,22
SATS 4.828% 23-01-29 EMTN	USD	351.000	334.537,95	0,22
Spagna			1.841.440,10	1,20
AI CANDELARIA SPAIN SL 7.5% 15-12-28	USD	764.998	726.904,31	0,47
ENFRAGEN ENERGIA SUR 5.375% 30-12-30	USD	1.359.000	1.114.535,79	0,72
Sri Lanka			262.543,61	0,17
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.1% 15-01-30	USD	41.436	33.081,54	0,02
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	USD	81.276	59.334,11	0,04
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38	USD	76.208	55.619,98	0,04
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-05-36	USD	38.088	27.852,43	0,02
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-06-35	USD	54.880	38.538,66	0,03
SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-04-28	USD	53.312	48.116,89	0,03
Stati Uniti d'America			1.986.542,95	1,29
ATP TOWER HOLDINGS LLC ANDEAN TOWER 4.05% 27-04-26	USD	420.000	388.681,56	0,25
BBVA BANCOMER SATEXAS 5.25% 10-09-29	USD	249.000	235.532,34	0,15
PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95% 19-04-26	USD	490.000	471.987,00	0,31
POINSETTIA FINANCE 6.625% 17-06-31	USD	472.500	406.038,94	0,26
SASOL FINANCING USA LLC 4.375% 18-09-26	USD	524.000	484.303,11	0,31
Sudafrica			2.806.169,95	1,82
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 4.3% 12-10-28	USD	200.000	180.443,14	0,12
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 4.875% 14-04-26	USD	500.000	476.446,22	0,31
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.875% 16-09-25	USD	900.000	868.722,61	0,56
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36	USD	515.000	483.991,00	0,31
TRANSNET 8.25% 06-02-28	USD	810.000	796.566,98	0,52
Suriname			441.445,06	0,29
SURINAME GOVERNMENT INTL BOND 7.95% 15-07-33	USD	507.500	441.445,06	0,29
Trinidad e Tobago			1.625.639,14	1,06
TRINIDAD AND TOBAGO GOVERNMENT INT 4.5% 04-08-26	USD	500.000	471.793,27	0,31
TRINIDAD AND TOBAGO GOVERNMENT INT 4.5% 26-06-30	USD	630.000	558.870,48	0,36
TRINIDAD AND TOBAGO GOVERNMENT INT 5.95% 14-01-31	USD	630.000	594.975,39	0,39
Turchia			11.324.403,86	7,36
AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ AS 7.75% 02-02-27	USD	410.000	394.477,63	0,26
EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 9.0% 28-01-27	USD	425.000	431.409,50	0,28
FINANSBANK AS 7.25% 21-05-29	USD	340.000	340.763,16	0,22
FORD OTOMOTIV SANAYİ AS 7.125% 25-04-29	USD	283.000	273.549,40	0,18
HAZINE MUSTESARLIĞI VARLIK KIRALAMA ANO 8.5091% 14-01-29	USD	450.000	463.085,35	0,30
HYUNDAI ASSAN OTOMOTIV SANAYİ VE TİCARET 1.625% 12-07-26	USD	800.000	730.966,72	0,48
İSTANBUL METROPOLİTAN MU 10.5% 06-12-28	USD	784.000	820.399,86	0,53

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MERSIN ULUSLARARASI LIMANI ISLETMECILIG 8.25% 15-11-28	USD	600.000	600.213,86	0,39
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS 8.5% 07-12-28	USD	679.000	678.185,63	0,44
TC ZIRAAT BANKASI AS 8.9941% 02-08-34	USD	740.000	737.736,62	0,48
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 9.125% 13-07-30	USD	700.000	747.001,59	0,49
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 9.375% 14-03-29	USD	700.000	745.096,58	0,48
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 9.875% 15-01-28	USD	1.676.000	1.787.832,90	1,16
TURKIYE GARANTI BANKASI AS 8.375% 28-02-34	USD	230.000	225.985,16	0,15
TURKIYE VARLIK FONU 8.25% 14-02-29	USD	400.000	401.142,53	0,26
TVF VARLIK KIRALAMA AS 6.95% 23-01-30	USD	618.000	597.314,67	0,39
YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.25% 16-10-28	USD	470.000	489.247,34	0,32
ZIRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA AS 9.375% 12-11-26	USD	469.000	480.686,03	0,31
ZORLU ENERJI ELEKTRIK UERETIMI OTOPRODUE 11.0% 23-04-30	USD	390.000	379.309,33	0,25
Ungheria			3.427.505,19	2,23
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.5% 29-06-28	USD	660.000	645.487,70	0,42
HUNGARIAN EXPORTIMPORT BANK 6.125% 04-12-27	USD	670.000	651.437,12	0,42
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 16-06-29	USD	900.000	853.714,65	0,55
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 22-05-28	USD	462.000	452.722,62	0,29
OTP BANK 7.5% 25-05-27 EMTN	USD	830.000	824.143,10	0,54
Uzbekistan			2.109.506,77	1,37
JSCB AGROBANK 9.25% 02-10-29	USD	250.000	246.357,35	0,16
NAVOI MINING METALLURGICAL COMBINAT 6.95% 17-10-31	USD	200.000	191.233,57	0,12
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 3.9% 19-10-31	USD	478.000	380.486,71	0,25
REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND 7.85% 12-10-28	USD	667.000	665.098,05	0,43
UZBEKNEFTEGAZ JSC 4.75% 16-11-28	USD	737.000	626.331,09	0,41
Obbligazioni a tasso variabile			390.547,66	0,25
Corea del Sud			390.547,66	0,25
KOREA EXPRESSWAY CORPORATION AUTRE R+1.03% 10-07-28	USD	400.000	390.547,66	0,25
Organismi d'Investimento Collettivo			827.135,61	0,54
Azioni/Quote di fondi di investimento			827.135,61	0,54
Fondi monetari			827.135,61	0,54
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - USD LIQUIDITY LVNAV FUND X DIST	USD	858.608	827.135,61	0,54
Totale portafoglio titoli			151.958.215,57	98,75

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		498.697.356,30
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	480.381.957,64
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>473.887.748,65</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	141.229,14
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>229.507,00</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		9.525.752,23
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		39.709,32
Sottoscrizioni da incassare		2.664.493,36
Interessi netti da incassare		5.639.243,77
Altre voci dell'attivo		304.970,84
Passivo		3.476.312,67
Rimborsi da regolare		637.703,44
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	714.033,30
Commissioni di gestione	4	1.670.042,66
Commissioni della banca depositaria	6	38.892,38
Spese amministrative	7	351.108,08
Commissioni di performance	5	906,87
Altre voci del passivo		63.625,94
Valore netto d'inventario		495.221.043,63

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		26.137.080,57
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.173.209,96
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		21.538.425,66
Interessi bancari su conti cassa		311.594,84
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	113.521,46
Altri proventi		328,65
Spese		7.894.174,05
Commissioni di gestione	4	6.210.884,31
Commissioni di performance	5	1.624,28
Commissioni della banca depositaria	6	98.134,00
Spese amministrative	7	1.313.308,51
Onorari		19.071,68
Spese legali		15.993,24
Commissioni di direttori		518,53
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	161.617,57
Interessi su scoperti bancari		12.714,89
Interessi pagati su swaps		291,60
Spese bancarie		40.234,95
Altre spese		19.780,49
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		18.242.906,52
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-8.036.364,08
- contratti a termine su divise	2.7	-18.473.384,30
- cambi	2.5	3.060.123,36
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-5.206.718,50
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	36.158.433,80
- opzioni	2.6	-88.277,86
- contratti a termine su divise	2.7	-3.856.204,86
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		27.007.232,58
Dividendi distribuiti	11	-1.266.274,47
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		168.319.332,32
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		17.552.706,77
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-100.950.137,02
Riscatto di azioni a distribuzione		-8.052.423,45
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		102.610.436,73
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		392.610.606,90
Patrimonio netto alla fine dell'anno		495.221.043,63

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	495.221.043,63	392.610.606,90	351.431.098,81
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		500,000	500,000	500,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,16	92,85	85,82
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.370.805,157	1.932.120,007	1.848.209,720
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,05	99,20	92,46
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		637.824,104	536.024,812	560.887,778
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,00	92,97	86,65
Dividendo per azione		2,32	-	0,72
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.378.055,058	1.164.091,459	1.060.071,417
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,62	106,34	98,24
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.997,389	5.491,096	4.586,068
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	119,26	111,44	102,63
F - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		1.847,245	2.150,620	2.426,716
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,25	100,82	92,85
Dividendo per azione		2,52	-	0,76
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		240.181,092	249.727,149	276.578,730
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,10	105,90	97,88

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

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 - Capitalizzazione	500,000	0,000	0,000	500,000
DI - EUR - Capitalizzazione	1.932.120,007	853.305,678	414.620,528	2.370.805,157
DI - EUR - Distribuzione	536.024,812	186.842,976	85.043,684	637.824,104
E - EUR - Capitalizzazione	1.164.091,459	478.919,536	264.955,937	1.378.055,058
F - EUR - Capitalizzazione	5.491,096	4.208,746	1.702,453	7.997,389
F - EUR - Distribuzione	2.150,620	204,128	507,503	1.847,245
H - EUR - Capitalizzazione	249.727,149	253.001,831	262.547,888	240.181,092

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

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			384.680.858,02	77,68
Azioni			6.977.133,23	1,41
Regno Unito			6.977.133,23	1,41
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	GBP	44.465	6.977.133,23	1,41
Obbligazioni			296.940.643,29	59,96
Austria			7.462.931,50	1,51
BAWAG GROUP 5.125% PERP	EUR	2.200.000	2.169.706,00	0,44
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	800.000	774.800,00	0,16
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	2.200.000	2.340.316,00	0,47
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	2.100.000	2.178.109,50	0,44
Belgio			2.455.164,00	0,50
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	800.000	803.044,00	0,16
KBC GROUPE 6.25% PERP	EUR	1.600.000	1.652.120,00	0,33
Brasile			178.713,94	0,04
BRF 4.875% 24-01-30	USD	200.000	178.713,94	0,04
Canada			2.401.513,84	0,48
BC UNLIMITED LIABILITY 3.5% 15-02-29	USD	785.000	696.219,11	0,14
BC UNLIMITED LIABILITY 6.125% 15-06-29	USD	470.000	455.221,52	0,09
INTELLIGENT PACKAGING LTD FINCO INC INT 6.0% 15-09-28	USD	1.315.000	1.250.073,21	0,25
Cile			2.252.290,46	0,45
INVERSIONES CMPC 6.125% 26-02-34	USD	825.000	802.353,32	0,16
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 6.5% 07-11-33	USD	1.450.000	1.449.937,14	0,29
Danimarca			2.723.312,38	0,55
DANSKE BK 4.375% PERP	USD	1.100.000	1.032.000,38	0,21
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	1.600.000	1.691.312,00	0,34
Francia			14.587.405,02	2,95
ALTICE FRANCE 5.5% 15-01-28	USD	800.000	578.006,84	0,12
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	1.500.000	1.461.330,00	0,30
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	2.600.000	2.819.752,00	0,57
BPCE 5.936% 30-05-35	USD	1.000.000	958.166,75	0,19
CA 1.874% 09-12-31	GBP	800.000	895.667,37	0,18
CA 5.75% 09-11-34 EMTN	GBP	1.200.000	1.428.791,80	0,29
CNP ASSURANCES 2.5% 30-06-51	EUR	1.000.000	921.720,00	0,19
CNP ASSURANCES 4.875% 16-07-54	EUR	900.000	942.390,00	0,19
LA FINANCIERE ATALIAN 8.5% 30-06-28	EUR	492.710	227.720,70	0,05
SCOR 6.0% PERP	EUR	900.000	913.198,50	0,18
SG 3.625% 13-11-30	EUR	1.100.000	1.097.871,50	0,22
SG 6.691% 10-01-34 EMTN	USD	930.000	921.923,36	0,19
SG 6.75% PERP	USD	400.000	363.306,20	0,07
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.057.560,00	0,21
Germania			36.661.131,70	7,40
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	1.000.000	996.610,00	0,20
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% 06-12-32	EUR	1.700.000	1.821.992,00	0,37
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	1.300.000	1.345.214,00	0,27
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1.000.000	1.020.995,00	0,21
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	1.200.000	1.260.630,00	0,25
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	26.950.000	26.642.096,25	5,38
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-08-54	EUR	3.645.000	3.573.594,45	0,72
India			1.351.961,95	0,27
NETWORK I2I 3.975% PERP	USD	620.000	581.956,65	0,12
NETWORK I2I 5.65% PERP	USD	800.000	770.005,30	0,16

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Irlanda			4.861.861,76	0,98
BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	EUR	1.700.000	1.746.129,50	0,35
BK IRELAND GROUP 6.75% 01-03-33	EUR	875.000	946.015,00	0,19
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 5.5% 23-04-55	USD	2.300.000	2.169.717,26	0,44
Isole Cayman			2.000.230,45	0,40
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 7.5% PERP	USD	815.000	758.914,52	0,15
SABLE INTL FINANCE 7.125% 15-10-32	USD	1.312.000	1.241.315,93	0,25
Italia			14.240.136,06	2,88
ASS GENERALI 5.8% 06-07-32	EUR	900.000	1.016.662,50	0,21
INTE 5.875% PERP EMTN	EUR	300.000	306.474,00	0,06
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	3.000.000	3.259.455,00	0,66
INTE 8.505% 20-09-32 EMTN	GBP	1.600.000	2.157.160,59	0,44
INTER MEDIA COMMUNICATION 6.75% 09-02-27	EUR	1.129.862	1.153.374,82	0,23
UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	EUR	3.250.000	3.181.018,75	0,64
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	1.600.000	1.667.152,00	0,34
UNIPOLSAI 6.375% PERP	EUR	1.440.000	1.498.838,40	0,30
Jersey			3.283.919,65	0,66
AA BOND 3.25% 31-07-28 EMTN	GBP	500.000	540.867,74	0,11
AA BOND 6.5% 31-01-26	GBP	240.296	289.722,58	0,06
AA BOND 7.375% 31-07-29 EMTN	GBP	350.000	437.319,68	0,09
CPUK FINANCE 5.876% 28-08-27	GBP	1.000.000	1.211.593,86	0,24
CPUK FINANCE LIMITED 4.5% 28-08-27	GBP	700.000	804.415,79	0,16
Lussemburgo			2.218.432,87	0,45
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	490.000	517.685,00	0,10
CONTOURGLOBAL POWER 2.75% 01-01-26	EUR	650.000	644.907,25	0,13
GUARA NORTE SARL 5.198% 15-06-34	USD	1.197.975	1.055.840,62	0,21
Messico			1.959.192,71	0,40
BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 8.125% 08-01-39	USD	2.000.000	1.959.192,71	0,40
Paesi Bassi			11.234.802,58	2,27
ABN AMRO BK 6.875% PERP	EUR	1.000.000	1.065.920,00	0,22
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	2.400.000	2.344.092,00	0,47
AEGON NV 5.625% PERP	EUR	2.000.000	2.023.630,00	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	800.000	787.336,00	0,16
ING GROEP NV 3.875% PERP	USD	1.106.000	967.234,58	0,20
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	1.200.000	1.222.086,00	0,25
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	300.000	317.257,50	0,06
STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	700.000	653.579,50	0,13
STELLANTIS NV 4.25% 16-06-31	EUR	600.000	616.878,00	0,12
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	600.000	590.430,00	0,12
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	600.000	646.359,00	0,13
Regno Unito			73.862.391,98	14,92
AVIVA 6.125% 12-09-54	GBP	1.000.000	1.182.838,20	0,24
BARCLAYS 4.375% PERP	USD	1.162.000	1.007.796,15	0,20
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	1.700.000	1.774.451,50	0,36
BARCLAYS 6.375% PERP	GBP	1.360.000	1.639.818,25	0,33
BARCLAYS 8.5% PERP	GBP	1.900.000	2.369.773,43	0,48
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	1.420.000	1.816.564,63	0,37
BP CAP MK 4.375% 31-12-99	EUR	1.575.000	1.578.583,12	0,32
BRACKEN MIDCO ONE 6.75% 01-11-27	GBP	1.400.000	1.656.504,97	0,33
BURFORD CAPITAL 5.0% 01-12-26	GBP	750.000	877.000,60	0,18
COOPERATIVE BANK HOLDINGS LTDTHE 5.579% 19-09-28	GBP	470.000	567.851,76	0,11
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	2.800.000	3.481.347,39	0,70
DIRECT LINE INSURANCE 4.75% PERP	GBP	2.370.000	2.663.897,14	0,54
EDGE FIN 8.125% 15-08-31	GBP	500.000	617.445,01	0,12

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
GALAXY BID 8.125% 19-12-29	GBP	750.000	910.073,82	0,18
HSBC 5.874% 18-11-35	USD	800.000	754.988,68	0,15
HSBC 5.875% PERP	GBP	1.800.000	2.144.717,09	0,43
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	1.000.000	1.077.150,00	0,22
JERROLD FIN 5.25% 15-01-27	GBP	380.000	452.180,53	0,09
JERROLD FIN 7.875% 15-04-30	GBP	1.140.000	1.401.798,13	0,28
LEGAL AND GENERAL GROUP 5.625% PERP	GBP	1.000.000	1.114.805,66	0,23
LLOYDS BANKING GROUP 6.625% 02-06-33	GBP	1.700.000	2.097.735,47	0,42
LLOYDS BANKING GROUP 7.875% PERP	GBP	850.000	1.053.042,19	0,21
MAISON FIN 6.0% 31-10-27	GBP	500.000	592.362,16	0,12
MAREX GROUP 13.25% PERP	USD	1.450.000	1.547.651,48	0,31
MAREX GROUP 6.404% 04-11-29	USD	1.100.000	1.071.547,61	0,22
MAREX GROUP 8.375% 02-02-28	EUR	1.000.000	1.109.125,00	0,22
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	1.500.000	1.816.541,13	0,37
NATWEST GROUP 3.622% 14-08-30	GBP	750.000	895.661,35	0,18
NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	2.100.000	2.300.926,79	0,46
NATWEST GROUP 5.125% PERP	GBP	2.000.000	2.304.212,11	0,47
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	830.000	871.495,85	0,18
OSB GROUP 6.0% PERP	GBP	1.700.000	1.931.085,27	0,39
PARAGON BANKING GROUP EX PARAGON GROUP 4.375% 25-09-31	GBP	1.500.000	1.778.369,99	0,36
PENSION INSURANCE CORPORATION 6.875% 15-11-34	GBP	2.000.000	2.403.675,80	0,49
PENSION INSURANCE CORPORATION 7.375% PERP	GBP	2.039.000	2.468.609,12	0,50
PHOENIX GROUP 5.75% PERP	GBP	2.222.000	2.511.388,89	0,51
PINNACLE BID 10.0% 11-10-28	GBP	720.000	923.509,01	0,19
PUNCH FINANCE 6.125% 30-06-26	GBP	720.000	859.626,63	0,17
RAC BOND 5.25% 04-11-27	GBP	600.000	701.676,41	0,14
RL FINANCE BONDS NO 6 10.125% PERP	GBP	2.700.000	3.685.260,02	0,74
ROTHESAY LIFE 5.0% PERP	GBP	3.300.000	3.293.199,15	0,66
ROTHESAY LIFE 7.019% 10-12-34	GBP	1.500.000	1.843.151,55	0,37
SHAWBROOK GROUP 12.103% PERP	GBP	550.000	690.524,26	0,14
SHAWBROOK GROUP 9.0% 10-10-30	GBP	1.000.000	1.221.855,98	0,25
SHERWOOD FINANCING 9.625% 15-12-29	GBP	650.000	782.350,11	0,16
STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	USD	2.000.000	1.718.664,81	0,35
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 5.125% 22-05-34	GBP	920.000	1.058.967,40	0,21
VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5.25% 15-05-29	GBP	550.000	620.033,44	0,13
VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	475.000	620.556,94	0,13
Spagna			19.805.982,22	4,00
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	2.400.000	2.359.872,00	0,48
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	1.200.000	1.207.566,00	0,24
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% PERP	EUR	3.200.000	2.881.040,00	0,58
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	2.200.000	2.181.850,00	0,44
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	1.400.000	1.490.734,00	0,30
BBVA 8.25% 30-11-33 EMTN	GBP	1.900.000	2.470.515,22	0,50
BBVA 8.375% PERP	EUR	1.000.000	1.101.170,00	0,22
CAIXABANK 3.625% PERP	EUR	3.000.000	2.770.320,00	0,56
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	400.000	461.156,00	0,09
NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	1.400.000	1.402.639,00	0,28
UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	EUR	1.500.000	1.479.120,00	0,30
Stati Uniti d'America			90.953.628,57	18,37
AMERICAN AIRLINES INCAADVANTAGE LOYALTY 5.75% 20-04-29	USD	1.250.000	1.194.866,57	0,24
ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP ANTERO MI 6.625% 01-02-32	USD	430.000	418.359,91	0,08
BERRY GLOBAL 5.65% 15-01-34	USD	1.215.000	1.178.329,37	0,24
BIMBO BAKERIES U 5.375% 09-01-36	USD	1.300.000	1.209.016,91	0,24
BURFORD CAPITAL GLOBAL FINANCE LLC 9.25% 01-07-31	USD	1.050.000	1.075.464,81	0,22
CHENIERE ENERGY 5.65% 15-04-34	USD	975.000	943.999,70	0,19
ENCORE CAPITAL GROUP 9.25% 01-04-29	USD	1.270.000	1.305.400,46	0,26
ENLINK MIDSTREAM LLC 5.375% 01-06-29	USD	1.480.000	1.426.926,44	0,29

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.85% 15-07-26	USD	1.030.000	990.632,68	0,20
EQUINIX 3.9% 15-04-32	USD	805.000	716.764,46	0,14
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	EUR	1.185.000	1.191.724,88	0,24
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 5.5% 15-06-34	USD	485.000	471.009,03	0,10
FORD MOTOR CREDIT 5.8% 05-03-27	USD	1.710.000	1.662.977,27	0,34
FORD MOTOR CREDIT 6.86% 05-06-26	GBP	390.000	477.637,78	0,10
GENERAL MOTORS 5.6% 15-10-32	USD	1.100.000	1.072.066,85	0,22
GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	370.000	477.488,40	0,10
HCA 3.5% 01-09-30	USD	420.000	368.174,17	0,07
HCA 5.5% 01-06-33	USD	820.000	784.002,31	0,16
HESS MIDSTREAM PARTNERS LP 5.5% 15-10-30	USD	1.352.000	1.263.608,86	0,26
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.75% 01-05-28	USD	625.000	601.897,79	0,12
HILTON DOMESTIC OPERATING 6.125% 01-04-32	USD	665.000	640.169,40	0,13
HOWMET AEROSPACE 5.95% 01-02-37	USD	635.000	635.862,53	0,13
KINETIK HOLDINGS LP 5.875% 15-06-30	USD	1.345.000	1.275.958,70	0,26
KINETIK HOLDINGS LP 6.625% 15-12-28	USD	650.000	639.283,03	0,13
MORGAN STANLEY 5.213% 24-10-35	GBP	700.000	820.482,68	0,17
MSCI 3.25% 15-08-33	USD	1.010.000	824.725,50	0,17
MSCI 3.625% 01-09-30	USD	530.000	466.002,27	0,09
MSCI 3.875% 15-02-31	USD	1.350.000	1.196.519,67	0,24
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP PAA FINANC 3.8% 15-09-30	USD	160.000	143.469,77	0,03
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP PAA FINANC 5.7% 15-09-34	USD	1.515.000	1.463.991,62	0,30
PRESTIGE BRANDS 5.125% 15-01-28	USD	745.000	699.710,06	0,14
SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC 7.625% 01-04-26	USD	1.115.000	1.076.326,91	0,22
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 7.375% 15-02-29	USD	1.025.000	993.022,13	0,20
TARGA RESOURCES 6.125% 15-03-33	USD	1.185.000	1.181.837,87	0,24
TARGA RES PART LPTARGA RES PART FIN 6.5% 30-03-34	USD	280.000	286.500,65	0,06
TMOBILE U 4.7% 15-01-35	USD	1.400.000	1.280.142,58	0,26
TMOBILE U 5.05% 15-07-33	USD	1.240.000	1.174.216,27	0,24
UBER TECHNOLOGIES 4.5% 15-08-29	USD	940.000	878.183,03	0,18
UBER TECHNOLOGIES 4.8% 15-09-34	USD	1.625.000	1.501.275,82	0,30
UNITED AIRLINES 4.625% 15-04-29	USD	255.000	233.977,02	0,05
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 6.0% 15-12-29	USD	1.550.000	1.510.258,90	0,30
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 6.125% 15-03-34	USD	1.200.000	1.148.008,28	0,23
UNITED STATES OF AMERICA 4.5% 15-11-54	USD	6.060.000	5.605.266,48	1,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	USD	36.050.000	32.962.304,04	6,66
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-11-34	USD	14.320.000	13.485.784,71	2,72
Sudafrica			915.352,81	0,18
INVESTEC 10.5% PERP	GBP	700.000	915.352,81	0,18
Svezia			1.530.286,84	0,31
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.625% 23-08-32	GBP	1.300.000	1.530.286,84	0,31
Obbligazioni a tasso variabile			5.077.999,82	1,03
Irlanda			1.299.476,26	0,26
SYON SECURITIES 2020 DAC AUTRE V 27-12-27	GBP	1.078.240	1.299.476,26	0,26
Italia			1.216.480,00	0,25
DUOMO BID E3R+4.125% 15-07-31	EUR	550.000	554.848,25	0,11
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	650.000	661.631,75	0,13
Regno Unito			2.079.932,81	0,42
BP CAP MK AUTRE R+6.0% 31-12-99	GBP	1.300.000	1.561.316,06	0,32
DEUCE FIN E3R+4.75% 15-06-27	EUR	100.000	101.162,00	0,02
SHERWOOD FINANCING E3R+5.5% 15-12-29	EUR	430.000	417.454,75	0,08
Svezia			482.110,75	0,10
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	475.000	482.110,75	0,10
Obbligazioni convertibili			1.911.370,00	0,39

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Belgio			1.911.370,00	0,39
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	2.000.000	1.911.370,00	0,39
Titoli ipotecari e garantiti da attività			73.773.711,68	14,90
Francia			2.500.679,25	0,50
NORIA DE 2024 E1R+0.59% 25-02-43	EUR	2.500.000	2.500.679,25	0,50
Irlanda			55.742.136,52	11,26
ADAGIO V CLO DAC E3R+7.05% 15-10-31	EUR	1.223.000	1.145.159,48	0,23
AQUEDUCT EUROPEAN CLO 32019 DAC E3R+0.93% 15-08-34	EUR	2.000.000	1.999.068,80	0,40
AQUEDUCT EUROPEAN CLO4 2019 DAC E3R+5.55% 15-07-32	EUR	1.300.000	1.302.583,62	0,26
AQUEDUCT EUROPEAN CLO 62021 DAC E3R+6.35% 15-12-34	EUR	2.000.000	2.062.226,60	0,42
ARBOUR CLO IV DAC E3R+7.9% 15-04-34	EUR	2.500.000	2.532.399,75	0,51
ARMADA EURO CLO IV DAC E3R+9.1% 15-07-33	EUR	1.300.000	1.301.132,04	0,26
AVOCA CLO 15X A1 E3R+0.71% 15-04-31	EUR	1.995.502	1.994.253,06	0,40
BLACKROCK EUROPEAN CLO XII DAC E3R+8.85% 17-01-35	EUR	2.210.000	2.225.084,13	0,45
CONTEGO CLO X DESIGNATED ACTIVITY COMP E3R+1.49% 15-05-38	EUR	1.000.000	1.005.659,70	0,20
CVC CORDATUS LOAN FD IX E3R+1.04% 20-08-34	EUR	2.000.000	2.000.529,20	0,40
CVC CORDATUS LOAN FUND VIII DAC E3R+8.37% 15-07-34	EUR	1.700.000	1.710.016,40	0,35
CVC CORDATUS LOAN FUND X DESIGNATED E3R+6.05% 27-01-31	EUR	1.500.000	1.509.544,80	0,30
CVC CORDATUS LOAN FUND XX DAC E3R+5.61% 22-06-34	EUR	1.500.000	1.536.195,45	0,31
DRYDEN 79 EURO CLO 2020 DAC E3R+6.47% 18-01-35	EUR	1.500.000	1.523.183,40	0,31
HARVEST CLO XX DAC E3R+7.42% 20-10-31	EUR	2.394.000	2.419.571,99	0,49
HAYFIN EMERALD CLO I DAC E3R+5.83% 17-04-34	EUR	500.000	496.462,80	0,10
HAYFIN EMERALD CLO VII DAC E3R+6.06% 15-04-34	EUR	2.000.000	1.961.471,20	0,40
HENLEY CLO XII DAC E3R+1.28% 15-01-38	EUR	1.000.000	1.003.518,20	0,20
INVESCO EURO CLO VII DAC E3R+6.24% 15-01-35	EUR	925.000	922.756,60	0,19
MARGAY CLO II DAC E3R+6.49% 15-07-37	EUR	1.000.000	1.011.633,20	0,20
NEWHAVEN II CLO DESIGNATED AC E3R+4.03% 16-02-32	EUR	500.000	483.191,50	0,10
NORTH WESTERLY IX ESG CLO DAC E3R+1.3% 15-01-38	EUR	2.500.000	2.500.000,00	0,50
OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS IV DES E3R+4.71% 20-01-32	EUR	500.000	505.294,30	0,10
OCP EURO CLO 20249 DESIGNATED ACTIVITY E3R+6.86% 20-04-38	EUR	2.000.000	2.022.945,00	0,41
PENTA CLO 16 DAC E3R+6.79% 18-10-36	EUR	1.100.000	1.111.539,55	0,22
PENTA CLO 20212 DAC E3R+1.01% 04-11-34	EUR	2.000.000	2.000.859,20	0,40
PENTA CLO 7 DAC E3R+7.37% 25-01-33	EUR	500.000	499.992,40	0,10
PENTA CLO 9 DAC E3R+6.04% 25-07-36	EUR	1.500.000	1.529.510,70	0,31
PROVIDUS CLO II DAC E3R+6.15% 15-10-38	EUR	1.000.000	1.014.373,30	0,20
PROVIDUS CLO II DAC E3R+8.0% 15-10-38	EUR	1.000.000	1.006.229,90	0,20
PROVIDUS CLO V DAC E3R+5.29% 15-02-35	EUR	1.750.000	1.781.979,85	0,36
RRE 10 LOAN MANAGEMENT DAC E3R+6.15% 15-04-34	EUR	2.000.000	2.045.975,00	0,41
RRE 1 LOAN MANAGEMENT DAC E3R+5.95% 15-04-35	EUR	500.000	512.722,20	0,10
RRE 5 LOAN MANAGEMENT DAC E3R+6.35% 15-01-37	EUR	2.000.000	2.043.289,40	0,41
RRE 7 LOAN MANAGEMENT DESIGNAT E3R+6.2% 15-01-36	EUR	1.500.000	1.500.000,00	0,30
RRE 8 LOAN MANAGEMENT DAC E3R+6.15% 15-10-36	EUR	500.000	511.012,75	0,10
ST PAULS CLO S8X B2 E3R+5.9% 17-01-30	EUR	1.000.000	987.889,90	0,20
SUTTON PARK CLO DAC E3R+5.2% 15-11-31	EUR	500.000	505.346,45	0,10
VOYA EURO CLO III DAC E3R+5.09% 15-04-33	EUR	1.500.000	1.517.534,70	0,31
Isole Cayman			3.887.586,34	0,79
BALLYROCK CLO 27 TSFR3R+1.35% 25-10-37	USD	2.000.000	1.929.855,40	0,39
PIKES PEAK CLO 11 TSFR3R+1.4% 25-07-37	USD	1.000.000	970.704,40	0,20
PIKES PEAK CLO 11 TSFR3R+6.75% 25-07-37	USD	1.000.000	987.026,54	0,20
Lussemburgo			2.520.731,22	0,51
BRIDGEPOINT CLO 2 DAC E3R+5.79% 15-04-35	EUR	1.700.000	1.737.974,77	0,35
SC GERMANY SA COMPART CONSUMER 20201 E1R+3.9% 14-11-34	EUR	476.396	481.008,53	0,10
SEGOVIA EUROPEAN CLO E3R+6.24% 15-04-35	EUR	300.000	301.747,92	0,06

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			3.541.506,85	0,72
ARES EUROPEAN CLO XV DAC E3R+8.85% 15-01-36	EUR	1.000.000	1.005.851,10	0,20
NORTH WESTERLY VI BV E3R+7.22% 05-07-32	EUR	1.500.000	1.532.443,65	0,31
TIKEHAU CLO IV BV E3R+5.33% 15-10-31	EUR	1.000.000	1.003.212,10	0,20
Regno Unito			4.117.931,66	0,83
FRIARY NO9 SONIO+0.5% 21-05-72	GBP	229.554	276.589,56	0,06
TOGETHER ASS BACKED SECU 2023CRE1 SONIO+5.5% 15-07-55	GBP	2.000.000	2.408.512,68	0,49
TOGETHER ASSET BACKED SEC 20241ST2 SONIO+0.96% 12-10-65	GBP	91.607	110.575,72	0,02
TWIN BRIDGES 20221 SONIO+1.7% 12-12-55	GBP	1.100.000	1.322.253,70	0,27
Spagna			1.463.139,84	0,30
AUTONORIA SPAIN 2021 FT E1R+2.65% 31-01-39	EUR	1.466.811	1.463.139,84	0,30
Organismi d'Investimento Collettivo			95.701.099,62	19,32
Azioni/Quote di fondi di investimento			95.701.099,62	19,32
Fondi obbligazionari			95.701.099,62	19,32
MI TWENTYFOUR AM DYNAMIC BD FD I INCOME GROSS SHARES	GBP	804.578	95.701.099,62	19,32
Totale portafoglio titoli			480.381.957,64	97,00

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		491.182.840,12
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	452.753.824,64
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>433.046.626,63</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		19.385.531,51
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		6.808.707,28
Sottoscrizioni da incassare		5.578.942,40
Interessi netti da incassare		6.642.962,50
Altre voci dell'attivo		12.871,79
Passivo		21.616.381,58
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		37.637,76
Debiti verso brokers da regolare		10.483.103,14
Rimborsi da regolare		1.626.847,25
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	7.542.508,60
Commissioni di gestione	4	1.224.564,70
Commissioni della banca depositaria	6	36.899,29
Spese amministrative	7	312.081,93
Commissioni di performance	5	304.486,29
Interessi netti da regolare		2,75
Altre voci del passivo		48.249,87
Valore netto d'inventario		469.566.458,54

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		18.368.973,05
Cedole nette da obbligazioni		17.833.149,28
Interessi bancari su conti cassa		405.163,74
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	129.014,79
Altri proventi		1.645,24
Spese		7.217.976,94
Commissioni di gestione	4	4.505.679,15
Commissioni di performance	5	1.234.666,13
Commissioni della banca depositaria	6	88.590,85
Spese amministrative	7	1.130.470,02
Onorari		17.243,20
Spese legali		14.304,19
Spese di transazione	2.14	17.017,04
Commissioni di direttori		448,56
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	112.815,68
Interessi su scoperti bancari		38.824,40
Spese bancarie		35.991,00
Altre spese		21.926,72
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		11.150.996,11
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.277.541,04
- contratti a termine su divise	2.7	-4.633.353,21
- cambi	2.5	3.446.392,72
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		11.241.576,66
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	18.508.167,61
- contratti a termine su divise	2.7	-14.057.278,17
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		15.692.466,10
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		253.370.129,95
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-215.191.264,59
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		53.871.331,46
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		415.695.127,08
Patrimonio netto alla fine dell'anno		469.566.458,54

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	469.566.458,54	415.695.127,08	219.113.829,94
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		140,000	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.028,59	-	-
Ah - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		708,714	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.003,49	-	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		582.373,400	415.499,063	269.463,760
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,64	100,36	95,90
Dhl - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		827.759,561	788.071,456	617.588,644
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,77	96,82	92,23
Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		585.296,107	648.750,064	612.697,901
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,99	102,29	96,73
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		20.280,079	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,52	-	-
E2 - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		351.837,616	634.972,663	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,05	103,95	-
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.896,954	1.824,653	3.546,445
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,25	101,89	96,60
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		821,909	1.678,169	1.651,603
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,48	105,52	99,47
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		285.418,857	39.782,065	5.734,356
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	108,15	101,18	96,16
Hh - EUR - Hedged - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.807.463,799	1.580.116,307	788.538,835
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,52	101,86	96,37

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

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 - Capitalizzazione	0,000	690,000	550,000	140,000
Ah - EUR - Hedged - Capitalizzazione	0,000	708,714	0,000	708,714
DI - EUR - Capitalizzazione	415.499,063	289.398,649	122.524,312	582.373,400
DhI - EUR - Hedged - Capitalizzazione	788.071,456	239.927,656	200.239,551	827.759,561
Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	648.750,064	119.747,379	183.201,336	585.296,107
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	22.900,854	2.620,775	20.280,079
E2 - EUR - Hedged - Capitalizzazione	634.972,663	63.023,519	346.158,566	351.837,616
F - EUR - Capitalizzazione	1.824,653	318,436	246,135	1.896,954
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	1.678,169	157,213	1.013,473	821,909
H - EUR - Capitalizzazione	39.782,065	330.598,677	84.961,885	285.418,857
Hh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	1.580.116,307	1.370.875,128	1.143.527,636	1.807.463,799

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

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			452.753.824,64	96,42
Obbligazioni			432.001.049,67	92,00
Australia			529.652,52	0,11
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY 1.625% 11-03-81	EUR	250.000	241.387,50	0,05
WESTPAC BANKING 2.894% 04-02-30	USD	300.000	288.265,02	0,06
Austria			3.457.249,50	0,74
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	1.100.000	1.087.537,00	0,23
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	500.000	528.625,00	0,11
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.875% 03-01-30	EUR	1.300.000	1.322.490,00	0,28
VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	500.000	518.597,50	0,11
Belgio			4.224.000,05	0,90
KBC GROUPE 5.796% 19-01-29	USD	2.300.000	2.252.285,05	0,48
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	600.000	617.733,00	0,13
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	1.400.000	1.353.982,00	0,29
Bermuda			3.014.266,84	0,64
ATHORA 6.625% 16-06-28	EUR	725.000	787.777,75	0,17
BACARDI MARTINI B V 5.25% 15-01-29	USD	175.000	169.064,11	0,04
CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA 10.375% 01-05-28	USD	2.000.000	2.057.424,98	0,44
Brasile			675.447,23	0,14
SUZANO AUSTRIA 6.0% 15-01-29	USD	700.000	675.447,23	0,14
Canada			4.570.521,66	0,97
ENBRIDGE 3.125% 15-11-29	USD	3.000.000	2.652.357,79	0,56
NOVA CHEMICALS 5.0% 01-05-25	USD	1.000.000	959.732,19	0,20
ROGERS COMMUNICATIONS 5.0% 15-02-29	USD	1.000.000	958.431,68	0,20
Colombia			1.125.575,36	0,24
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	1.100.000	1.125.575,36	0,24
Corea del Sud			10.758.131,32	2,29
KIA CORPORATION 1.75% 16-10-26	USD	2.000.000	1.821.106,88	0,39
KIA CORPORATION 2.375% 14-02-25	USD	970.000	931.187,85	0,20
LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-07-27	USD	400.000	386.083,53	0,08
LG ENERGY SOLUTION 5.75% 25-09-28	USD	830.000	808.415,44	0,17
MIRAE ASSET SECURITIES 5.5% 31-07-27	USD	925.000	892.020,62	0,19
MIRAE ASSET SECURITIES 6.875% 26-07-26	USD	3.625.000	3.566.087,86	0,76
SK HYNIX 6.25% 17-01-26	USD	1.500.000	1.460.789,46	0,31
SK HYNIX 6.375% 17-01-28	USD	900.000	892.439,68	0,19
Danimarca			5.914.680,08	1,26
DANSKE BK 1.0% 15-05-31 EMTN	EUR	1.050.000	1.022.243,25	0,22
DANSKE BK 1.621% 11-09-26	USD	850.000	799.866,34	0,17
DANSKE BK 6.466% 09-01-25	USD	1.500.000	1.446.136,99	0,31
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	700.000	739.949,00	0,16
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	1.500.000	1.565.962,50	0,33
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	325.000	340.522,00	0,07
Emirati Arabi Uniti			3.451.970,72	0,74
DAE FUNDING LLC 2.625% 20-03-25	USD	466.000	445.428,30	0,09
DAE FUNDING LLC 2.625% 20-03-25	USD	1.000.000	957.362,36	0,20
DP WORLD 2.375% 25-09-26	EUR	800.000	786.580,00	0,17
NATL CENTRAL COOLING CO PJ 2.5% 21-10-27	USD	600.000	537.575,26	0,11
NBK SPC 1.625% 15-09-27	USD	800.000	725.024,80	0,15
Estonia			1.088.503,87	0,23
EESTI ENER 7.875% PERP	EUR	1.025.000	1.088.503,87	0,23

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Finlandia			2.829.719,32	0,60
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 18-01-27	EUR	1.000.000	956.880,00	0,20
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 2.0% 24-03-25	EUR	756.000	753.803,82	0,16
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	500.000	511.112,50	0,11
TORNATOR OYJ 3.75% 17-10-31	EUR	600.000	607.923,00	0,13
Francia			28.351.666,54	6,04
ACCOR 4.875% PERP	EUR	800.000	812.956,00	0,17
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	500.000	563.697,50	0,12
ARGAN 1.011% 17-11-26	EUR	500.000	479.272,50	0,10
AXA 3.875% PERP EMTN	EUR	500.000	501.057,50	0,11
BNP PAR 2.219% 09-06-26	USD	490.000	465.980,30	0,10
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	400.000	396.066,00	0,08
BNP PAR 2.591% 20-01-28	USD	1.500.000	1.374.052,31	0,29
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	2.200.000	2.101.308,00	0,45
BPCE 2.5% 30-11-32	GBP	1.000.000	1.096.179,57	0,23
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	800.000	780.716,00	0,17
CA 4.631% 11-09-28	USD	450.000	428.194,70	0,09
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	1.600.000	1.695.464,00	0,36
CEETRUS FRANCE 2.75% 26-11-26	EUR	300.000	287.548,50	0,06
EUTELT 9.75% 13-04-29	EUR	475.000	449.423,62	0,10
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1.425.000	1.373.521,88	0,29
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	300.000	292.290,00	0,06
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	200.000	199.926,00	0,04
ILIAD 5.375% 02-05-31	EUR	1.000.000	1.072.680,00	0,23
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	375.000	379.447,50	0,08
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	375.000	395.638,13	0,08
OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	EUR	1.100.000	1.135.552,00	0,24
PEUGEOT INVEST 1.875% 30-10-26	EUR	1.000.000	977.885,00	0,21
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	750.000	782.160,00	0,17
RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	EUR	600.000	598.326,00	0,13
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	1.200.000	1.225.464,00	0,26
SG 1.0% 24-11-30 EMTN	EUR	1.000.000	975.565,00	0,21
SG 2.226% 21-01-26	USD	500.000	480.730,70	0,10
SG 6.447% 12-01-27	USD	1.500.000	1.461.988,83	0,31
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	2.000.000	1.994.060,00	0,42
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	1.600.000	1.701.816,00	0,36
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1.300.000	1.098.799,00	0,23
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.625% PERP	EUR	800.000	773.900,00	0,16
Germania			13.210.612,13	2,81
BAYER LAND BK 1.375% 22-11-32	EUR	800.000	746.816,00	0,16
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.375% 29-12-31	EUR	1.900.000	1.824.275,50	0,39
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	2.100.000	2.179.936,50	0,46
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	1.200.000	1.202.316,00	0,26
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	950.000	961.300,25	0,20
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 0.5% 22-09-26	EUR	800.000	784.056,00	0,17
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	900.000	918.918,00	0,20
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	800.000	849.336,00	0,18
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	1.025.000	1.050.179,13	0,22
MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	625.000	615.275,00	0,13
PROGROUP AG 5.375% 15-04-31	EUR	575.000	563.718,50	0,12
TAG IMMOBILIEN AG 4.25% 04-03-30	EUR	900.000	915.214,50	0,19
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15-01-31	EUR	575.000	599.270,75	0,13
Giappone			4.888.127,93	1,04
NISSAN MOTOR CO LTD 3.522% 17-09-25	USD	1.950.000	1.851.330,61	0,39
NISSAN MOTOR CO LTD 4.345% 17-09-27	USD	1.500.000	1.392.317,32	0,30
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	1.600.000	1.644.480,00	0,35

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Grecia			1.623.543,00	0,35
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	625.000	638.568,75	0,14
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	950.000	984.974,25	0,21
Hong Kong			959.910,41	0,20
CATHAY PACIFIC MTN FINANCING HK 4.875% 17-08-26	USD	1.000.000	959.910,41	0,20
India			5.482.964,27	1,17
BHARTI AIRTEL 4.375% 10-06-25	USD	1.300.000	1.247.463,99	0,27
REC 2.25% 01-09-26 EMTN	USD	1.110.000	1.018.375,94	0,22
REC 2.75% 13-01-27 EMTN	USD	480.000	440.263,18	0,09
SHRIRAM FINANCE 4.15% 18-07-25	USD	740.000	704.812,49	0,15
SHRIRAM FINANCE 6.15% 03-04-28	USD	2.175.000	2.072.048,67	0,44
Indonesia			721.471,75	0,15
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 4.25% 21-01-25	USD	750.000	721.471,75	0,15
Irlanda			19.668.862,96	4,19
AERCAP IRELAND CAP LTDA 5.1% 19-01-29	USD	500.000	481.600,12	0,10
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.1% 15-01-27	USD	350.000	344.880,06	0,07
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.45% 15-04-27	USD	1.765.000	1.753.531,45	0,37
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	2.000.000	1.983.930,00	0,42
AIB GROUP 7.583% 14-10-26	USD	1.000.000	981.441,17	0,21
AVOLON HOLDINGS FUNDING 2.875% 15-02-25	USD	1.600.000	1.536.673,57	0,33
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.25% 15-04-26	USD	1.100.000	1.047.069,03	0,22
BK IRELAND GROUP 1.375% 11-08-31	EUR	1.225.000	1.190.161,00	0,25
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	1.175.000	1.213.540,00	0,26
BK IRELAND GROUP 6.253% 16-09-26	USD	1.800.000	1.748.924,43	0,37
JAMES HARDIE INTL FINANCE 3.625% 01-10-26	EUR	700.000	700.728,00	0,15
PERMANENT TSB GROUP 3.0% 19-08-31	EUR	2.100.000	2.078.685,00	0,44
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	2.225.000	2.386.368,13	0,51
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	275.000	285.829,50	0,06
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	EUR	1.900.000	1.935.501,50	0,41
Islanda			2.125.328,63	0,45
LANDSBANKINN HF 5.0% 13-05-28	EUR	2.025.000	2.125.328,63	0,45
Isole Cayman			4.693.433,70	1,00
AIR LEASE CORP SUKUK 5.85% 01-04-28	USD	375.000	367.765,88	0,08
CK HUTCHISON INTL 24 5.375% 26-04-29	USD	3.100.000	3.033.941,52	0,65
DP WORLD CRESCENT 4.848% 26-09-28	USD	755.000	718.993,77	0,15
QNB FINANCE 2.625% 12-05-25	USD	600.000	572.732,53	0,12
Isole Vergini Britanniche			1.269.154,66	0,27
GOLD FIELDS OROGEN 6.125% 15-05-29	USD	1.300.000	1.269.154,66	0,27
Italia			15.888.480,64	3,38
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1.250.000	1.273.487,50	0,27
AUTOSTRAD PER L ITALIA 4.75% 24-01-31	EUR	1.200.000	1.270.398,00	0,27
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	625.000	634.343,75	0,14
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	800.000	844.248,00	0,18
CA AUTO BANK 6.0% 06-12-26	GBP	1.200.000	1.461.382,34	0,31
ENEL 4.75% PERP	EUR	2.775.000	2.845.790,25	0,61
ENI 4.25% 19-05-33 EMTN	EUR	1.450.000	1.523.725,25	0,32
ERG 4.125% 03-07-30 EMTN	EUR	800.000	824.240,00	0,18
IGD IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE 6.25% 17-05-27	EUR	127.743	132.823,93	0,03
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO E 5.25% 31-10-25	EUR	800.000	814.836,00	0,17
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	600.000	643.956,00	0,14
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	800.000	807.468,00	0,17
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	300.000	285.099,00	0,06
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	1.175.000	1.153.726,62	0,25

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	1.300.000	1.372.956,00	0,29
Jersey			2.224.761,97	0,47
AA BOND 8.45% 31-01-28 EMTN	GBP	1.750.000	2.224.761,97	0,47
Lussemburgo			9.715.789,08	2,07
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	1.250.000	1.280.400,00	0,27
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	250.000	263.296,25	0,06
ARCELLOR MITTAL 3.5% 13-12-31	EUR	2.200.000	2.165.262,00	0,46
AROUNDTOWN 0.375% 15-04-27	EUR	900.000	840.217,50	0,18
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	1.000.000	1.036.315,00	0,22
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	450.000	490.815,00	0,10
SES 5.5% 12-09-54	EUR	2.375.000	2.191.673,75	0,47
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 5.625% 16-01-29	GBP	1.200.000	1.447.809,58	0,31
Messico			2.041.594,81	0,43
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 1.875% 11-05-26	USD	1.300.000	1.184.902,94	0,25
ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 4.0% 04-10-27	USD	200.000	183.692,50	0,04
TRUST F1401 5.25% 30-01-26	USD	700.000	672.999,37	0,14
Paesi Bassi			39.781.143,10	8,47
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	100.000	99.434,50	0,02
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	700.000	718.165,00	0,15
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1.000.000	1.046.585,00	0,22
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	775.000	808.615,62	0,17
CITYCON TREASURY BV 5.0% 11-03-30	EUR	1.075.000	1.082.415,59	0,23
CTP NV 0.625% 27-09-26 EMTN	EUR	170.000	163.968,40	0,03
DUFRI ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1.200.000	1.169.562,00	0,25
HEINEKEN NV 3.812% 04-07-36	EUR	1.800.000	1.839.078,00	0,39
HOUSE OF HR GROUP BV 9.0% 03-11-29	EUR	375.000	374.681,25	0,08
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	200.000	197.361,00	0,04
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	2.500.000	2.567.050,00	0,55
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	1.000.000	1.057.525,00	0,23
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	575.000	583.765,87	0,12
NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	700.000	681.177,00	0,15
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	1.850.000	1.810.280,50	0,39
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	625.000	639.259,37	0,14
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 2.375% 05-08-25	EUR	200.000	197.622,00	0,04
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	1.600.000	1.592.056,00	0,34
PROSUS NV 3.257% 19-01-27	USD	2.000.000	1.841.953,66	0,39
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	950.000	982.480,50	0,21
SUZANO INTL FINANCE BV 5.5% 17-01-27	USD	3.850.000	3.718.167,96	0,79
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	2.800.000	3.144.288,00	0,67
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	1.125.000	1.148.028,75	0,24
UNITED GROUP BV 6.75% 15-02-31	EUR	600.000	621.813,00	0,13
UPFIELD BV 6.875% 02-07-29	EUR	850.000	888.802,50	0,19
VIA OUTLETS BV 1.75% 15-11-28	EUR	3.000.000	2.840.310,00	0,60
VITERRA FINANCE BV 0.375% 24-09-25	EUR	2.925.000	2.866.456,13	0,61
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 0.84% 25-09-25	EUR	1.100.000	1.083.060,00	0,23
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	1.700.000	1.648.124,50	0,35
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	2.100.000	1.979.292,00	0,42
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	400.000	389.764,00	0,08
Polonia			3.386.486,15	0,72
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	435.000	424.359,90	0,09
PKO BANK POLSKI 3.875% 12-09-27	EUR	2.150.000	2.160.438,25	0,46
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	800.000	801.688,00	0,17
Portogallo			3.518.446,00	0,75
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	500.000	500.702,50	0,11
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	700.000	713.023,50	0,15

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
FLOENE ENERGIAS 4.875% 03-07-28	EUR	2.200.000	2.304.720,00	0,49
Regno Unito			45.316.721,94	9,65
BARCLAYS 3.75% 22-11-30	GBP	2.420.000	2.865.472,49	0,61
BARCLAYS 7.325% 02-11-26	USD	2.400.000	2.354.476,18	0,50
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	450.000	431.040,66	0,09
CALIFORNIA BUYER 6.375% 15-02-32	USD	975.000	932.399,80	0,20
CASA LONDON 1.907% 16-06-26	USD	2.000.000	1.898.675,40	0,40
HALEON UK CAPITAL 3.125% 24-03-25	USD	1.139.000	1.093.041,69	0,23
HAMMERSON 7.25% 21-04-28	GBP	1.550.000	1.962.825,86	0,42
HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	750.000	807.862,50	0,17
HSBC 8.201% 16-11-34	GBP	2.150.000	2.835.914,13	0,60
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	400.000	415.736,00	0,09
INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	800.000	831.324,00	0,18
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-07-28	EUR	1.800.000	1.818.009,00	0,39
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 5.875% 15-01-28	USD	500.000	480.210,49	0,10
JERROLD FIN 5.25% 15-01-27	GBP	900.000	1.070.953,90	0,23
JOHN LEWIS 6.125% 21-01-25	GBP	650.000	783.376,32	0,17
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1.250.000	1.280.468,75	0,27
LLOYDS BANKING GROUP 4.65% 24-03-26	USD	2.000.000	1.915.716,97	0,41
LLOYDS BANKING GROUP 6.625% 02-06-33	GBP	1.251.000	1.543.686,51	0,33
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 14-09-26	USD	475.000	448.759,58	0,10
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34	EUR	1.100.000	1.131.597,50	0,24
NATWEST GROUP 3.622% 14-08-30	GBP	700.000	835.950,59	0,18
PEOPLECERT WISDOM ISSUER 5.75% 15-09-26	EUR	500.000	504.005,00	0,11
PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	1.025.000	1.228.085,27	0,26
RAC BOND 4.87% 06-05-26 EMTN	GBP	1.500.000	1.793.736,06	0,38
ROTHESAY LIFE 3.375% 12-07-26	GBP	550.000	644.462,79	0,14
ROTHESAY LIFE 8.0% 30-10-25	GBP	300.000	368.588,73	0,08
SANTANDER UK GROUP 1.673% 14-06-27	USD	200.000	183.412,17	0,04
STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	1.300.000	1.250.626,00	0,27
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	1.600.000	1.590.456,00	0,34
STANDARD CHARTERED 3.516% 12-02-30	USD	300.000	288.259,23	0,06
STANDARD CHARTERED 6.17% 09-01-27	USD	890.000	866.062,04	0,18
TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	EUR	875.000	869.802,50	0,19
TP ICAP 7.875% 17-04-30 EMTN	GBP	1.300.000	1.671.708,35	0,36
VIRGIN MONEY UK 5.125% 11-12-30	GBP	1.540.000	1.846.227,54	0,39
VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	2.700.000	2.554.240,50	0,54
VODAFONE GROUP 3.25% 04-06-81	USD	690.000	638.275,76	0,14
WEIR GROUP PLC THE 6.875% 14-06-28	GBP	550.000	687.819,82	0,15
WHITBREAD GROUP 3.375% 16-10-25	GBP	500.000	593.455,86	0,13
Repubblica ceca			3.248.354,00	0,69
CESKA SPORITELNA AS 4.57% 03-07-31	EUR	1.000.000	1.045.555,00	0,22
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	400.000	420.002,00	0,09
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	1.000.000	1.052.410,00	0,22
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	700.000	730.387,00	0,16
Romania			967.930,00	0,21
RCS RDS 3.25% 05-02-28	EUR	1.000.000	967.930,00	0,21
Singapore			3.762.478,26	0,80
SATS 4.828% 23-01-29 EMTN	USD	1.310.000	1.248.560,43	0,27
VENA ENERGY CAPITAL PTE 3.133% 26-02-25	USD	2.620.000	2.513.917,83	0,54
Slovacchia			618.591,00	0,13
TATRA BANKA AS 4.971% 29-04-30	EUR	400.000	417.942,00	0,09
TATRA BANKA AS 5.952% 17-02-26	EUR	200.000	200.649,00	0,04

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Slovenia			317.962,50	0,07
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 7.125% 27-06-27	EUR	300.000	317.962,50	0,07
Spagna			18.929.761,55	4,03
ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26	GBP	800.000	932.034,95	0,20
BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	1.600.000	1.586.496,00	0,34
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	1.600.000	1.627.984,00	0,35
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.25% 04-10-32	GBP	1.000.000	1.103.844,54	0,24
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	1.200.000	1.255.968,00	0,27
BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	700.000	661.538,50	0,14
BANKINTER 5.0% 25-06-34	EUR	800.000	828.648,00	0,18
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	1.500.000	1.567.627,50	0,33
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.598.910,00	0,34
CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN	EUR	400.000	398.434,00	0,08
CAIXABANK 5.673% 15-03-30	USD	1.200.000	1.168.088,24	0,25
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	700.000	750.963,50	0,16
CAIXABANK 6.875% 25-10-33 EMTN	GBP	500.000	621.904,19	0,13
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	600.000	618.435,00	0,13
IBERCAJA 2.75% 23-07-30	EUR	1.000.000	993.400,00	0,21
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	975.000	1.028.366,63	0,22
NCG BAN 8.375% 23-09-33 EMTN	EUR	800.000	914.668,00	0,19
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	EUR	700.000	753.735,50	0,16
WERFENLIFE 4.25% 03-05-30 EMTN	EUR	500.000	518.715,00	0,11
Stati Uniti d'America			150.685.895,15	32,09
ABBVIE 3.6% 14-05-25	USD	500.000	479.716,78	0,10
AIRCASTLE 6.5% 18-07-28	USD	1.500.000	1.496.373,01	0,32
AIR LEASE 5.2% 15-07-31	USD	1.000.000	956.423,10	0,20
AMERICAN AIRLINES INCAADVANTAGE LOYALTY 5.5% 20-04-26	USD	812.500	782.177,52	0,17
AMGEN 5.25% 02-03-30	USD	1.050.000	1.022.977,46	0,22
ARES CAPITAL CORPORATION 2.15% 15-07-26	USD	900.000	830.010,60	0,18
ARES CAPITAL CORPORATION 4.25% 01-03-25	USD	1.600.000	1.538.754,39	0,33
ARES CAPITAL CORPORATION 7.0% 15-01-27	USD	375.000	374.483,40	0,08
ATKORE 4.25% 01-06-31	USD	2.600.000	2.218.935,50	0,47
ATT 1.65% 01-02-28	USD	1.000.000	876.706,32	0,19
ATT 2.875% PERP	EUR	500.000	497.952,50	0,11
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	500.000	496.687,50	0,11
AVIATION CAPITAL GROUP 1.95% 30-01-26	USD	200.000	186.522,80	0,04
AVIATION CAPITAL GROUP 6.25% 15-04-28	USD	1.450.000	1.441.563,03	0,31
AVIENT 6.25% 01-11-31	USD	125.000	119.123,60	0,03
BEACON ROOFING SUPPLY 4.5% 15-11-26	USD	1.000.000	949.607,44	0,20
BERRY GLOBAL 5.5% 15-04-28	USD	1.675.000	1.629.964,35	0,35
BK AMERICA 4.376% 27-04-28	USD	500.000	476.754,49	0,10
BK AMERICA 5.202% 25-04-29	USD	2.500.000	2.421.752,32	0,52
BLACKSTONE GSO SECURED LENDING FUND 5.35% 13-04-28	USD	950.000	913.626,27	0,19
BLUE OWL CAPITAL CORPORATION 4.0% 30-03-25	USD	1.300.000	1.249.048,22	0,27
BLUE OWL CREDIT INCOME 7.75% 16-09-27	USD	180.000	182.188,33	0,04
BROADCOM 4.11% 15-09-28	USD	1.300.000	1.224.671,26	0,26
BROADCOM 5.15% 15-11-31	USD	2.000.000	1.945.522,85	0,41
CADENCE DESIGN SYSTEMS 4.3% 10-09-29	USD	100.000	94.543,62	0,02
CAMPBELL SOUP 5.2% 21-03-29	USD	1.475.000	1.434.837,31	0,31
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.375% 01-06-29	USD	3.600.000	3.316.262,23	0,71
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.165% 15-07-27	USD	3.075.000	3.009.637,18	0,64
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 4.908% 23-07-25	USD	1.500.000	1.444.150,09	0,31
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 6.1% 01-06-29	USD	500.000	491.847,70	0,10
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	2.150.000	2.037.161,50	0,43
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55% 10-04-28	USD	1.650.000	1.569.077,60	0,33
CONAGRA BRANDS 1.375% 01-11-27	USD	500.000	437.625,84	0,09

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	400.000	409.440,00	0,09
CVS HEALTH 5.0% 30-01-29	USD	1.950.000	1.856.073,89	0,40
CVS HEALTH 5.4% 01-06-29	USD	1.000.000	965.714,56	0,21
DCLI BIDCO LLC 7.75% 15-11-29	USD	950.000	935.540,20	0,20
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 2.129% 24-11-26	USD	275.000	258.230,58	0,05
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 6.119% 14-07-26	USD	300.000	290.845,81	0,06
DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 7.146% 13-07-27	USD	1.500.000	1.489.921,01	0,32
DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 5.875% 15-08-27	USD	1.075.000	1.008.887,58	0,21
DUKE ENERGY 4.85% 05-01-29	USD	2.000.000	1.921.892,00	0,41
EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.75% 15-07-31	USD	400.000	388.200,95	0,08
ESAB CORPORATION 6.25% 15-04-29	USD	525.000	511.407,81	0,11
ESSENTIAL UTILITIES 4.8% 15-08-27	USD	400.000	385.127,88	0,08
EXELON 4.05% 15-04-30	USD	1.500.000	1.379.182,12	0,29
EXPEDIA GROUP 5.0% 15-02-26	USD	525.000	506.727,04	0,11
EXPEDIA GROUP 6.25% 01-05-25	USD	600.000	578.506,82	0,12
FISERV 3.5% 01-07-29	USD	2.000.000	1.811.126,63	0,39
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	100.000	101.911,00	0,02
FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30	EUR	1.325.000	1.362.378,25	0,29
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	325.000	338.095,87	0,07
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 16-06-25	USD	1.900.000	1.829.128,65	0,39
FORD MOTOR CREDIT 5.8% 08-03-29	USD	455.000	438.928,93	0,09
FORD MOTOR CREDIT 6.86% 05-06-26	GBP	1.000.000	1.224.712,27	0,26
FORD MOTOR CREDIT 6.95% 10-06-26	USD	245.000	241.279,16	0,05
FORTRESS INTERMEDIATE 3 INCORPORATION 7.5% 01-06-31	USD	875.000	859.393,22	0,18
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES 4.8% 14-08-29	USD	450.000	430.435,92	0,09
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.5% 10-06-26	USD	500.000	459.214,40	0,10
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.4% 06-04-26	USD	1.250.000	1.211.604,69	0,26
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.8% 23-06-28	USD	1.620.000	1.594.171,77	0,34
GEN MILLS 2.25% 14-10-31	USD	1.500.000	1.210.657,01	0,26
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	USD	1.300.000	1.223.932,37	0,26
GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	275.000	354.890,03	0,08
HCA 3.125% 15-03-27	USD	1.000.000	927.657,63	0,20
HCA 5.375% 01-02-25	USD	1.500.000	1.445.118,25	0,31
HCA 5.625% 01-09-28	USD	1.364.000	1.332.831,87	0,28
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 4.45% 25-09-26	USD	1.150.000	1.102.545,40	0,23
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 4.55% 15-10-29	USD	425.000	400.056,00	0,09
HILLENBRAND 6.25% 15-02-29	USD	850.000	820.787,77	0,17
HYATT HOTELS 5.25% 30-06-29	USD	1.000.000	965.502,63	0,21
HYATT HOTELS 5.75% 23-04-30	USD	2.000.000	1.974.259,42	0,42
HYATT HOTELS 5.75% 30-01-27	USD	560.000	548.088,43	0,12
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 1.65% 17-09-26	USD	925.000	843.402,53	0,18
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.8% 26-06-25	USD	1.500.000	1.450.168,58	0,31
ICAHN ENTERPRISES LPICAHN ENTERPRISES F 5.25% 15-05-27	USD	2.400.000	2.199.651,27	0,47
INGERSOLL RAND 5.314% 15-06-31	USD	1.500.000	1.463.686,72	0,31
INGERSOLL RAND 5.4% 14-08-28	USD	650.000	637.279,27	0,14
INTEL 3.15% 11-05-27	USD	380.000	351.342,13	0,07
INTEL 3.75% 05-08-27	USD	375.000	350.656,88	0,07
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.832% 15-10-27	USD	1.700.000	1.504.877,89	0,32
INTL FLAVORS FRAGRANCES 2.3% 01-11-30	USD	710.000	582.007,80	0,12
IQVIA 5.7% 15-05-28	USD	600.000	585.755,02	0,12
JPM CHASE 4.995% 22-07-30	USD	2.275.000	2.187.379,46	0,47
JPM CHASE 5.571% 22-04-28	USD	750.000	735.286,12	0,16
KINDER MORGAN 5.0% 01-02-29	USD	1.000.000	961.287,99	0,20
LADDER CAPITAL FINANCE 4.25% 01-02-27	USD	1.325.000	1.232.541,23	0,26
LEAR CORPORATION 4.25% 15-05-29	USD	750.000	695.902,17	0,15
LKQ 5.75% 15-06-28	USD	200.000	196.158,18	0,04
LOWE S COMPANIES 1.7% 15-10-30	USD	2.700.000	2.179.299,65	0,46
LOWE S COMPANIES 3.65% 05-04-29	USD	1.000.000	918.587,73	0,20

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MARRIOTT INTL INC NEW 4.9% 15-04-29	USD	2.800.000	2.696.057,03	0,57
MEDLINE BORROWER LIMITED PM 6.25% 01-04-29	USD	625.000	609.047,61	0,13
MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.8% 30-03-28	USD	1.100.000	1.053.347,62	0,22
MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC MILEAGE PLUS 6.5% 20-06-27	USD	1.382.324	1.342.181,68	0,29
MORGAN STANLEY 5.164% 20-04-29	USD	2.300.000	2.223.370,26	0,47
MPLX LP 4.125% 01-03-27	USD	1.800.000	1.709.536,15	0,36
NASDAQ 5.35% 28-06-28	USD	425.000	415.405,21	0,09
NETFLIX 4.875% 15-04-28	USD	500.000	484.112,04	0,10
NETFLIX 5.875% 15-11-28	USD	1.700.000	1.698.796,30	0,36
NEWELL BRANDS 6.375% 15-05-30	USD	650.000	629.555,42	0,13
ORACLE 6.15% 09-11-29	USD	2.520.000	2.548.888,78	0,54
PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC PK 5.875% 01-10-28	USD	2.250.000	2.123.197,34	0,45
PENSKE TRUCK LEASINGPTL 5.55% 01-05-28	USD	1.077.000	1.053.645,37	0,22
PRIME SECSRVC BRW FINANCE 6.25% 15-01-28	USD	2.200.000	2.110.171,00	0,45
QUANTA SERVICES INC U 4.75% 09-08-27	USD	275.000	264.791,32	0,06
REGAL REXNORD CORPORATION 6.05% 15-02-26	USD	260.000	252.862,87	0,05
RITCHIE BROS 7.75% 15-03-31	USD	150.000	151.311,35	0,03
ROCKET SOFTWARE 9.0% 28-11-28	USD	1.075.000	1.073.684,80	0,23
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 3.6% 15-05-25	USD	1.460.000	1.393.957,85	0,30
ROPER TECHNOLOGIES 1.75% 15-02-31	USD	1.500.000	1.190.802,47	0,25
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.625% 30-09-31	USD	1.775.000	1.685.484,80	0,36
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.0% 01-02-33	USD	664.000	639.213,14	0,14
SK BATTERY AMERICA INCORPORATION 4.875% 23-01-27	USD	960.000	922.947,45	0,20
STARBUCKS 2.55% 15-11-30	USD	1.800.000	1.522.010,50	0,32
STRYKER 4.25% 11-09-29	USD	525.000	492.912,30	0,10
SYNCHRONY FINANCIAL 4.875% 13-06-25	USD	2.000.000	1.924.348,53	0,41
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 5.5% 15-01-28	USD	2.375.000	2.206.698,85	0,47
TAPESTRY 5.1% 11-03-30	USD	475.000	453.607,27	0,10
TEGNA 4.75% 15-03-26	USD	1.225.000	1.165.582,10	0,25
TEREX 6.25% 15-10-32	USD	675.000	640.077,92	0,14
TMOBILE U 2.05% 15-02-28	USD	1.000.000	885.453,49	0,19
TMOBILE U 4.85% 15-01-29	USD	2.550.000	2.446.666,10	0,52
TRINET GROUP 7.125% 15-08-31	USD	2.125.000	2.092.041,57	0,45
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 10.5% 15-02-28	USD	1.075.000	1.110.676,26	0,24
UNIVISION COMMUNICATIONS 6.625% 01-06-27	USD	1.700.000	1.632.167,05	0,35
VERIZON COMMUNICATION 2.1% 22-03-28	USD	900.000	797.632,10	0,17
VMWARE 2.2% 15-08-31	USD	3.000.000	2.403.309,09	0,51
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 3.755% 15-03-27	USD	2.920.000	2.710.729,35	0,58
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 3.788% 15-03-25	USD	1.000.000	960.266,85	0,20
WESCO DISTRIBUZIONE 6.375% 15-03-29	USD	900.000	877.045,90	0,19
WILLIAMS COMPANIES 3.75% 15-06-27	USD	2.800.000	2.629.850,20	0,56
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	USD	1.150.000	1.146.089,31	0,24
Svezia			4.936.706,13	1,05
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	350.000	362.199,25	0,08
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	250.000	261.768,75	0,06
FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14-03-25	EUR	500.000	498.965,00	0,11
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.125% 21-01-26	EUR	1.775.000	1.735.080,25	0,37
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	575.000	579.456,25	0,12
LOOMIS AB 3.625% 10-09-29	EUR	1.000.000	1.008.070,00	0,21
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	475.000	491.166,63	0,10
Svizzera			2.025.152,94	0,43
UBS GROUP AG 2.193% 05-06-26	USD	1.100.000	1.047.122,01	0,22
UBS GROUP AG 5.617% 13-09-30	USD	1.000.000	978.030,93	0,21
Obbligazioni a tasso variabile			7.539.851,84	1,61

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Francia			1.258.229,00	0,27
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	400.000	403.214,00	0,09
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	850.000	855.015,00	0,18
Germania			766.495,37	0,16
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	725.000	766.495,37	0,16
Giappone			921.707,28	0,20
SUMITOMO TRUST AND BANKING SOFFRAT+1.12% 09-03-26	USD	950.000	921.707,28	0,20
Isole Cayman			1.642.435,33	0,35
QNB FINANCE AUTRE R+1.2% 02-04-29	USD	1.700.000	1.642.435,33	0,35
Lussemburgo			527.331,00	0,11
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	525.000	527.331,00	0,11
Regno Unito			985.175,47	0,21
MITSUBISHI HC CAPITAL UK E3R+0.7% 30-04-26	EUR	500.000	500.562,50	0,11
STANDARD CHARTERED AUTRE R+1.17% 14-05-28	USD	500.000	484.612,97	0,10
Stati Uniti d'America			1.438.478,39	0,31
GOLD SACH GR 5.049% 23-07-30	USD	1.500.000	1.438.478,39	0,31
Titoli ipotecari e garantiti da attività			13.212.923,13	2,81
Irlanda			10.475.375,85	2,23
AQUEDUCT EUROPEAN CLO 11 DAC E3R+1.28% 18-01-39	EUR	1.000.000	1.000.000,00	0,21
BAIN CAPITAL EURO CLO 20243X E3R+1.3% 18-01-38	EUR	800.000	802.580,00	0,17
BLACKROCK EUROPEAN CLO XV DAC E3R+1.29% 28-01-38	EUR	900.000	900.000,00	0,19
CAPITAL FOUR CLO VIII DAC E3R+1.29% 25-10-37	EUR	700.000	705.245,59	0,15
CONTEGO CLO XIIDESIGNATED ACTIVITY E3R+1.3% 15-10-37	EUR	725.000	729.811,32	0,16
CVC CORDATUS LOAN FUND XXXIII E3R+1.29% 24-03-38	EUR	800.000	802.437,68	0,17
HENLEY CLO XII DAC E3R+1.28% 15-01-38	EUR	725.000	727.550,70	0,15
JUBILEE CLO BV E3R+1.3% 15-01-39	EUR	800.000	802.485,84	0,17
OCP EURO CLO 202411 DESIGNATED ACT COMP E3R+1.29% 18-10-37	EUR	800.000	803.380,80	0,17
PENTA CLO 18 DAC E3R+1.28% 15-01-38	EUR	800.000	801.883,92	0,17
PROVIDUS CLO XI DAC E3R+1.29% 20-01-38	EUR	800.000	800.000,00	0,17
TRINITAS EURO CLO VIII DAC E3R+1.3% 15-01-38	EUR	800.000	800.000,00	0,17
VOYA EURO CLO VIII DAC E3R+1.28% 15-01-39	EUR	800.000	800.000,00	0,17
Isole Cayman			1.737.547,28	0,37
BAIN CAPITAL CREDIT CLO 20246 TSFR3R+1.33% 21-01-38	USD	800.000	770.675,78	0,16
BALLYROCK CDO TSFR3R+1.32% 20-01-38	USD	550.000	532.102,66	0,11
NEUBERGER BERMAN CLO TSFR3R+1.34% 18-10-38	USD	450.000	434.768,84	0,09
Paesi Bassi			1.000.000,00	0,21
CAIRN CLO E3R+1.3% 15-04-39	EUR	1.000.000	1.000.000,00	0,21
Totale portafoglio titoli			452.753.824,64	96,42

LUX IM – JP Morgan Target 2026

LUX IM – JP Morgan Target 2026

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		580.344.301,52
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	562.860.140,70
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>552.370.653,44</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.577.694,71
Crediti da brokers da incassare		10.767.266,76
Sottoscrizioni da incassare		27.635,73
Swaps da regolare		150.965,17
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	614.050,00
Interessi netti da incassare		3.334.112,61
Altre voci dell'attivo		12.435,84
Passivo		4.028.642,41
Rimborsi da regolare		791.617,88
Swaps da regolare		1.445.828,52
Commissioni di gestione	4	1.298.991,71
Commissioni della banca depositaria	6	44.259,71
Spese amministrative	7	353.226,20
Altre voci del passivo		94.718,39
Valore netto d'inventario		576.315.659,11

LUX IM – JP Morgan Target 2026

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		20.405.006,58
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		18.219.615,00
Interessi ricevuti su swaps		1.864.800,00
Interessi bancari su conti cassa		309.333,02
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	132,53
Altri proventi		11.126,03
Spese		7.558.101,59
Commissioni di gestione	4	5.484.851,33
Commissioni della banca depositaria	6	134.902,25
Spese amministrative	7	1.490.652,86
Onorari		25.686,34
Spese legali		22.062,37
Spese di transazione	2.14	3,74
Commissioni di direttori		657,41
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	285.437,24
Interessi su scoperti bancari		22.895,89
Spese bancarie		54.718,88
Altre spese		36.233,28
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		12.846.904,99
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.911.105,46
- swaps	2.10	-103.883.498,31
- cambi	2.5	-46,29
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-89.125.534,15
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	4.774.494,38
- swaps	2.10	90.627.982,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		6.276.942,23
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		14.820.133,07
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		4.631.047,52
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-45.560.029,86
Riscatto di azioni a distribuzione		-82.610.523,48
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-102.442.430,52
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		678.758.089,63
Patrimonio netto alla fine dell'anno		576.315.659,11

LUX IM – JP Morgan Target 2026

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	576.315.659,11	678.758.089,63	521.755.738,27
Db - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.458,216	2.604,588	2.849,909
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,87	104,45	97,15
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		938.339,674	1.192.918,514	414.088,879
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,87	104,45	97,15
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		4.436.116,675	5.264.268,325	5.078.781,520
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,60	95,30	89,52
Dividendo per azione		-	0,90	1,38
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		432.910,976	472.320,032	245.307,290
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,48	105,78	98,14
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.127,006	1.345,599	2.010,995
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	112,66	110,70	102,56
F - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		12.968,559	14.385,645	14.943,741
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,45	98,70	92,34
Dividendo per azione		-	0,93	1,42
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.235,787	6.405,089	9.874,618
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,81	105,23	97,73

LUX IM – JP Morgan Target 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
Db - EUR - Capitalizzazione	2.604,588	0,000	146,372	2.458,216
DI - EUR - Capitalizzazione	1.192.918,514	25.913,830	280.492,670	938.339,674
DI - EUR - Distribuzione	5.264.268,325	48.570,824	876.722,474	4.436.116,675
E - EUR - Capitalizzazione	472.320,032	116.228,349	155.637,405	432.910,976
F - EUR - Capitalizzazione	1.345,599	0,000	218,593	1.127,006
F - EUR - Distribuzione	14.385,645	181,711	1.598,797	12.968,559
H - EUR - Capitalizzazione	6.405,089	0,000	4.169,302	2.235,787

LUX IM – JP Morgan Target 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			562.860.140,70	97,67
Obbligazioni			404.919.583,62	70,26
Italia			404.919.583,62	70,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	10.000	9.652,10	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 15-05-26	EUR	150.958.000	180.591.293,22	31,34
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 01-12-26	EUR	1.605.000	1.574.192,03	0,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 15-09-26	EUR	158.958.000	221.696.577,08	38,47
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.25% 01-11-26	EUR	963.000	1.047.869,19	0,18
Obbligazioni a tasso variabile			157.940.557,08	27,41
Italia			157.940.557,08	27,41
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.5% 15-04-26	EUR	156.958.000	157.940.557,08	27,41
Totale portafoglio titoli			562.860.140,70	97,67

LUX IM – Pimco Income

LUX IM – Pimco Income

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		269.035.308,42
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	262.238.121,93
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>264.165.916,41</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.998.446,22
Sottoscrizioni da incassare		2.764.566,24
Interessi netti da incassare		15.024,23
Altre voci dell'attivo		19.149,80
Passivo		4.036.729,46
Debiti verso brokers da regolare		2.650.000,00
Rimborsi da regolare		397.557,42
Commissioni di gestione	4	719.814,25
Commissioni della banca depositaria	6	25.998,40
Spese amministrative	7	209.022,35
Altre voci del passivo		34.337,04
Valore netto d'inventario		264.998.578,96

LUX IM – Pimco Income

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		6.357.421,60
Dividendi netti sul portafoglio titoli		5.481.926,58
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		609.113,03
Interessi ricevuti su swaps		87.379,39
Interessi bancari su conti cassa		176.055,82
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	1.709,11
Altri proventi		1.237,67
Spese		3.120.145,16
Commissioni di gestione	4	1.928.879,09
Commissioni di performance	5	467.095,29
Commissioni della banca depositaria	6	36.018,97
Spese amministrative	7	559.262,90
Onorari		7.366,67
Spese legali		5.522,37
Spese di transazione	2.14	561,86
Commissioni di direttori		198,79
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	69.660,54
Interessi su scoperti bancari		5.929,46
Interessi pagati su swaps		18.397,98
Spese bancarie		15.330,16
Altre spese		5.921,08
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		3.237.276,44
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-2.696.089,64
- opzioni	2.6	363,01
- contratti a termine su divise	2.7	-536.714,27
- future finanziari	2.8	29.412,62
- swaps	2.10	687.727,17
- contratti forward - titoli To-Be-Announced	2.4,13	-304.083,49
- cambi	2.5	621.998,27
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		1.039.890,11
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	311.110,88
- contratti a termine su divise	2.7	-297.374,99
- future finanziari	2.8	-235.583,57
- swaps	2.10	-676.933,02
- contratti forward - titoli To-Be-Announced	2.4,13	5.709,75
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		146.819,16
Dividendi distribuiti	11	-2.168.766,35
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		60.615.745,99
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		147.172.126,88
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-30.696.725,68
Riscatto di azioni a distribuzione		-5.741.202,43

LUX IM – Pimco Income

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		169.327.997,57
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		95.670.581,39
Patrimonio netto alla fine dell'anno		264.998.578,96

LUX IM – Pimco Income

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	264.998.578,96	95.670.581,39	102.076.133,34
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		672.434,142	402.521,726	428.389,277
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	91,68	91,60	87,04
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		1.414.639,053	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,13	-	-
Dividendo per azione		2,69	-	-
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		655.119,063	600.797,780	702.355,059
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,58	96,06	90,46
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.552,563	1.408,431	1.387,063
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,92	98,00	92,01
F - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		1.009,937	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,18	-	-
Dividendo per azione		2,71	-	-
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		9.500,440	9.927,160	12.493,482
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,16	95,69	90,15

LUX IM – Pimco Income

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
DI - EUR - Capitalizzazione	402.521,726	423.346,885	153.434,469	672.434,142
DI - EUR - Distribuzione	0,000	1.471.978,781	57.339,728	1.414.639,053
E - EUR - Capitalizzazione	600.797,780	221.727,146	167.405,863	655.119,063
F - EUR - Capitalizzazione	1.408,431	1.588,373	444,241	2.552,563
F - EUR - Distribuzione	0,000	1.258,655	248,718	1.009,937
H - EUR - Capitalizzazione	9.927,160	4.496,162	4.922,882	9.500,440

LUX IM – Pimco Income

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Altri titoli negoziabili				-
Obbligazioni				-
Irlanda				-
METALLOINVEST FINANCE 3.375% 22-10-28	USD	200.000	-	-
Organismi d'Investimento Collettivo			262.238.121,93	98,96
Azioni/Quote di fondi di investimento			262.238.121,93	98,96
Fondi obbligazionari			262.238.121,93	98,96
PIMCO GIS INCOME INSTL EUR HEDGED INC II	EUR	29.300.349	262.238.121,93	98,96
Totale portafoglio titoli			262.238.121,93	98,96

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		418.287.202,04
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	406.165.847,53
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>387.227.216,58</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		4.170.766,54
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		683.480,64
Sottoscrizioni da incassare		869.613,56
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	703.271,37
Interessi netti da incassare		5.673.416,35
Altre voci dell'attivo		20.806,05
Passivo		12.728.064,95
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		735.334,50
Rimborsi da regolare		1.151.689,06
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	9.338.634,84
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	116.260,64
Commissioni di gestione	4	787.914,51
Commissioni della banca depositaria	6	34.792,27
Spese amministrative	7	191.375,10
Commissioni di performance	5	328.623,31
Altre voci del passivo		43.440,72
Valore netto d'inventario		405.559.137,09

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		19.816.784,18
Cedole nette da obbligazioni		18.989.890,55
Interessi ricevuti su swaps		490.607,37
Interessi bancari su conti cassa		244.951,41
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	90.372,37
Altri proventi		962,48
Spese		7.029.008,85
Commissioni di gestione	4	3.071.412,31
Commissioni di performance	5	2.866.930,81
Commissioni della banca depositaria	6	85.291,89
Spese amministrative	7	745.436,70
Onorari		16.328,07
Spese legali		14.370,69
Spese di transazione	2.14	28.424,52
Commissioni di direttori		386,52
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	105.611,60
Interessi su scoperti bancari		27.461,23
Interessi pagati su swaps		14.217,18
Spese bancarie		34.641,00
Altre spese		18.496,33
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		12.787.775,33
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-2.465.762,35
- contratti a termine su divise	2.7	-2.039.138,30
- future finanziari	2.8	-545.599,92
- swaps	2.10	-1.029.140,43
- cambi	2.5	1.222.119,04
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		7.930.253,37
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	23.090.763,80
- contratti a termine su divise	2.7	-15.493.847,59
- future finanziari	2.8	-120.461,20
- swaps	2.10	458.580,76
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		15.865.289,14
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		140.839.237,00
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-145.503.865,83
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		11.200.660,31
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		394.358.476,78
Patrimonio netto alla fine dell'anno		405.559.137,09

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	405.559.137,09	394.358.476,78	469.530.995,14
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.735.495,865	1.973.926,907	2.515.963,717
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,29	101,24	95,63
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.090.176,860	1.266.457,285	1.566.591,843
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,30	102,11	96,23
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		268.313,981	362.440,202	474.923,744
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	110,06	104,53	98,29
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		11.733,803	15.272,887	23.766,106
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,98	103,49	97,11
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		717.323,958	252.322,376	303.612,544
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,15	101,98	96,15

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

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
DI - EUR - Capitalizzazione	1.973.926,907	417.998,573	656.429,615	1.735.495,865
E - EUR - Capitalizzazione	1.266.457,285	232.416,437	408.696,862	1.090.176,860
E2 - EUR - Capitalizzazione	362.440,202	38.798,021	132.924,242	268.313,981
F - EUR - Capitalizzazione	15.272,887	3.318,383	6.857,467	11.733,803
H - EUR - Capitalizzazione	252.322,376	659.958,424	194.956,842	717.323,958

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

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			369.931.225,83	91,22
Obbligazioni			355.583.484,17	87,68
Australia			3.597.605,45	0,89
MINERAL RESOURCES LRD 9.25% 01-10-28	USD	1.276.000	1.290.818,34	0,32
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 4.625% 29-03-28	GBP	1.933.000	2.306.787,11	0,57
Austria			5.759.383,25	1,42
BENTELER INTL 9.375% 15-05-28	EUR	145.000	153.301,25	0,04
CA IMMOBILIEN ANLAGEN 4.25% 30-04-30	EUR	3.600.000	3.604.554,00	0,89
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	1.800.000	2.001.528,00	0,49
Belgio			1.050.140,00	0,26
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	1.000.000	1.050.140,00	0,26
Bermuda			293.183,05	0,07
CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA 10.375% 01-05-28	USD	285.000	293.183,05	0,07
Canada			4.781.208,80	1,18
BC UNLIMITED LIABILITY 6.125% 15-06-29	USD	1.334.000	1.303.986,44	0,32
EMPIRE COMMUNITIES 9.75% 01-05-29	USD	810.000	817.156,99	0,20
ROYAL BANK OF CANADA 4.875% 01-11-30	GBP	2.229.000	2.660.065,37	0,66
Cina			2.186.923,70	0,54
LENOVO GROUP 5.831% 27-01-28	USD	1.100.000	1.071.971,48	0,26
ZHONGAN ONLINE PC INSURANCE 3.5% 08-03-26	USD	1.190.000	1.114.952,22	0,27
Cipro			1.584.993,00	0,39
BANK OF CYPRUS 5.0% 02-05-29	EUR	1.515.000	1.584.993,00	0,39
Colombia			1.074.412,85	0,26
ECOPETROL 8.625% 19-01-29	USD	1.050.000	1.074.412,85	0,26
Corea del Sud			6.759.051,14	1,67
KOREA EXCHANGE BANK 3.5% PERP	USD	350.000	325.047,69	0,08
MIRAE ASSET SECURITIES 6.875% 26-07-26	USD	1.100.000	1.082.123,21	0,27
SHINHAN CARD 1.375% 19-10-25	USD	5.200.000	4.862.366,94	1,20
SHINHAN FINANCIAL GROUP 2.875% PERP	USD	528.000	489.513,30	0,12
Danimarca			2.489.940,78	0,61
DANSKE BK 7.0% PERP	USD	960.000	928.778,38	0,23
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	1.490.000	1.561.162,40	0,38
Emirati Arabi Uniti			2.783.584,99	0,69
ABU DHABI NATL ENERGY 4.375% 24-01-29	USD	1.309.000	1.235.205,21	0,30
COMMERCIAL BANK OF DUBAI PSC 4.864% 10-10-29	USD	1.625.000	1.548.379,78	0,38
Finlandia			1.634.418,20	0,40
CITYCON OYJ 7.875% PERP	EUR	730.000	711.085,70	0,18
HUHTAMAKI OYJ 4.25% 09-06-27	EUR	900.000	923.332,50	0,23
Francia			17.041.692,92	4,20
BNP PAR 9.25% PERP	USD	1.375.000	1.416.201,66	0,35
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	2.631.000	2.780.059,31	0,69
EDF 6.0% PERP EMTN	GBP	1.800.000	2.165.824,64	0,53
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	1.444.000	1.515.384,14	0,37
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	254.000	262.698,23	0,06
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	1.650.000	1.693.065,00	0,42
PAPREC 6.5% 17-11-27	EUR	1.046.000	1.106.631,39	0,27
RCI BANQUE 3.875% 30-09-30	EUR	2.070.000	2.080.143,00	0,51
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	2.100.000	2.220.876,00	0,55
SG 9.375% PERP	USD	1.595.000	1.596.705,55	0,39
WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	200.000	204.104,00	0,05

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Georgia			899.492,44	0,22
GEORGIA GLOBAL UTILITIES JSC 8.875% 25-07-29	USD	925.000	899.492,44	0,22
Germania			8.150.905,03	2,01
DEUTSCHE BK 5.375% 11-01-29	EUR	700.000	743.239,00	0,18
MERCK KGAA 3.875% 27-08-54	EUR	1.200.000	1.211.088,00	0,30
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1.668.004	1.719.711,71	0,42
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	1.100.000	1.119.382,00	0,28
TAG IMMOBILIEN AG 4.25% 04-03-30	EUR	2.500.000	2.542.262,50	0,63
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	787.000	815.221,82	0,20
Giappone			11.090.074,17	2,73
ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 4.1% PERP	USD	1.240.000	1.088.901,69	0,27
MITSUBISHI CORPORATION 1.125% 15-07-26	USD	3.206.000	2.920.933,00	0,72
NOMURA 5.594% 02-07-27	USD	1.098.000	1.070.022,44	0,26
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.316% 09-07-29	USD	1.279.000	1.244.796,40	0,31
SUMITOMO TRUST AND BANKING 4.45% 10-09-27	USD	3.910.000	3.727.184,29	0,92
SUNTORY 5.124% 11-06-29	USD	1.075.000	1.038.236,35	0,26
Grecia			1.824.816,24	0,45
ALPHA BANK 7.5% 16-06-27 EMTN	EUR	621.000	662.594,58	0,16
ALPHA SERVICES AND 7.5% PERP	EUR	575.000	605.452,00	0,15
PIRAEUS BANK 4.625% 17-07-29	EUR	537.000	556.769,66	0,14
Hong Kong			1.096.545,73	0,27
AIA GROUP 2.7% PERP EMTN	USD	1.180.000	1.096.545,73	0,27
India			2.179.010,99	0,54
GMR HYDERABAD INTL AIRPORT 4.75% 02-02-26	USD	1.150.000	1.092.552,63	0,27
JSW INFRASTRUCTURE 4.95% 21-01-29	USD	1.170.000	1.086.458,36	0,27
Irlanda			14.758.028,22	3,64
AERCAP IRELAND CAP LTDA 2.45% 29-10-26	USD	2.575.000	2.375.248,66	0,59
AVOLON HOLDINGS FUNDING 4.25% 15-04-26	USD	2.965.000	2.822.326,96	0,70
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1.558.000	1.633.266,98	0,40
ENERGIA GROUP ROI HOLDINGS DAC 6.875% 31-07-28	EUR	4.686.000	4.918.449,03	1,21
ICON INVESTMENTS SIX DAC 5.849% 08-05-29	USD	1.070.000	1.052.450,99	0,26
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	1.824.000	1.956.285,60	0,48
Islanda			5.556.815,98	1,37
ARION BANK 4.625% 21-11-28	EUR	1.088.000	1.133.092,16	0,28
ISLANDSBANKI HF NEW 4.625% 27-03-28	EUR	2.127.000	2.203.146,60	0,54
LANDSBANKINN HF 5.0% 13-05-28	EUR	835.000	876.370,07	0,22
LANDSBANKINN HF 6.375% 12-03-27	EUR	1.266.000	1.344.207,15	0,33
Israele			2.132.664,81	0,53
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875% 30-03-26	USD	900.000	851.209,00	0,21
LEVIATHAN BOND 6.5% 30-06-27	USD	1.370.000	1.281.455,81	0,32
Italia			14.862.139,71	3,66
ATLANTIA EX AUTOSTRADA 1.875% 12-02-28	EUR	940.000	897.596,60	0,22
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.875% 04-11-25	EUR	2.750.000	2.727.395,00	0,67
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.375% 16-09-25	EUR	1.500.000	1.513.537,50	0,37
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	2.355.000	2.390.207,25	0,59
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	2.232.000	2.376.488,52	0,59
INTE 7.0% 21-11-25	USD	200.000	196.143,73	0,05
INTE 7.7% PERP	USD	1.500.000	1.454.835,99	0,36
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	965.000	980.295,25	0,24
MONTE PASCHI 4.75% 15-03-29	EUR	1.935.000	2.017.372,95	0,50
TEAMSYSTEM 3.5% 15-02-28	EUR	312.000	308.266,92	0,08

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Jersey			6.911.503,30	1,70
AA BOND 3.25% 31-07-28 EMTN	GBP	410.000	443.511,54	0,11
AA BOND 8.45% 31-01-28 EMTN	GBP	2.750.000	3.496.054,53	0,86
CPUK FINANCE 5.94% 28-08-30	GBP	803.000	979.601,93	0,24
CPUK FINANCE 6.5% 28-08-26	GBP	1.175.000	1.412.987,95	0,35
CPUK FINANCE 7.875% 28-08-29	GBP	467.000	579.347,35	0,14
Lussemburgo			22.724.909,32	5,60
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	844.000	888.888,14	0,22
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25% 15-10-26	EUR	1.124.000	1.137.083,36	0,28
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	2.251.000	2.233.037,02	0,55
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	800.000	829.052,00	0,20
AROUNDTOWN FINANCE SARL 8.625% PERP	GBP	370.000	431.610,19	0,11
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	2.647.800	2.800.154,41	0,69
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	595.000	628.617,50	0,16
CIRSA FINANCE INTL SARL 7.875% 31-07-28	EUR	936.000	992.862,00	0,24
CPI PROPERTY GROUP 1.625% 23-04-27	EUR	1.405.000	1.367.605,92	0,34
CPI PROPERTY GROUP 2.75% 12-05-26	EUR	1.415.000	1.393.739,63	0,34
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	671.000	715.031,02	0,18
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	800.000	824.592,00	0,20
LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18-07-29	EUR	665.000	685.182,75	0,17
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	992.000	1.051.336,48	0,26
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	3.400.000	3.418.564,00	0,84
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 28-02-29	EUR	453.150	443.167,11	0,11
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	2.611.432	2.564.870,17	0,63
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	325.000	319.515,62	0,08
Mauritius			761.669,60	0,19
HTA GROUP 7.5% 04-06-29	USD	775.000	761.669,60	0,19
Messico			7.279.916,17	1,80
BANCO SANTANDER MEXI 5.375% 17-04-25	USD	3.550.000	3.418.437,46	0,84
CEMEX SAB DE CV 9.125% PERP	USD	3.893.000	3.861.478,71	0,95
Nigeria			650.641,78	0,16
IHS 5.625% 29-11-26	USD	684.000	650.641,78	0,16
Norvegia			1.880.409,15	0,46
AKER BP A 5.6% 13-06-28	USD	475.000	464.532,66	0,11
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	1.281.000	1.415.876,49	0,35
Oman			1.106.417,32	0,27
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 17-01-28	USD	1.150.000	1.106.417,32	0,27
Paesi Bassi			23.582.993,95	5,81
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	1.000.000	970.395,00	0,24
ABN AMRO BK 4.75% PERP	EUR	1.700.000	1.678.308,00	0,41
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 1.125% 11-01-29	EUR	890.000	810.678,75	0,20
CITYCON TREASURY BV 5.0% 11-03-30	EUR	1.601.000	1.612.044,07	0,40
ENEL FINANCE INTL NV 6.8% 14-10-25	USD	1.873.000	1.833.142,03	0,45
GREENKO DUTCH BV 525 1724 2407S 3.85% 29-03-26	USD	1.145.600	1.072.955,02	0,26
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	1.310.000	1.290.336,90	0,32
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 03-03-27	EUR	680.000	650.583,20	0,16
ING GROEP NV 4.875% 14-11-27	EUR	1.600.000	1.657.040,00	0,41
KPN 6.0% PERP	EUR	568.000	604.332,12	0,15
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27	EUR	1.063.000	1.070.940,61	0,26
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	600.000	627.198,00	0,15
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	1.000.000	1.102.880,00	0,27
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	2.267.000	2.319.322,36	0,57
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	2.635.000	3.039.538,37	0,75
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 6.75% 01-03-28	USD	260.000	256.409,52	0,06

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	3.000.000	2.986.890,00	0,74
Polonia			3.853.101,72	0,95
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 3.125% 01-11-25	USD	4.100.000	3.853.101,72	0,95
Portogallo			4.187.592,50	1,03
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	EUR	2.100.000	2.052.382,50	0,51
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	2.000.000	2.135.210,00	0,53
Regno Unito			53.900.719,30	13,29
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	1.696.000	1.797.352,96	0,44
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	1.101.000	1.128.921,36	0,28
CANARY WHARF GROUP INVESTMENT 1.75% 07-04-26	EUR	475.000	464.120,12	0,11
CANARY WHARF GROUP INVESTMENT 2.625% 23-04-25	GBP	1.643.000	1.957.739,20	0,48
COOPERATIVE BANK HOLDINGS LTD THE 5.579% 19-09-28	GBP	3.329.000	4.022.081,95	0,99
COVENTRY BLDG 3.125% 29-10-29	EUR	1.834.000	1.830.882,20	0,45
DELAMARE FINANCE 5.5457% 19-02-29	GBP	464.057	561.638,53	0,14
HARBOUR ENERGY 5.5% 15-10-26	USD	3.269.000	3.134.514,54	0,77
HSBC 6.875% PERP	USD	2.111.000	2.028.363,81	0,50
ICELAND BOND 10.875% 15-12-27	GBP	1.185.000	1.529.788,95	0,38
INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	EUR	1.367.000	1.435.903,63	0,35
INEOS FINANCE 7.5% 15-04-29	USD	260.000	257.664,37	0,06
INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	1.164.000	1.247.452,98	0,31
INVESTEC BANK 0.5% 17-02-27	EUR	3.817.000	3.702.833,53	0,91
ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.125% 15-10-29	USD	1.491.000	1.457.669,56	0,36
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 7.75% 15-10-25	USD	3.150.000	3.038.708,38	0,75
JERROLD FIN 5.25% 15-01-27	GBP	2.120.000	2.522.691,41	0,62
LLOYDS BANK 7.625% 22-04-25	GBP	1.439.000	1.745.356,56	0,43
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	1.913.000	2.388.258,59	0,59
MAGELLAN CAPITAL 8.375% 08-07-29	USD	500.000	498.465,87	0,12
MARKS AND SPENCER 4.5% 10-07-27	GBP	2.345.000	2.724.566,40	0,67
METRO BANK 12.0% 30-04-29 EMTN	GBP	1.455.000	1.869.589,52	0,46
NEWDAY BOND 13.25% 15-12-26	GBP	810.000	1.040.216,70	0,26
OSB GROUP 8.875% 16-01-30 EMTN	GBP	2.119.000	2.786.443,50	0,69
PINNACLE BID 10.0% 11-10-28	GBP	1.125.000	1.442.982,82	0,36
PUNCH FINANCE 6.125% 30-06-26	GBP	922.000	1.100.799,66	0,27
RAC BOND 8.25% 06-11-28 EMTN	GBP	669.000	868.067,31	0,21
TECHNIPFMC 6.5% 01-02-26	USD	614.000	591.171,30	0,15
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 1.875% 02-11-28	GBP	940.000	1.008.068,57	0,25
THE COOPERATIVE BANK FINANCE 1929 6.0% 06-04-27	GBP	2.591.000	3.149.013,49	0,78
WE SODA INVESTMENTS 9.5% 06-10-28	USD	575.000	569.391,53	0,14
Repubblica ceca			3.396.687,65	0,84
CESKA SPORITELNA AS 5.737% 08-03-28	EUR	400.000	420.964,00	0,10
ENERGOPRO AS 11.0% 02-11-28	USD	400.000	415.432,79	0,10
ENERGOPRO AS 8.5% 04-02-27	USD	2.000.000	1.959.924,86	0,48
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	600.000	600.366,00	0,15
Romania			2.329.826,69	0,57
BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	925.000	1.004.781,25	0,25
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 6.25% 31-03-29	EUR	486.479	490.857,53	0,12
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 30-01-29	USD	888.000	834.187,91	0,21
Serbia			457.517,81	0,11
TELEKOM SRBIJA AD 7.0% 28-10-29	USD	475.000	457.517,81	0,11
Spagna			11.969.749,82	2,95
ABERTIS INFRA 3.375% 27-11-26	GBP	3.500.000	4.077.652,90	1,01
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	600.000	603.783,00	0,15
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	1.000.000	1.116.460,00	0,28
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	3.600.000	3.652.092,00	0,90

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	2.389.000	2.519.761,92	0,62
Stati Uniti d'America			81.476.073,35	20,09
ACUSHNET CO DEL 7.375% 15-10-28	USD	518.000	515.854,24	0,13
AIRCATTLE 5.25% PERP	USD	1.535.000	1.455.340,59	0,36
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 5.75% 20-11-25	USD	1.766.000	1.709.526,45	0,42
AMERICAN TOWER 5.8% 15-11-28	USD	2.000.000	1.979.760,12	0,49
ASHTAD CAPITAL 4.375% 15-08-27	USD	1.750.000	1.657.823,79	0,41
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	1.025.000	1.031.688,12	0,25
BATH BODY WORKS 5.25% 01-02-28	USD	1.140.000	1.079.933,24	0,27
BOC AVIATION U 5.75% 09-11-28	USD	1.100.000	1.087.951,45	0,27
BONANZA CREEK ENERGY 8.375% 01-07-28	USD	1.100.000	1.102.760,46	0,27
BONANZA CREEK ENERGY 8.375% 01-07-28	USD	285.000	285.812,68	0,07
BWAY 7.875% 15-04-27	USD	2.640.000	2.590.216,27	0,64
BWAY 7.875% 15-04-27	USD	285.000	279.922,14	0,07
CALDERYS FINANCING LLC 11.25% 01-06-28	USD	260.000	268.470,89	0,07
CARNIVAL CORPORATION 4.0% 01-08-28	USD	1.175.000	1.079.148,17	0,27
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	285.000	269.564,61	0,07
CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	475.000	448.979,86	0,11
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	427.000	437.077,20	0,11
COTY 5.0% 15-04-26	USD	227.000	218.457,62	0,05
EARTHSTONE ENERGY HLDGS 8.0% 15-04-27	USD	310.000	305.278,56	0,08
ELEVANCE HEALTH 5.15% 15-06-29	USD	210.000	203.765,04	0,05
FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30	EUR	902.000	927.445,42	0,23
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	1.700.000	1.790.270,00	0,44
FORD MOTOR CREDIT 7.35% 04-11-27	USD	3.833.000	3.868.171,06	0,95
GENERAL MOTORS 6.8% 01-10-27	USD	3.900.000	3.925.829,68	0,97
GENESIS ENERGY LPFINANCE 7.75% 01-02-28	USD	1.125.000	1.086.130,84	0,27
GLATFELTER 4.75% 15-11-29	USD	1.200.000	1.029.990,85	0,25
GXO LOGISTICS 6.25% 06-05-29	USD	2.580.000	2.544.247,10	0,63
HILCORP ENERGY FINANCE 6.25% 01-11-28	USD	1.150.000	1.074.611,05	0,26
HYATT HOTELS 5.75% 30-01-27	USD	3.075.000	3.009.592,73	0,74
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.275% 24-06-27	USD	3.000.000	2.916.275,71	0,72
JPM CHASE 4.979% 22-07-28	USD	3.981.000	3.847.539,38	0,95
KOSMOS ENERGY 7.125% 04-04-26	USD	800.000	759.373,82	0,19
KOSMOS ENERGY 7.75% 01-05-27	USD	340.000	317.878,13	0,08
LITHIA MOTORS INC U 4.625% 15-12-27	USD	2.100.000	1.957.160,61	0,48
LKQ 5.75% 15-06-28	USD	1.666.000	1.633.997,65	0,40
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 5.875% 01-04-29	USD	1.120.000	1.054.804,68	0,26
MEDLINE BORROWER LIMITED PM 6.25% 01-04-29	USD	442.000	430.956,92	0,11
MEDLINE BORROWER LIMITED PM 6.25% 01-04-29	USD	150.000	146.085,67	0,04
MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25% 01-09-25	USD	4.180.000	4.010.814,79	0,99
MICRON TECHNOLOGY 5.375% 15-04-28	USD	725.000	706.606,97	0,17
MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC MILEAGE PLUS 6.5% 20-06-27	USD	650.000	631.123,98	0,16
MSCI 4.0% 15-11-29	USD	2.678.000	2.438.823,29	0,60
NEWELL BRANDS 6.375% 15-09-27	USD	285.000	277.184,83	0,07
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.7% 01-09-54	USD	1.075.000	1.054.008,48	0,26
ON SEMICONDUCTOR 3.875% 01-09-28	USD	1.200.000	1.083.762,83	0,27
ROCKET SOFTWARE 9.0% 28-11-28	USD	800.000	795.043,01	0,20
ROSS STORES 4.6% 15-04-25	USD	3.000.000	2.887.751,07	0,71
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	800.000	699.022,20	0,17
SM ENERGY 6.75% 01-08-29	USD	310.000	295.192,09	0,07
SPRINT SPECTRUMSPEC I 4.738% 20-03-25	USD	200.000	192.485,33	0,05
TARGA RES PART LPTARGA RES PART FIN 6.5% 15-07-27	USD	2.500.000	2.428.580,03	0,60
TOLL BROS FINANCE 3.8% 01-11-29	USD	1.150.000	1.045.003,85	0,26
UNITED AIRLINES 4.375% 15-04-26	USD	3.031.000	2.872.843,73	0,71
UNITED AIRLINES 4.625% 15-04-29	USD	1.430.000	1.314.634,31	0,32
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-04-27	USD	510.000	493.915,87	0,12

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VENTURE GLOBAL LNG 8.125% 01-06-28	USD	1.075.000	1.079.608,40	0,27
VENTURE GLOBAL LNG 8.125% 01-06-28	USD	285.000	285.680,89	0,07
VINE ENERGY HOLDINGS 6.75% 15-04-29	USD	346.000	336.807,11	0,08
VITAL ENERGY INC U 7.75% 31-07-29	USD	310.000	297.143,68	0,07
WEA FINNANCE LLC 3.5% 15-06-29	USD	1.210.000	1.073.584,31	0,26
XPO 6.25% 01-06-28	USD	4.985.000	4.848.759,50	1,20
Sudafrica			1.082.658,84	0,27
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 4.3% 12-10-28	USD	1.200.000	1.082.658,84	0,27
Svezia			4.580.313,21	1,13
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.125% 21-01-26	EUR	975.000	953.072,25	0,24
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	340.000	312.082,60	0,08
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	670.000	652.452,70	0,16
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	670.000	640.744,45	0,16
TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	1.891.000	2.021.961,21	0,50
Svizzera			756.816,75	0,19
UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	725.000	756.816,75	0,19
Turchia			5.312.969,24	1,31
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TURK A 8.375% 23-07-29	USD	400.000	391.965,70	0,10
LIMAK CIMENTO SANAYI VE TICARET AS 9.75% 25-07-29	USD	540.000	513.864,84	0,13
TURKIYE IS BANKASI AS 7.75% 12-06-29	USD	1.460.000	1.452.468,28	0,36
TURK TELEKOMUNIKASYON AS 7.375% 20-05-29	USD	525.000	515.815,47	0,13
YAPI VE KREDI BANKASI AS 7.125% 10-10-29	USD	2.525.000	2.438.854,95	0,60
Ungheria			3.793.965,25	0,94
OTP BANK 4.25% 16-10-30 EMTN	EUR	1.375.000	1.386.178,75	0,34
OTP BANK 4.75% 12-06-28 EMTN	EUR	2.350.000	2.407.786,50	0,59
Obbligazioni a tasso variabile			3.201.068,35	0,79
Regno Unito			3.201.068,35	0,79
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY SOFFRAT+1.29% 16-02-28	USD	3.300.000	3.201.068,35	0,79
Titoli ipotecari e garantiti da attività			11.146.673,31	2,75
Irlanda			6.275.691,19	1,55
BAIN CAPITAL EURO CLO 20231 DAC E3R+1.75% 25-10-37	EUR	1.105.000	1.107.679,18	0,27
BRIDGEPOINT CLO VIDEDESIGNATED ACTIVITY E3R+1.49% 14-11-36	EUR	900.000	903.783,15	0,22
CONTEGO CLO X DESIGNATED ACTIVITY COMP E3R+1.49% 15-05-38	EUR	1.530.000	1.538.659,34	0,38
HARVEST CLO XXIII DAC E3R+0.95% 20-10-32	EUR	2.725.000	2.725.569,52	0,67
Jersey			2.193.223,17	0,54
NEUBERGER BERMAN LOAN ADVISERS CLO 50 TSFR3R+1.25% 23-07-36	USD	2.275.000	2.193.223,17	0,54
Regno Unito			2.677.758,95	0,66
HIGHWAYS 2021 SONIO+1.35% 18-12-31	GBP	1.626.986	1.963.854,28	0,48
NEWDAY FUNDING MASTER ISSUER SONIO+4.9% 15-11-31	GBP	569.000	713.904,67	0,18
Organismi d'Investimento Collettivo			36.234.621,70	8,93
Azioni/Quote di fondi di investimento			36.234.621,70	8,93
Fondi obbligazionari			36.234.621,70	8,93
FIDELITY FUNDS - GLOBAL SHORT DURATION INCOME FUND -A- EUR ACC	EUR	2.376.900	25.480.372,18	6,28
FIDELITY FUNDS - STRUCTURED CREDIT INCOME FUND -I- EUR ACC	EUR	896.187	10.754.249,52	2,65
Totale portafoglio titoli			406.165.847,53	100,15

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		38.875.512,14
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	37.368.274,12
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>36.111.152,69</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		680.238,92
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		226.113,25
Sottoscrizioni da incassare		53.533,17
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	26.304,26
Interessi netti da incassare		513.882,44
Altre voci dell'attivo		7.165,98
Passivo		658.892,01
Debiti bancari a vista		4,54
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		67.567,44
Rimborsi da regolare		66.507,47
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	334.356,04
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	15.043,02
Commissioni di gestione	4	125.013,02
Commissioni della banca depositaria	6	5.480,06
Spese amministrative	7	28.779,64
Interessi netti da regolare		10.897,28
Altre voci del passivo		5.243,50
Valore netto d'inventario		38.216.620,13

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		2.375.421,26
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1.632.424,30
Interessi ricevuti su swaps		680.127,73
Interessi bancari su conti cassa		49.951,63
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	7.655,92
Altri proventi		5.261,68
Spese		871.923,50
Commissioni di gestione	4	543.737,27
Commissioni della banca depositaria	6	9.217,92
Spese amministrative	7	125.102,00
Onorari		1.754,07
Spese legali		1.539,43
Spese di transazione	2.14	7.665,57
Commissioni di direttori		38,58
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	14.982,43
Interessi su scoperti bancari		15.567,18
Interessi pagati su swaps		145.048,48
Spese bancarie		3.777,40
Altre spese		3.493,17
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		1.503.497,76
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-337.550,60
- contratti a termine su divise	2.7	-1.001.826,10
- future finanziari	2.8	-88.361,47
- swaps	2.10	-633.612,63
- cambi	2.5	97.435,84
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-460.417,20
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	2.334.593,49
- contratti a termine su divise	2.7	-1.364.191,28
- future finanziari	2.8	-168.505,02
- swaps	2.10	-7.303,90
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		334.176,09
Dividendi distribuiti	11	-81.349,61
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		2.939.731,84
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		1.508.133,46
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-13.016.070,23
Riscatto di azioni a distribuzione		-2.167.126,40
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-10.482.504,85
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		48.699.124,98
Patrimonio netto alla fine dell'anno		38.216.620,13

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	38.216.620,13	48.699.124,98	57.285.149,74
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		213.038,956	292.300,833	383.835,588
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	90,64	90,02	87,25
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		84.807,061	92.322,716	98.042,465
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	89,28	89,58	86,82
Dividendo per azione		0,90	-	0,24
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		119.414,151	150.494,876	167.696,881
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	93,81	92,54	89,08
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		832,935	1.105,175	1.590,813
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,12	93,57	89,84
F - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		49,915	49,915	165,465
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	91,52	90,94	87,29
Dividendo per azione		0,91	-	0,24
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		525,843	893,192	2.124,457
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	92,78	91,57	88,19

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

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
DI - EUR - Capitalizzazione	292.300,833	23.410,438	102.672,315	213.038,956
DI - EUR - Distribuzione	92.322,716	16.957,886	24.473,541	84.807,061
E - EUR - Capitalizzazione	150.494,876	8.544,668	39.625,393	119.414,151
F - EUR - Capitalizzazione	1.105,175	206,995	479,235	832,935
F - EUR - Distribuzione	49,915	0,000	0,000	49,915
H - EUR - Capitalizzazione	893,192	146,593	513,942	525,843

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

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			33.990.364,09	88,94
Obbligazioni			33.990.364,09	88,94
Australia			1.200.362,52	3,14
APA INFRASTRUCTURE 3.5% 22-03-30	GBP	200.000	220.878,58	0,58
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 4.4% 19-05-26	USD	200.000	190.925,30	0,50
NEWCASTLE COAL INFRASTRUCTURE GROUP PTY 4.4% 29-09-27	USD	129.938	121.690,84	0,32
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	150.000	158.575,50	0,41
TREASURY CORP VICTORIA 2.0% 17-09-35	AUD	450.000	197.507,17	0,52
WESTPAC BANKING 2.668% 15-11-35	USD	380.000	310.785,13	0,81
Belgio			101.891,50	0,27
ANHEUSER INBEV SANV 3.95% 22-03-44	EUR	100.000	101.891,50	0,27
Canada			410.153,55	1,07
ALGONQUIN POWER AND UTILITIES 5.365% 15-06-26	USD	100.000	96.881,65	0,25
ELDORADO GOLD 6.25% 01-09-29	USD	330.000	313.271,90	0,82
Colombia			127.564,81	0,33
ECOPETROL 8.875% 13-01-33	USD	130.000	127.564,81	0,33
Costa d'Avorio			247.038,40	0,65
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	280.000	247.038,40	0,65
Danimarca			448.866,00	1,17
DANSKE BK 1.375% 12-02-30 EMTN	EUR	450.000	448.866,00	1,17
Egitto			338.195,66	0,88
AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	200.000	168.359,91	0,44
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	USD	200.000	169.835,75	0,44
Francia			2.486.525,50	6,51
AXA 3.25% 28-05-49 EMTN	EUR	300.000	297.268,50	0,78
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 5.125% 13-01-33	EUR	200.000	212.795,00	0,56
BPCE 4.0% 29-11-32 EMTN	EUR	200.000	209.126,00	0,55
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	200.000	212.506,00	0,56
CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	EUR	100.000	82.645,00	0,22
EDF 2.625% PERP	EUR	200.000	189.528,00	0,50
ENGIE 3.875% 06-03-36 EMTN	EUR	100.000	102.051,00	0,27
ENGIE 4.75% PERP	EUR	200.000	207.657,00	0,54
ENGIE 5.125% PERP	EUR	100.000	104.678,50	0,27
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	100.000	106.558,50	0,28
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	200.000	204.700,00	0,54
SG 1.0% 24-11-30 EMTN	EUR	200.000	195.113,00	0,51
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	300.000	272.209,50	0,71
TOTALENERGIES SE FR 3.25% PERP	EUR	100.000	89.689,50	0,23
Germania			466.696,85	1,22
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	100.000	113.276,50	0,30
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	100.000	103.478,00	0,27
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	70.000	71.071,35	0,19
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	100.000	90.605,00	0,24
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	100.000	88.266,00	0,23
Grecia			548.806,25	1,44
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.375% 15-06-34	EUR	150.000	151.908,00	0,40
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	200.000	230.456,00	0,60
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONY 7.25% 17-04-34	EUR	150.000	166.442,25	0,44
Irlanda			186.960,17	0,49
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.65% 21-07-27	USD	200.000	186.960,17	0,49

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Italia			1.053.882,75	2,76
ASS GENERALI 5.5% 27-10-47	EUR	300.000	317.724,00	0,83
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	225.000	241.755,75	0,63
INTE 1.75% 04-07-29 EMTN	EUR	300.000	284.164,50	0,74
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	100.000	107.942,00	0,28
SNAM 4.5% PERP	EUR	100.000	102.296,50	0,27
Lussemburgo			299.353,00	0,78
BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 2.2% 24-07-25	EUR	100.000	99.686,00	0,26
LOGICOR FINANCING SARL 3.25% 13-11-28	EUR	200.000	199.667,00	0,52
Messico			175.857,15	0,46
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	120.000	110.594,40	0,29
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	70.000	65.262,75	0,17
Nigeria			190.572,71	0,50
AFRICA FINANCE CORPORATION 3.125% 16-06-25	USD	200.000	190.572,71	0,50
Nuova Zelanda			626.747,66	1,64
NOUVELLEZELENDE 4.25% 15-05-34	NZD	600.000	320.700,64	0,84
NOUVELLEZELENDE 4.5% 15-05-30	NZD	550.000	306.047,02	0,80
Paesi Bassi			2.789.638,63	7,30
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	100.000	102.919,00	0,27
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 1.0% 17-01-28	EUR	200.000	185.902,00	0,49
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 1.125% 11-01-29	EUR	250.000	227.718,75	0,60
ALLIANDER 4.5% PERP	EUR	100.000	104.019,00	0,27
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	100.000	100.169,50	0,26
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	200.000	192.449,00	0,50
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	300.000	293.689,50	0,77
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	EUR	200.000	214.994,00	0,56
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	EUR	125.000	109.281,88	0,29
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	100.000	102.308,00	0,27
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	400.000	385.992,00	1,01
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.875% 30-03-27	EUR	200.000	194.403,00	0,51
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	100.000	97.703,50	0,26
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	200.000	199.724,00	0,52
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 1.332% 25-09-28	EUR	300.000	278.365,50	0,73
Perù			332.648,25	0,87
PERU GOVERNMENT BOND 6.15% 12-08-32	PEN	1.310.000	332.648,25	0,87
Portogallo			102.393,50	0,27
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	100.000	102.393,50	0,27
Regno Unito			998.569,21	2,61
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	200.000	197.218,00	0,52
NATWEST GROUP 4.964% 15-08-30	USD	200.000	189.897,41	0,50
NGG FINANCE 5.625% 18-06-73	GBP	200.000	240.836,39	0,63
ROYALTY PHARMA 1.2% 02-09-25	USD	225.000	211.305,57	0,55
VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 4.25% 15-01-30	GBP	150.000	159.311,84	0,42
Spagna			2.137.007,66	5,59
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.125% 19-01-27	EUR	100.000	100.389,00	0,26
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.179% 19-11-25	USD	400.000	385.158,71	1,01
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	200.000	212.962,00	0,56
CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN	EUR	600.000	597.651,00	1,56
CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	EUR	100.000	101.886,50	0,27
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	110.000	111.759,45	0,29
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	200.000	206.818,00	0,54
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	150.000	150.348,00	0,39
NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION SAU 0.905% 22-01-31	EUR	200.000	167.268,00	0,44

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.055% 24-01-36	EUR	100.000	102.767,00	0,27
Stati Uniti d'America			17.100.780,13	44,75
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 6.848% 03-01-30	USD	265.000	265.285,92	0,69
AMERICAN AIRLINES INCAADVANTAGE LOYALTY 5.75% 20-04-29	USD	220.000	210.296,52	0,55
ARCHES BUYER 4.25% 01-06-28	USD	127.000	112.330,40	0,29
ATT 4.5% 15-05-35	USD	100.000	89.632,01	0,23
BK AMERICA 2.824% 27-04-33	EUR	120.000	116.003,40	0,30
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.165% 15-07-27	USD	350.000	342.560,33	0,90
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 4.8% 01-03-50	USD	50.000	36.437,31	0,10
CITIGROUP 5.61% 29-09-26	USD	775.000	750.676,02	1,96
CONCENTRIX CORPORATION 6.65% 02-08-26	USD	275.000	269.701,60	0,71
FORD MOTOR CREDIT 7.35% 06-03-30	USD	200.000	204.325,42	0,53
GLOBAL ATLANTIC FIN COMPANY 4.7% 15-10-51	USD	300.000	278.503,92	0,73
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	100.000	102.279,50	0,27
LIFEPOINT HEALTH 9.875% 15-08-30	USD	110.000	114.466,55	0,30
LIFEPOINT HEALTH 9.875% 15-08-30	USD	80.000	83.232,99	0,22
MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC MILEAGE PLUS 6.5% 20-06-27	USD	70.000	68.007,66	0,18
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.051% 01-03-25	USD	50.000	48.247,44	0,13
OCCIDENTAL PETROLEUM 7.5% 01-05-31	USD	175.000	184.736,65	0,48
ONEOK INC NEW 4.0% 13-07-27	USD	350.000	331.278,60	0,87
POWERTEAM SERVICES LLC 8.5% 15-02-31	USD	110.000	102.848,75	0,27
ROCKET MORTGAGE 3.875% 01-03-31	USD	140.000	117.939,59	0,31
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	170.000	166.857,55	0,44
SYNCHRONY FINANCIAL 4.5% 23-07-25	USD	125.000	119.967,73	0,31
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.875% 01-10-31	EUR	100.000	86.866,00	0,23
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-05-40	USD	220.000	128.105,29	0,34
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-02-30	USD	2.170.000	1.817.636,96	4,76
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.125% 15-05-25	USD	1.120.000	1.070.411,47	2,80
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-47	USD	60.000	40.880,44	0,11
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-08-28	USD	2.890.000	2.650.083,09	6,93
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 15-02-34	USD	1.520.000	1.406.856,61	3,68
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 31-10-29	USD	4.670.000	4.428.174,39	11,59
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-08-26	USD	570.000	550.243,32	1,44
VERIZON COMMUNICATION 1.125% 03-11-28	GBP	150.000	158.276,89	0,41
VONTIER 1.8% 01-04-26	USD	525.000	485.171,72	1,27
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 3.755% 15-03-27	USD	175.000	162.458,09	0,43
Sudafrica			1.168.129,05	3,06
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.875% 28-02-35	ZAR	19.770.000	923.447,48	2,42
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.875% 20-04-32	USD	270.000	244.681,57	0,64
Svezia			277.925,20	0,73
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36	EUR	100.000	100.190,50	0,26
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	180.000	177.734,70	0,47
Togo			173.797,98	0,45
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	200.000	173.797,98	0,45
Strumenti del mercato monetario			192.840,13	0,50
Buoni del Tesoro			192.840,13	0,50
Egitto			192.840,13	0,50
EGYPT TREASURY BILLS 0.0% 18-03-25	EGP	250.000	3.621,13	0,01
EGYPT TREASURY BILLS 0.0% 25-03-25	EGP	10.750.000	189.219,00	0,50
Organismi d'Investimento Collettivo			3.185.069,90	8,33
Azioni/Quote di fondi di investimento			3.185.069,90	8,33

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Fondi obbligazionari			3.185.069,90	8,33
MORGAN STANLEY IN FD - EMERGING MARKETS CORP DEBT FD -Z- ACC	EUR	25.000	1.089.749,43	2,85
MORGAN STANLEY IN FD - GLOBAL CONVERT BOND -Z- ACC	EUR	11.000	547.575,22	1,43
MSIF GLOBAL HIGH YIELD FD -Z- USD ACC	EUR	112.481	1.547.745,25	4,05
Totale portafoglio titoli			37.368.274,12	97,78

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		26.436.150,88
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	25.034.528,30
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>24.361.056,74</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.121.992,90
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		18.861,33
Sottoscrizioni da incassare		2.082,33
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	471,14
Interessi netti da incassare		255.792,46
Altre voci dell'attivo		2.422,42
Passivo		133.012,56
Rimborsi da regolare		31.015,21
Commissioni di gestione	4	75.613,50
Commissioni della banca depositaria	6	3.784,39
Spese amministrative	7	19.609,40
Altre voci del passivo		2.990,06
Valore netto d'inventario		26.303.138,32

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		1.043.292,43
Cedole nette da obbligazioni		1.005.524,77
Interessi bancari su conti cassa		22.536,55
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	15.208,44
Altri proventi		22,67
Spese		448.156,50
Commissioni di gestione	4	334.599,55
Commissioni della banca depositaria	6	6.413,50
Spese amministrative	7	87.067,33
Onorari		1.237,21
Spese legali		1.069,02
Commissioni di direttori		32,25
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	7.386,17
Spese bancarie		8.903,96
Altre spese		1.447,51
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		595.135,93
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	41.634,72
- contratti a termine su divise	2.7	-17.204,99
- cambi	2.5	2.390,79
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		621.956,45
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.081.548,93
- contratti a termine su divise	2.7	-23.381,39
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.680.123,99
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		598.193,99
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-10.715.508,77
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-8.437.190,79
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		34.740.329,11
Patrimonio netto alla fine dell'anno		26.303.138,32

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	26.303.138,32	34.740.329,11	22.048.677,98
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		131.565,210	184.770,368	165.312,967
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	89,84	85,26	79,22
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		154.728,479	215.411,705	109.095,568
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	92,88	87,59	80,87
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		677,876	806,883	774,659
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	94,24	88,59	81,54
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		530,181	553,539	833,379
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	92,58	87,34	80,68

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids

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
DI - EUR - Capitalizzazione	184.770,368	2.272,224	55.477,382	131.565,210
E - EUR - Capitalizzazione	215.411,705	4.484,259	65.167,485	154.728,479
F - EUR - Capitalizzazione	806,883	67,079	196,086	677,876
H - EUR - Capitalizzazione	553,539	0,000	23,358	530,181

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids

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			20.148.758,85	76,60
Obbligazioni			20.148.758,85	76,60
Australia			193.110,00	0,73
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY 1.625% 11-03-81	EUR	200.000	193.110,00	0,73
Danimarca			395.913,00	1,51
ORSTED 1.75% 09-12-19	EUR	200.000	188.466,00	0,72
ORSTED 5.25% 31-12-99	EUR	200.000	207.447,00	0,79
Francia			4.171.287,00	15,86
ACCOR 2.625% PERP	EUR	200.000	199.023,00	0,76
DANONE 1.0% PERP	EUR	500.000	476.960,00	1,81
EDF 2.625% PERP	EUR	200.000	189.528,00	0,72
EDF 3.0% PERP	EUR	200.000	193.628,00	0,74
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1.200.000	1.326.714,00	5,04
ENGIE 1.5% PERP	EUR	500.000	462.317,50	1,76
ENGIE 1.625% PERP	EUR	200.000	198.070,00	0,75
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	200.000	193.366,00	0,74
TOTALENERGIES SE FR 1.625% PERP	EUR	200.000	188.150,00	0,72
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	300.000	289.848,00	1,10
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	500.000	453.682,50	1,72
Germania			1.297.407,00	4,93
BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	500.000	518.627,50	1,97
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.95% PERP	EUR	400.000	396.260,00	1,51
DEUTSCHE BOERSE 2.0% 23-06-48	EUR	100.000	95.271,00	0,36
EVONIK INDUSTRIES 1.375% 02-09-81	EUR	300.000	287.248,50	1,09
Italia			4.169.053,00	15,85
ASS GENERALI 4.596% PERP EMTN	EUR	500.000	504.267,50	1,92
ENEL 1.375% PERP	EUR	400.000	375.782,00	1,43
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	600.000	671.022,00	2,55
ENI 2.75% PERP	EUR	1.000.000	931.795,00	3,54
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	400.000	374.926,00	1,43
SNAM 4.5% PERP	EUR	1.000.000	1.022.965,00	3,89
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	300.000	288.295,50	1,10
Lussemburgo			1.525.977,50	5,80
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	1.000.000	1.053.930,00	4,01
SES 2.875% PERP	EUR	500.000	472.047,50	1,79
Paesi Bassi			4.681.464,00	17,80
ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	EUR	700.000	679.276,50	2,58
ALLIANDER 1.625% PERP	EUR	300.000	296.958,00	1,13
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	400.000	384.898,00	1,46
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	300.000	281.901,00	1,07
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	300.000	293.481,00	1,12
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	200.000	200.252,00	0,76
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	700.000	786.072,00	2,99
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	1.000.000	1.102.880,00	4,19
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	500.000	558.690,00	2,12
WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	100.000	97.055,50	0,37
Portogallo			1.026.364,00	3,90
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	400.000	394.768,00	1,50
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	600.000	631.596,00	2,40
Regno Unito			1.776.343,35	6,75
BRITISH TEL 1.874% 18-08-80	EUR	700.000	691.222,00	2,63
BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	500.000	644.733,35	2,45

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	400.000	440.388,00	1,67
Spagna			619.541,00	2,36
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	400.000	413.636,00	1,57
REDEIA 4.625% PERP	EUR	200.000	205.905,00	0,78
Svezia			292.299,00	1,11
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	300.000	292.299,00	1,11
Organismi d'Investimento Collettivo			4.885.769,45	18,57
Azioni/Quote di fondi di investimento			4.885.769,45	18,57
Fondi obbligazionari			4.885.769,45	18,57
REDHEDGE RELATIVE VALUE UCITS FUND -A- EUR ACC	EUR	22.943	2.404.037,45	9,14
WORLD IMPACT SUST GLOB CREDIT -I- EUR	EUR	27.000	2.481.732,00	9,44
Totale portafoglio titoli			25.034.528,30	95,18

LUX IM – Euro Govies Short term

LUX IM – Euro Govies Short term

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		141.983.123,26
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	136.555.157,24
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>133.857.477,13</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.404.229,82
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		546.139,54
Sottoscrizioni da incassare		2.564.816,61
Interessi netti da incassare		902.639,28
Altre voci dell'attivo		10.140,77
Passivo		1.715.725,14
Debiti verso brokers da regolare		682.990,08
Rimborsi da regolare		654.844,16
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	222.820,00
Commissioni di gestione	4	78.058,23
Commissioni della banca depositaria	6	16.746,16
Spese amministrative	7	45.884,08
Altre voci del passivo		14.382,43
Valore netto d'inventario		140.267.398,12

LUX IM – Euro Govies Short term

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		2.182.654,28
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		2.098.225,71
Interessi bancari su conti cassa		61.035,80
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	23.276,28
Altri proventi		116,49
Spese		588.533,10
Commissioni di gestione	4	296.259,01
Commissioni della banca depositaria	6	26.985,90
Spese amministrative	7	178.064,58
Onorari		5.248,74
Spese legali		4.379,79
Spese di transazione	2.14	23.975,49
Commissioni di direttori		132,16
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	31.439,23
Interessi su scoperti bancari		2,23
Spese bancarie		11.172,20
Altre spese		10.873,77
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		1.594.121,18
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.091.861,83
- contratti a termine su divise	2.7	-3.012,69
- future finanziari	2.8	-121.510,40
- cambi	2.5	-7.906,41
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.553.553,51
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.233.771,27
- future finanziari	2.8	-348.095,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		3.439.229,78
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		104.021.015,65
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-82.557.241,36
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		24.903.004,07
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		115.364.394,05
Patrimonio netto alla fine dell'anno		140.267.398,12

LUX IM – Euro Govies Short term

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	140.267.398,12	115.364.394,05	154.275.297,31
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		513.149,461	323.081,464	490.827,991
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,00	100,49	97,31
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		387.140,371	342.983,808	467.467,632
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,24	103,34	99,78
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		43.465,175	24.204,527	10.900,336
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,84	102,94	99,40
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		201,342	231,097	766,191
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,12	102,55	99,30
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		398.489,464	441.871,010	597.880,741
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,55	101,70	98,20

LUX IM – Euro Govies Short term

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
DI - EUR - Capitalizzazione	323.081,464	441.636,408	251.568,411	513.149,461
E - EUR - Capitalizzazione	342.983,808	169.056,913	124.900,350	387.140,371
E2 - EUR - Capitalizzazione	24.204,527	67.532,841	48.272,193	43.465,175
F - EUR - Capitalizzazione	231,097	125,791	155,546	201,342
H - EUR - Capitalizzazione	441.871,010	338.649,110	382.030,656	398.489,464

LUX IM – Euro Govies Short term

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			134.893.805,78	96,17
Obbligazioni			129.465.884,28	92,30
Austria			2.670.615,00	1,90
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-10-26	EUR	1.900.000	1.852.747,00	1,32
HYPO NOE GRUPPE 4.0% 01-02-27	EUR	800.000	817.868,00	0,58
Belgio			1.942.819,50	1,39
ANHEUSER INBEV SANV 1.125% 01-07-27	EUR	700.000	675.685,50	0,48
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-27	EUR	600.000	579.405,00	0,41
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-26	EUR	700.000	687.729,00	0,49
Finlandia			1.282.836,00	0,91
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-04-26	EUR	625.000	611.637,50	0,44
MUNICIPALITY FINANCE 0.75% 07-09-27	EUR	700.000	671.198,50	0,48
Francia			31.307.245,50	22,32
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	1.200.000	1.145.988,00	0,82
BQ POSTALE 0.25% 12-07-26 EMTN	EUR	1.000.000	963.485,00	0,69
CA 1.875% 22-04-27	EUR	600.000	592.473,00	0,42
CA 3.125% 26-01-29 EMTN	EUR	700.000	698.890,50	0,50
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	1.300.000	1.325.733,50	0,95
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	4.200.000	4.093.950,00	2,92
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-27	EUR	6.900.000	6.571.318,50	4,68
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25-11-26	EUR	2.000.000	1.926.110,00	1,37
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-26	EUR	1.250.000	1.220.787,50	0,87
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	1.700.000	1.648.473,00	1,18
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	5.100.000	5.119.839,00	3,65
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-10-27	EUR	500.000	505.100,00	0,36
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.0% 25-10-25	EUR	2.000.000	2.057.630,00	1,47
L OREAL S A 2.5% 06-11-27 EMTN	EUR	600.000	599.676,00	0,43
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	600.000	607.026,00	0,43
SUEZ SACA 1.875% 24-05-27 EMTN	EUR	1.000.000	974.010,00	0,69
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25% 02-04-27	EUR	1.300.000	1.256.755,50	0,90
Germania			25.134.158,78	17,92
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	EUR	1.600.000	1.597.576,00	1,14
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9% 18-06-26	EUR	1.500.000	1.516.372,50	1,08
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1% 12-12-25	EUR	1.000.000	1.008.165,00	0,72
BUNDSOBLIGATION 0.0% 09-10-26	EUR	4.860.000	4.691.236,50	3,34
BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-04-26	EUR	2.100.000	2.046.975,00	1,46
BUNDSOBLIGATION 0.0% 16-04-27	EUR	1.750.000	1.671.862,50	1,19
BUNDSOBLIGATION 2.2% 13-04-28	EUR	1.406.054	1.413.203,78	1,01
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.5% 17-03-28	EUR	1.000.000	1.005.685,00	0,72
NRW 0.5% 16-02-27 EMTN	EUR	2.000.000	1.925.710,00	1,37
NRWBANK 0.625% 23-02-27	EUR	1.200.000	1.156.710,00	0,82
NRWBANK 2.375% 22-10-27 EMTN	EUR	1.100.000	1.100.005,50	0,78
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-26	EUR	3.650.000	3.533.893,50	2,52
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.25% 19-05-27	EUR	800.000	800.432,00	0,57
VONOVIA SE 1.5% 10-06-26 EMTN	EUR	1.700.000	1.666.331,50	1,19
Grecia			1.978.488,75	1,41
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.0% 22-04-27	EUR	1.200.000	1.195.620,00	0,85
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 30-01-28	EUR	750.000	782.868,75	0,56
Irlanda			1.463.577,50	1,04
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15-05-27	EUR	500.000	478.497,50	0,34
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.0% 15-05-26	EUR	1.000.000	985.080,00	0,70

LUX IM – Euro Govies Short term

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Italia			33.017.449,25	23,54
ALERION CLEANPOWER 2.25% 03-11-27	EUR	1.200.000	1.148.058,00	0,82
AMCO AM COMPANY 4.375% 27-03-26	EUR	1.200.000	1.225.128,00	0,87
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	1.300.000	1.306.656,00	0,93
CASSA DEP 3.5% 19-09-27 EMTN	EUR	600.000	610.215,00	0,44
HERA 5.2% 29-01-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.281.486,00	0,91
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	1.000.000	1.047.320,00	0,75
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	2.100.000	2.041.966,50	1,46
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15-09-27	EUR	6.050.000	5.815.290,25	4,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	3.200.000	3.152.752,00	2,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.05% 01-08-27	EUR	3.750.000	3.716.493,75	2,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.1% 15-07-26	EUR	1.900.000	1.895.364,00	1,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	1.750.000	1.742.798,75	1,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 28-08-26	EUR	1.300.000	1.314.553,50	0,94
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-01-26	EUR	1.300.000	1.315.359,50	0,94
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 15-04-26	EUR	4.000.000	4.070.900,00	2,90
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ 1.0% 08-09-27	EUR	1.400.000	1.333.108,00	0,95
Lussemburgo			653.502,50	0,47
AROUNDTOWN 0.375% 15-04-27	EUR	700.000	653.502,50	0,47
Paesi Bassi			6.533.615,00	4,66
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.913% 03-11-26	EUR	1.200.000	1.228.926,00	0,88
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	EUR	700.000	673.270,50	0,48
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	800.000	814.188,00	0,58
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-07-26	EUR	1.400.000	1.366.764,00	0,97
TENNET HOLDING BV 1.625% 17-11-26	EUR	1.300.000	1.274.526,50	0,91
TENNET HOLDING BV 1.75% 04-06-27	EUR	1.200.000	1.175.940,00	0,84
Portogallo			1.639.010,00	1,17
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 21-07-26	EUR	1.000.000	1.011.530,00	0,72
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27	EUR	600.000	627.480,00	0,45
Spagna			20.651.380,50	14,72
ABERTIS INFRA 1.25% 07-02-28	EUR	1.000.000	949.375,00	0,68
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.95% 30-04-27	EUR	1.500.000	1.445.842,50	1,03
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.2% 11-02-28	EUR	1.100.000	1.012.951,50	0,72
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.5% 24-03-27	EUR	1.500.000	1.457.857,50	1,04
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.0% 30-04-27	EUR	1.600.000	1.513.512,00	1,08
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-27	EUR	4.200.000	4.008.039,00	2,86
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31-10-26	EUR	2.900.000	2.854.020,50	2,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	2.000.000	1.937.890,00	1,38
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-04-26	EUR	1.850.000	1.844.838,50	1,32
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8% 31-05-26	EUR	3.600.000	3.627.054,00	2,59
Svezia			1.191.186,00	0,85
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	1.200.000	1.191.186,00	0,85
Obbligazioni a tasso variabile			5.427.921,50	3,87
Italia			3.414.231,50	2,43
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.5% 15-04-26	EUR	2.100.000	2.113.146,00	1,51
UNICREDIT E3R+0.7% 20-11-28	EUR	1.300.000	1.301.085,50	0,93
Lussemburgo			2.013.690,00	1,44
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG E3R+1.0% 24-05-27	EUR	2.000.000	2.013.690,00	1,44
Strumenti del mercato monetario			1.661.351,46	1,18
Buoni del Tesoro			1.661.351,46	1,18

LUX IM – Euro Govies Short term

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Grecia			977.559,09	0,70
HELLENIC TBILL 0.0% 05-12-25	EUR	1.000.000	977.559,09	0,70
Italia			683.792,37	0,49
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 12-12-25	EUR	700.000	683.792,37	0,49
Totale portafoglio titoli			136.555.157,24	97,35

LUX IM – Euro Short Term Bond

LUX IM – Euro Short Term Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		59.090.047,98
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	55.489.068,91
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>54.555.207,87</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.465.297,73
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		232.192,61
Sottoscrizioni da incassare		1.213.974,26
Interessi netti da incassare		685.299,22
Altre voci dell'attivo		4.215,25
Passivo		455.722,86
Rimborsi da regolare		317.000,48
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	33.700,00
Commissioni di gestione	4	63.242,83
Commissioni della banca depositaria	6	7.019,71
Spese amministrative	7	26.192,88
Altre voci del passivo		8.566,96
Valore netto d'inventario		58.634.325,12

LUX IM – Euro Short Term Bond

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		1.134.575,14
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1.069.892,54
Interessi bancari su conti cassa		46.563,79
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	17.444,92
Altri proventi		673,89
Spese		401.743,47
Commissioni di gestione	4	238.641,40
Commissioni della banca depositaria	6	11.214,93
Spese amministrative	7	99.635,52
Onorari		2.179,22
Spese legali		1.924,18
Spese di transazione	2.14	18.184,92
Commissioni di direttori		51,59
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	22.821,38
Spese bancarie		4.646,34
Altre spese		2.443,99
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		732.831,67
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.656.913,36
- future finanziari	2.8	-213.925,00
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.175.820,03
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	133.292,03
- future finanziari	2.8	-148.300,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		2.160.812,06
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		40.407.082,50
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-32.520.960,62
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		10.046.933,94
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		48.587.391,18
Patrimonio netto alla fine dell'anno		58.634.325,12

LUX IM – Euro Short Term Bond

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	58.634.325,12	48.587.391,18	64.462.559,99
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		441.818,601	404.484,245	640.962,680
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,22	102,89	99,54
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		101.530,918	62.889,826	2.116,640
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,20	103,13	100,10
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.515,027	4.674,205	4.476,255
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,92	103,56	100,19

LUX IM – Euro Short Term Bond

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
DI - EUR - Capitalizzazione	404.484,245	301.887,643	264.553,287	441.818,601
E - EUR - Capitalizzazione	62.889,826	80.172,328	41.531,236	101.530,918
F - EUR - Capitalizzazione	4.674,205	4.845,797	6.004,975	3.515,027

LUX IM – Euro Short Term Bond

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			49.041.818,73	83,64
Obbligazioni			48.034.973,73	81,92
Austria			1.559.424,00	2,66
ERSTE GR BK 0.875% 15-11-32	EUR	800.000	745.584,00	1,27
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.875% 03-01-30	EUR	800.000	813.840,00	1,39
Belgio			880.748,00	1,50
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	800.000	880.748,00	1,50
Francia			6.858.321,00	11,70
BNP PAR 0.875% 11-07-30 EMTN	EUR	1.000.000	896.790,00	1,53
BPCE 4.125% 08-03-33 EMTN	EUR	800.000	819.056,00	1,40
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	1.000.000	993.370,00	1,69
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	1.400.000	1.364.650,00	2,33
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02-28	EUR	1.000.000	949.145,00	1,62
ORANGE 0.125% 16-09-29 EMTN	EUR	1.000.000	883.260,00	1,51
SG 0.625% 02-12-27	EUR	1.000.000	952.050,00	1,62
Germania			5.633.086,75	9,61
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	400.000	337.858,00	0,58
BUNDSOBLIGATION 2.2% 13-04-28	EUR	3.750.000	3.769.068,75	6,43
CONTINENTAL 3.5% 01-10-29 EMTN	EUR	500.000	504.912,50	0,86
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	500.000	511.282,50	0,87
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	500.000	509.965,00	0,87
Irlanda			1.322.222,50	2,26
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	500.000	495.982,50	0,85
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	800.000	826.240,00	1,41
Italia			21.487.683,10	36,65
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	500.000	509.770,00	0,87
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	500.000	511.145,00	0,87
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 4.125% 04-06-30	EUR	500.000	514.740,00	0,88
BANCA SELLA 4.875% 18-07-29	EUR	500.000	523.250,00	0,89
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	800.000	823.928,00	1,41
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	800.000	812.620,00	1,39
ENI 0.625% 23-01-30 EMTN	EUR	1.000.000	891.445,00	1,52
ICCREA BANCA 2.125% 17-01-27	EUR	300.000	296.886,00	0,51
ICCREA BANCA 4.25% 05-02-30	EUR	1.000.000	1.033.950,00	1,76
INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	EUR	1.000.000	1.134.235,00	1,93
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.85% 15-01-27	EUR	1.500.000	1.456.387,50	2,48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	1.750.000	1.724.161,25	2,94
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	3.000.000	3.012.435,00	5,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 15-02-27	EUR	5.500.000	5.559.290,00	9,48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.6% 29-09-25	EUR	500.000	504.122,50	0,86
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 3.0% 15-01-31	EUR	1.000.000	985.740,00	1,68
SNAM 1.25% 25-01-25 EMTN	EUR	700.000	698.971,00	1,19
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	470.000	494.606,85	0,84
Lussemburgo			431.555,00	0,74
EUROCLEAR INVESTMENTS 1.375% 16-06-51	EUR	500.000	431.555,00	0,74
Paesi Bassi			5.269.467,00	8,99
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	1.000.000	1.042.640,00	1,78
ENEL FINANCE INTL NV 0.75% 17-06-30	EUR	1.000.000	882.895,00	1,51
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24-07-28	EUR	1.000.000	921.055,00	1,57
ING GROEP NV 2.0% 22-03-30	EUR	900.000	897.124,50	1,53
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	500.000	509.202,50	0,87
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	1.000.000	1.016.550,00	1,73

LUX IM – Euro Short Term Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Regno Unito			1.310.712,50	2,24
ANGLO AMER CAP 5.0% 15-03-31	EUR	300.000	324.622,50	0,55
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	1.000.000	986.090,00	1,68
Spagna			3.281.753,88	5,60
BANCO DE BADELL 5.25% 07-02-29	EUR	500.000	529.665,00	0,90
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 22-04-29	EUR	1.000.000	1.026.590,00	1,75
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	800.000	877.672,00	1,50
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	875.000	847.826,88	1,45
Obbligazioni a tasso variabile			1.006.845,00	1,72
Lussemburgo			1.006.845,00	1,72
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG E3R+1.0% 24-05-27	EUR	1.000.000	1.006.845,00	1,72
Strumenti del mercato monetario			6.447.250,18	11,00
Buoni del Tesoro			6.447.250,18	11,00
Italia			6.447.250,18	11,00
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 31-03-25	EUR	6.500.000	6.447.250,18	11,00
Totale portafoglio titoli			55.489.068,91	94,64

LUX IM – Eurizon China Bond

LUX IM – Eurizon China Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		70.702.157,91
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	68.146.869,43
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>64.704.229,54</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.748.419,46
Sottoscrizioni da incassare		93.863,84
Interessi netti da incassare		706.337,43
Altre voci dell'attivo		6.667,75
Passivo		1.487.368,25
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		316.788,82
Rimborsi da regolare		618.643,10
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	258.215,76
Commissioni di gestione	4	228.840,16
Commissioni della banca depositaria	6	9.840,31
Spese amministrative	7	46.458,34
Altre voci del passivo		8.581,76
Valore netto d'inventario		69.214.789,66

LUX IM – Eurizon China Bond

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		2.373.861,50
Dividendi netti sul portafoglio titoli		79.094,35
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		2.222.423,63
Interessi bancari su conti cassa		68.037,86
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	3.441,74
Altri proventi		863,92
Spese		1.502.692,09
Commissioni di gestione	4	1.008.336,43
Commissioni della banca depositaria	6	16.680,39
Spese amministrative	7	206.399,30
Onorari		3.117,77
Spese legali		2.777,04
Spese di transazione	2.14	36.505,18
Commissioni di direttori		54,32
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	21.471,34
Interessi su scoperti bancari		184.764,00
Spese bancarie		6.769,87
Altre spese		15.816,45
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		871.169,41
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.567.356,42
- contratti a termine su divise	2.7	-1.063.872,76
- cambi	2.5	-4.107.284,32
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-2.732.631,25
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	8.658.031,11
- contratti a termine su divise	2.7	-1.534.414,25
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		4.390.985,61
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		6.828.226,28
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-37.357.740,93
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-26.138.529,04
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		95.353.318,70
Patrimonio netto alla fine dell'anno		69.214.789,66

LUX IM – Eurizon China Bond

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	69.214.789,66	95.353.318,70	126.974.763,62
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		373.905,002	502.498,167	744.585,195
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,31	91,04	97,81
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		165.394,042	266.644,739	491.967,601
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,26	93,04	99,13
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		161.223,760	214.227,202	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,99	93,57	-
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.553,477	1.873,859	2.902,232
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,85	93,26	99,00
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.180,436	49.345,634	51.534,214
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,87	92,76	98,87

LUX IM – Eurizon China Bond

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
DI - EUR - Capitalizzazione	502.498,167	28.995,591	157.588,756	373.905,002
E - EUR - Capitalizzazione	266.644,739	4.603,036	105.853,733	165.394,042
E2 - EUR - Capitalizzazione	214.227,202	30.100,036	83.103,478	161.223,760
F - EUR - Capitalizzazione	1.873,859	49,527	369,909	1.553,477
H - EUR - Capitalizzazione	49.345,634	9.366,620	53.531,818	5.180,436

LUX IM – Eurizon China Bond

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			61.401.386,13	88,71
Obbligazioni			61.401.386,13	88,71
Cina			55.267.706,24	79,85
ALIBABA GROUP 3.15% 09-02-51	USD	2.800.000	1.751.911,76	2,53
ALIBABA GROUP 4.2% 06-12-47	USD	1.000.000	772.799,96	1,12
ALIBABA GROUP 4.4% 06-12-57	USD	400.000	307.511,20	0,44
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 2.05% 23-09-29	CNY	10.000.000	1.329.514,23	1,92
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 2.07% 30-07-29	CNY	50.000.000	6.667.918,50	9,63
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 2.47% 29-03-29	CNY	20.000.000	2.703.178,09	3,91
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 2.89% 27-10-28	CNY	2.000.000	273.849,26	0,40
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.77% 24-10-32	CNY	47.000.000	6.647.484,15	9,60
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.98% 22-04-32	CNY	30.000.000	4.291.373,44	6,20
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.12% 13-09-31	CNY	30.000.000	4.307.795,08	6,22
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.41% 07-06-31	CNY	10.000.000	1.456.053,70	2,10
CHINA GOVERNMENT BOND 2.27% 25-05-34	CNY	40.000.000	5.540.675,13	8,01
CHINA GOVERNMENT BOND 2.28% 25-03-31	CNY	10.000.000	1.371.554,70	1,98
CHINA GOVERNMENT BOND 2.37% 15-01-29	CNY	20.000.000	2.735.452,35	3,95
CHINA GOVERNMENT BOND 2.47% 25-07-54	CNY	40.000.000	5.837.611,14	8,43
CHINA GOVERNMENT BOND 2.62% 25-09-29	CNY	8.000.000	1.110.303,98	1,60
CHINA GOVERNMENT BOND 3.02% 27-05-31	CNY	1.000.000	143.427,05	0,21
LENOVO GROUP 5.831% 27-01-28	USD	1.000.000	974.519,53	1,41
LENOVO GROUP 5.875% 24-04-25	USD	1.336.000	1.289.274,42	1,86
LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	1.000.000	1.010.582,34	1,46
MEITUAN 3.05% 28-10-30	USD	2.000.000	1.703.492,12	2,46
MEITUAN 4.625% 02-10-29	USD	1.800.000	1.681.401,66	2,43
STATE GRID CORPORATION OF CHINA 3.05% 27-07-27	CNY	10.000.000	1.360.022,45	1,96
Hong Kong			2.858.086,79	4,13
AIA GROUP 3.2% 16-09-40	USD	600.000	427.123,93	0,62
XIAOMI BEST TIME INTL 2.875% 14-07-31	USD	1.000.000	822.243,63	1,19
XIAOMI BEST TIME INTL 3.375% 29-04-30	USD	200.000	174.664,99	0,25
XIAOMI BEST TIME INTL 4.1% 14-07-51	USD	2.000.000	1.434.054,24	2,07
Paesi Bassi			1.162.383,38	1,68
PROSUS NV 3.061% 13-07-31 EMTN	USD	500.000	405.637,98	0,59
PROSUS NV 4.987% 19-01-52	USD	1.000.000	756.745,40	1,09
Stati Uniti d'America			2.113.209,72	3,05
BOC AVIATION U 4.875% 03-05-33	USD	800.000	755.979,00	1,09
CHINA SOUTHERN POWER GRID 2.85% 28-10-27	CNY	10.000.000	1.357.230,72	1,96
Strumenti del mercato monetario			1.048.035,06	1,51
Buoni del Tesoro			1.048.035,06	1,51
Stati Uniti d'America			1.048.035,06	1,51
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 06-02-25	USD	300.000	286.721,23	0,41
UNITED STATES TREASURY BILL 0.0% 14-01-25	USD	800.000	761.313,83	1,10
Organismi d'Investimento Collettivo			5.697.448,24	8,23
Azioni/Quote di fondi di investimento			5.697.448,24	8,23
Fondi azionari			3,41	0,00
EURIZON FUND - EQUITY CHINA A -Z- EUR ACC	EUR	0	3,41	0,00
Fondi obbligazionari			5.697.444,83	8,23
EURIZON FUND - ASIAN DEBT OPPORTUNITIES -Z- EUR ACC	EUR	14.129	1.497.775,64	2,16
EURIZON FUND - BOND AGGREGATE RMB -Z- EUR ACC	EUR	7.018	989.679,77	1,43
EURIZON FUND - CHINA CREDIT OPP. -Z- EUR ACC	EUR	30.444	3.209.989,42	4,64

LUX IM – Eurizon China Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Totale portafoglio titoli			68.146.869,43	98,46

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		215.039.370,74
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	201.636.906,67
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>196.564.421,27</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		6.447.659,50
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		189.114,40
Sottoscrizioni da incassare		3.828.517,37
Interessi netti da incassare		2.926.982,19
Altre voci dell'attivo		10.190,61
Passivo		1.877.776,81
Debiti verso brokers da regolare		714.697,51
Rimborsi da regolare		212.078,04
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	94.400,00
Commissioni di gestione	4	534.266,77
Commissioni della banca depositaria	6	19.063,22
Spese amministrative	7	126.686,84
Commissioni di performance	5	154.991,64
Altre voci del passivo		21.592,79
Valore netto d'inventario		213.161.593,93

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		5.210.284,25
Cedole nette da obbligazioni		4.977.413,66
Interessi bancari su conti cassa		168.823,72
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	62.763,08
Altri proventi		1.283,79
Spese		2.337.598,26
Commissioni di gestione	4	1.597.981,47
Commissioni di performance	5	250.368,50
Commissioni della banca depositaria	6	27.057,28
Spese amministrative	7	366.206,44
Onorari		5.590,65
Spese legali		4.656,72
Spese di transazione	2.14	2.314,55
Commissioni di direttori		179,43
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	47.521,32
Interessi su scoperti bancari		62,04
Spese bancarie		21.914,71
Altre spese		13.745,15
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		2.872.685,99
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	446.652,73
- future finanziari	2.8	8.158,18
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		3.327.496,90
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	3.296.431,88
- future finanziari	2.8	-145.040,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		6.478.888,78
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		161.072.489,48
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-25.938.433,01
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		141.612.945,25
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		71.548.648,68
Patrimonio netto alla fine dell'anno		213.161.593,93

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	213.161.593,93	71.548.648,68	19.962.281,11
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		425,000	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.008,18	-	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.072.809,506	481.024,688	165.808,954
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	97,98	93,53	86,96
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		501.918,288	268.127,077	61.514,290
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,37	95,30	87,94
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.257,163	553,616	732,997
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,11	97,03	89,25
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		565.144,748	9.902,610	780,740
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,88	95,94	88,58

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

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 - Capitalizzazione	0,000	425,000	0,000	425,000
DI - EUR - Capitalizzazione	481.024,688	732.602,845	140.818,027	1.072.809,506
E - EUR - Capitalizzazione	268.127,077	305.794,496	72.003,285	501.918,288
F - EUR - Capitalizzazione	553,616	1.910,882	207,335	2.257,163
H - EUR - Capitalizzazione	9.902,610	610.921,980	55.679,842	565.144,748

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

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			195.575.236,67	91,75
Azioni			872.340,53	0,41
Francia			872.340,53	0,41
RENAULT SA	EUR	2.700	872.340,53	0,41
Obbligazioni			183.395.824,85	86,04
Belgio			6.203.936,00	2,91
AEDIFICA NV 0.75% 09-09-31	EUR	100.000	83.020,50	0,04
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	1.600.000	1.650.192,00	0,77
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	1.600.000	1.653.872,00	0,78
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	1.800.000	1.890.252,00	0,89
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	900.000	926.599,50	0,43
Danimarca			3.542.684,40	1,66
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	750.000	779.737,50	0,37
ORSTED 5.25% 31-12-99	EUR	500.000	518.617,50	0,24
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	300.000	313.192,50	0,15
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	1.270.000	1.416.329,40	0,66
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-31	EUR	500.000	514.807,50	0,24
Finlandia			6.031.856,06	2,83
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 4.25% 22-05-31	EUR	2.200.000	2.265.274,00	1,06
MANDATUM LIFE INSURANCE 4.5% 04-12-39	EUR	2.109.000	2.145.454,06	1,01
TORNATOR OYJ 3.75% 17-10-31	EUR	1.600.000	1.621.128,00	0,76
Francia			76.130.666,07	35,72
ABEILLE VIE 6.25% 09-09-33	EUR	400.000	456.158,00	0,21
ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	300.000	306.670,50	0,14
ACCOR 4.875% PERP	EUR	900.000	914.575,50	0,43
ACCOR 7.25% PERP	EUR	800.000	888.112,00	0,42
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	225.000	235.315,13	0,11
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	200.000	175.133,00	0,08
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	200.000	187.187,00	0,09
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	EUR	2.700.000	2.773.804,50	1,30
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	300.000	309.745,50	0,15
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.0% 22-09-26	EUR	500.000	507.132,50	0,24
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.75% 22-05-27	EUR	1.300.000	1.350.511,50	0,63
AXA 3.875% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.002.115,00	0,47
AYVENS 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	100.000	98.116,50	0,05
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	300.000	305.262,00	0,14
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	800.000	818.708,00	0,38
AYVENS 4.0% 24-01-31	EUR	600.000	619.410,00	0,29
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	300.000	304.456,50	0,14
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	200.000	210.989,00	0,10
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	846.000	894.031,65	0,42
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	1.200.000	1.228.392,00	0,58
BNP PAR CARDIF 4.032% PERP	EUR	4.400.000	4.408.668,00	2,07
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34 EMTN	EUR	400.000	421.138,00	0,20
CA 2.7% 14-04-25	EUR	200.000	199.769,00	0,09
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	300.000	317.899,50	0,15
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	2.000.000	2.013.390,00	0,94
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	200.000	214.212,00	0,10
CASA ASSURANCES 1.5% 06-10-31	EUR	1.000.000	862.520,00	0,40
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	EUR	600.000	613.515,00	0,29
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	700.000	782.194,00	0,37
COFACE 5.75% 28-11-33	EUR	1.600.000	1.793.416,00	0,84
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	600.000	637.929,00	0,30

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COVIVIO HOTELS SCA 4.125% 23-05-33	EUR	1.100.000	1.116.472,50	0,52
CREDIT LOGEMENT 1.081% 15-02-34	EUR	800.000	725.124,00	0,34
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	800.000	837.128,00	0,39
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	800.000	845.324,00	0,40
EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1.400.000	1.547.833,00	0,73
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	300.000	291.606,00	0,14
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	400.000	405.620,00	0,19
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	480.000	503.728,80	0,24
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	286.000	286.620,62	0,13
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	548.000	547.797,24	0,26
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	650.000	649.145,25	0,30
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	2.700.000	2.795.917,50	1,31
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	1.000.000	1.028.345,00	0,48
ILIAD 4.25% 15-12-29	EUR	800.000	814.748,00	0,38
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	200.000	209.770,00	0,10
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	500.000	529.720,00	0,25
ILIAD 5.625% 15-02-30	EUR	300.000	323.739,00	0,15
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	1.200.000	1.263.018,00	0,59
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	1.400.000	1.472.443,00	0,69
ITM ENTREPRISES 5.75% 22-07-29	EUR	800.000	853.876,00	0,40
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	1.000.000	1.026.740,00	0,48
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	300.000	299.049,00	0,14
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	500.000	500.552,50	0,23
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	500.000	521.430,00	0,24
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	222.000	234.217,77	0,11
MACIF 2.125% 21-06-52	EUR	500.000	421.180,00	0,20
OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	EUR	1.000.000	1.032.320,00	0,48
ORANGE 2.375% PERP EMTN	EUR	100.000	99.529,50	0,05
ORANGE 4.5% PERP	EUR	1.100.000	1.129.012,50	0,53
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	200.000	200.653,00	0,09
ORANO 4.0% 12-03-31 EMTN	EUR	1.000.000	1.024.670,00	0,48
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	600.000	627.648,00	0,29
PEUGEOT INVEST 1.875% 30-10-26	EUR	400.000	391.154,00	0,18
QUADIENT 2.25% 03-02-25	EUR	1.200.000	1.199.058,00	0,56
RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	EUR	1.400.000	1.396.094,00	0,65
RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	400.000	405.824,00	0,19
RCI BANQUE 5.5% 09-10-34 EMTN	EUR	500.000	511.750,00	0,24
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	300.000	296.550,00	0,14
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	4.200.000	4.289.124,00	2,01
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	1.500.000	1.506.540,00	0,71
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	3.200.000	3.079.696,00	1,44
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	EUR	1.800.000	1.915.821,00	0,90
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	2.100.000	1.914.213,00	0,90
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	1.100.000	1.096.733,00	0,51
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	700.000	744.544,50	0,35
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.875% 30-04-30	EUR	253.000	259.798,11	0,12
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	200.000	208.987,00	0,10
UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	EUR	2.700.000	2.956.338,00	1,39
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	300.000	320.359,50	0,15
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.625% PERP	EUR	1.000.000	967.375,00	0,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	100.000	94.832,50	0,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	1.600.000	1.497.600,00	0,70
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	500.000	535.392,50	0,25
WENDEL 4.5% 19-06-30	EUR	500.000	527.427,50	0,25
Germania			11.395.075,74	5,35
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	900.000	966.190,50	0,45
EUROGRID GMBH 1 3.732% 18-10-35	EUR	800.000	809.139,01	0,38

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	834.000	843.920,43	0,40
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 3.375% PERP	EUR	2.200.000	2.197.415,00	1,03
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% PERP	EUR	1.000.000	997.655,00	0,47
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	1.667.000	1.721.269,18	0,81
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	400.000	431.720,00	0,20
PROGROUP AG 5.125% 15-04-29	EUR	375.000	369.253,12	0,17
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	1.100.000	1.106.875,00	0,52
VONOVIA SE 1.625% 07-10-39	EUR	1.100.000	797.098,50	0,37
VONOVIA SE 2.75% 22-03-38 EMTN	EUR	500.000	432.787,50	0,20
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	700.000	721.752,50	0,34
Giappone			681.903,67	0,32
EAST JAPAN RAILWAY 3.976% 05-09-32	EUR	645.000	681.903,67	0,32
Irlanda			2.445.520,62	1,15
EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	100.000	99.686,50	0,05
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	675.000	708.291,00	0,33
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	1.125.000	1.128.200,62	0,53
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	EUR	500.000	509.342,50	0,24
Italia			18.092.225,40	8,49
2I RETE GAS 4.375% 06-06-33	EUR	200.000	210.166,00	0,10
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	1.256.000	1.298.873,56	0,61
AEROPORTI DI ROMA 4.875% 10-07-33	EUR	1.300.000	1.419.886,00	0,67
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	417.000	437.141,10	0,21
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	500.000	529.332,50	0,25
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	2.334.000	2.370.818,85	1,11
ENEL 2.25% PERP	EUR	500.000	485.595,00	0,23
ENEL 4.75% PERP	EUR	200.000	205.102,00	0,10
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	1.000.000	845.435,00	0,40
ERG 4.125% 03-07-30 EMTN	EUR	400.000	412.120,00	0,19
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	500.000	499.300,00	0,23
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	108.000	109.711,80	0,05
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	500.000	508.195,00	0,24
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	946.000	975.808,46	0,46
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	300.000	318.862,50	0,15
PACHELBEL BID 7.125% 17-05-31	EUR	334.000	358.468,84	0,17
PIAGGIO 6.5% 05-10-30	EUR	1.500.000	1.609.207,50	0,75
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	900.000	843.583,50	0,40
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	EUR	1.889.000	1.911.875,79	0,90
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	625.000	639.737,50	0,30
SNAM 4.5% PERP	EUR	1.500.000	1.534.447,50	0,72
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	550.000	568.557,00	0,27
Lussemburgo			6.800.403,30	3,19
ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL 1.875% 01-02-28	EUR	900.000	860.202,00	0,40
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	447.000	487.542,90	0,23
P3 GROUP SARL 0.875% 26-01-26	EUR	300.000	293.532,00	0,14
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	500.000	526.875,00	0,25
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	1.633.000	1.730.677,90	0,81
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	2.100.000	2.086.297,50	0,98
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-30	EUR	400.000	405.344,00	0,19
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	400.000	409.932,00	0,19
Paesi Bassi			22.468.782,72	10,54
ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	1.004.000	1.050.771,34	0,49
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	500.000	521.687,50	0,24
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	300.000	314.764,50	0,15
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	1.400.000	1.416.569,00	0,66
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	500.000	417.662,50	0,20

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	1.800.000	1.799.577,00	0,84
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	300.000	299.758,50	0,14
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	218.000	230.540,45	0,11
KPN 4.875% PERP	EUR	650.000	675.574,25	0,32
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31	EUR	1.300.000	1.330.134,00	0,62
LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 4.125% 01-04-28	EUR	800.000	807.648,00	0,38
NN GROUP NV 4.5% PERP	EUR	2.000.000	2.018.810,00	0,95
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	600.000	613.689,00	0,29
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	1.400.000	1.456.245,00	0,68
QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	EUR	800.000	827.352,00	0,39
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	1.824.000	1.878.948,00	0,88
SANDOZ FINANCE BV 4.5% 17-11-33	EUR	900.000	966.433,50	0,45
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	900.000	948.951,00	0,45
TENNET HOLDING BV 2.374% PERP	EUR	1.800.000	1.785.384,00	0,84
TENNET HOLDING BV 4.625% PERP	EUR	1.271.000	1.300.334,68	0,61
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	200.000	198.453,00	0,09
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	100.000	97.441,00	0,05
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	100.000	102.407,00	0,05
ZIGGO BV 2.875% 15-01-30	EUR	1.500.000	1.409.647,50	0,66
Polonia			604.581,00	0,28
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 22-10-39	EUR	600.000	604.581,00	0,28
Portogallo			2.196.344,00	1,03
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	EUR	200.000	203.880,00	0,10
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	400.000	421.064,00	0,20
FLOENE ENERGIAS 4.875% 03-07-28	EUR	1.500.000	1.571.400,00	0,74
Regno Unito			6.081.910,42	2,85
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	650.000	688.844,00	0,32
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	417.000	431.175,92	0,20
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.5% 27-07-30	EUR	300.000	316.480,50	0,15
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	700.000	668.171,00	0,31
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	700.000	713.286,00	0,33
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	3.059.000	3.263.953,00	1,53
Spagna			8.361.366,50	3,92
ATRADIUS CREDITO Y CAUCION 5.0% 17-04-34	EUR	1.000.000	1.064.180,00	0,50
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 3.5% 02-10-29	EUR	1.100.000	1.110.472,00	0,52
EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	2.200.000	2.293.632,00	1,08
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	600.000	628.611,00	0,29
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	200.000	206.818,00	0,10
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.800.000	1.804.176,00	0,85
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	700.000	738.314,50	0,35
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.875% 04-12-34	EUR	600.000	515.163,00	0,24
Stati Uniti d'America			8.155.058,00	3,83
BELDEN 3.375% 15-07-27	EUR	400.000	399.016,00	0,19
BELDEN 3.375% 15-07-31	EUR	1.500.000	1.457.827,50	0,68
BELDEN 3.875% 15-03-28	EUR	100.000	100.177,50	0,05
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	500.000	511.800,00	0,24
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1.600.000	1.670.808,00	0,78
EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.375% 15-12-30	EUR	917.000	969.727,50	0,45
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	800.000	762.844,00	0,36
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	500.000	489.157,50	0,23
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	200.000	194.888,00	0,09
WP CAREY 3.7% 19-11-34	EUR	600.000	592.557,00	0,28
ZIMMER BIOMET 3.518% 15-12-32	EUR	1.000.000	1.006.255,00	0,47

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Svezia			4.203.510,95	1,97
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	431.000	448.218,45	0,21
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	800.000	827.884,00	0,39
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	500.000	523.537,50	0,25
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	200.000	198.646,00	0,09
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	500.000	513.475,00	0,24
VATTENFALL AB 3.0% 19-03-77	EUR	1.400.000	1.380.008,00	0,65
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	300.000	311.742,00	0,15
Obbligazioni a tasso variabile			4.962.538,98	2,33
Francia			568.333,50	0,27
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	565.000	568.333,50	0,27
Italia			1.677.147,18	0,79
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	743.000	747.810,92	0,35
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	123.000	123.691,26	0,06
PAGANINI BID E3R+4.25% 30-10-28	EUR	200.000	201.199,00	0,09
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	600.000	604.446,00	0,28
Lussemburgo			201.051,00	0,09
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	200.000	201.051,00	0,09
Paesi Bassi			384.570,30	0,18
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	383.000	384.570,30	0,18
Svezia			2.131.437,00	1,00
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	2.100.000	2.131.437,00	1,00
Obbligazioni convertibili			6.344.532,31	2,98
Francia			2.881.680,81	1,35
NEXITY 0.875% 19-04-28 CV	EUR	7.000	326.567,81	0,15
WORLDLINE 0.0% 30-07-25 CV	EUR	22.000	2.555.113,00	1,20
Italia			382.144,00	0,18
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	400.000	382.144,00	0,18
Spagna			3.080.707,50	1,45
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	2.900.000	2.554.320,00	1,20
CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	500.000	526.387,50	0,25
Organismi d'Investimento Collettivo			6.061.670,00	2,84
Azioni/Quote di fondi di investimento			6.061.670,00	2,84
Fondi obbligazionari			6.061.670,00	2,84
SYCOMORE EURO IG SHORT DURATION IC	EUR	39.000	4.027.530,00	1,89
SYCOYIELD 2030 IC	EUR	19.000	2.034.140,00	0,95
Totale portafoglio titoli			201.636.906,67	94,59

LUX IM – Tyrus Global Convertible

LUX IM – Tyrus Global Convertible

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		27.914.036,28
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	27.515.324,20
<i>Prezzo d'acquisto</i>		27.065.771,18
Depositi bancari a vista e liquidità		366.035,99
Sottoscrizioni da incassare		29.366,42
Interessi netti da incassare		584,53
Altre voci dell'attivo		2.725,14
Passivo		406.518,94
Rimborsi da regolare		321.966,13
Commissioni di gestione	4	62.020,02
Commissioni della banca depositaria	6	4.005,40
Spese amministrative	7	17.144,17
Altre voci del passivo		1.383,22
Valore netto d'inventario		27.507.517,34

LUX IM – Tyrus Global Convertible

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		11.408,80
Interessi bancari su conti cassa		11.408,80
Spese		359.288,81
Commissioni di gestione	4	267.202,13
Commissioni della banca depositaria	6	6.717,35
Spese amministrative	7	74.008,92
Onorari		1.309,87
Spese legali		3.260,67
Commissioni di direttori		37,14
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	19,06
Spese bancarie		2.755,37
Altre spese		3.978,30
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-347.880,01
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-101.057,50
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-448.937,51
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.944.860,53
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.495.923,02
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		3.415.864,92
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-13.524.401,36
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-8.612.613,42
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		36.120.130,76
Patrimonio netto alla fine dell'anno		27.507.517,34

LUX IM – Tyrus Global Convertible

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	27.507.517,34	36.120.130,76	23.137.986,64
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		81.040,256	111.025,838	122.191,019
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	90,77	87,51	86,65
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		65.753,621	91.782,495	132.648,165
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	93,52	89,39	87,76
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		125.450,112	171.475,018	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,74	102,20	-
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		444,335	1.037,035	1.201,557
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	95,23	90,62	88,57
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.752,067	6.516,296	9.140,152
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	93,42	89,34	87,76

LUX IM – Tyrus Global Convertible

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
DI - EUR - Capitalizzazione	111.025,838	9.005,052	38.990,634	81.040,256
E - EUR - Capitalizzazione	91.782,495	8.540,227	34.569,101	65.753,621
E2 - EUR - Capitalizzazione	171.475,018	17.214,598	63.239,504	125.450,112
F - EUR - Capitalizzazione	1.037,035	114,103	706,803	444,335
H - EUR - Capitalizzazione	6.516,296	0,000	1.764,229	4.752,067

LUX IM – Tyrus Global Convertible

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			27.515.324,20	100,03
Azioni/Quote di fondi di investimento			27.515.324,20	100,03
Fondi obbligazionari			27.515.324,20	100,03
TYRIUS CAPITAL GLOBAL CONVERTIBLE -Z- EUR ACC	EUR	284.631	27.515.324,20	100,03
Totale portafoglio titoli			27.515.324,20	100,03

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		167.378.084,66
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	138.727.990,13
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>139.777.307,48</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.741.215,90
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		9.674.543,90
Sottoscrizioni da incassare		363.448,83
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	172.258,22
Interessi netti da incassare		14.683.896,80
Altre voci dell'attivo		14.730,88
Passivo		19.996.618,05
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.407.164,33
Rimborsi da regolare		897.472,47
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	580.652,82
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	1.512.735,41
Commissioni di gestione	4	378.080,22
Commissioni della banca depositaria	6	22.378,39
Spese amministrative	7	106.943,35
Interessi netti da regolare		13.074.523,83
Altre voci del passivo		16.667,23
Valore netto d'inventario		147.381.466,61

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		29.380.097,89
Cedole nette da obbligazioni		7.978.811,78
Interessi ricevuti su swaps		20.925.291,70
Interessi bancari su conti cassa		446.612,78
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	27.531,51
Altri proventi		1.850,12
Spese		24.135.416,79
Commissioni di gestione	4	2.002.380,55
Commissioni della banca depositaria	6	48.176,05
Spese amministrative	7	600.094,48
Onorari		8.883,64
Spese legali		8.367,35
Spese di transazione	2.14	77.687,78
Commissioni di direttori		164,45
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	33.923,07
Interessi su scoperti bancari		108.470,07
Interessi pagati su swaps		21.213.932,28
Spese bancarie		18.773,38
Altre spese		14.563,69
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		5.244.681,10
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.502.419,79
- contratti a termine su divise	2.7	-3.866.105,23
- future finanziari	2.8	1.640.642,20
- swaps	2.10	-44.607,83
- cambi	2.5	-18.382,81
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		4.458.647,22
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	-1.561.593,81
- contratti a termine su divise	2.7	-3.945.365,21
- future finanziari	2.8	1.040.376,26
- swaps	2.10	-3.050.949,70
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-3.058.885,24
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		87.014.282,40
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-268.231.969,30
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-184.276.572,14
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		331.658.038,75
Patrimonio netto alla fine dell'anno		147.381.466,61

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	147.381.466,61	331.658.038,75	216.852.981,90
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		361.131,296	385.857,616	261.308,626
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	84,97	85,94	83,49
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		480.473,133	683.058,984	406.330,017
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	87,72	87,85	84,50
E2 - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		366.588,784	503.826,105	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,80	105,73	-
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.137,714	1.050,504	957,118
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	90,05	89,99	86,38
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		406.941,820	2.108.409,566	1.900.733,196
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	87,63	87,81	84,50

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

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
DI - EUR - Capitalizzazione	385.857,616	142.734,530	167.460,850	361.131,296
E - EUR - Capitalizzazione	683.058,984	125.835,569	328.421,420	480.473,133
E2 - EUR - Capitalizzazione	503.826,105	53.341,912	190.579,233	366.588,784
F - EUR - Capitalizzazione	1.050,504	199,318	112,108	1.137,714
H - EUR - Capitalizzazione	2.108.409,566	673.330,057	2.374.797,803	406.941,820

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

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			135.479.189,63	91,92
Obbligazioni			105.508.202,06	71,59
Australia			1.630.394,69	1,11
AURIZON FINANCE PTY 3.0% 09-03-28	AUD	260.000	145.455,22	0,10
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.0% 21-03-47	AUD	1.200.000	540.663,21	0,37
NATL AUSTRALIA BANK 6.322% 03-08-32	AUD	200.000	123.571,13	0,08
NBN 4.125% 15-03-29 EMTN	EUR	600.000	628.056,00	0,43
WESTPAC BANKING 4.421% 24-07-39	USD	225.000	192.649,13	0,13
Austria			1.522.630,00	1,03
RAIFFEISEN BANK INTL AG 5.25% 02-01-35	EUR	500.000	513.960,00	0,35
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	1.000.000	1.008.670,00	0,68
Azerbaijan			367.868,12	0,25
REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTL BD 3.5% 01-09-32	USD	450.000	367.868,12	0,25
Belgio			1.621.199,70	1,10
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.75% 22-04-39	EUR	700.000	663.201,00	0,45
EUROPEAN UNION 0.1% 04-10-40	EUR	300.000	188.232,00	0,13
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	480.000	448.888,80	0,30
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 25-05-33	EUR	310.000	320.877,90	0,22
Bermuda			657.654,54	0,45
ATHORA 6.625% 16-06-28	EUR	440.000	478.099,60	0,32
XLIT 5.25% 15-12-43	USD	200.000	179.554,94	0,12
Brasile			2.631.527,79	1,79
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.125% 13-05-54	USD	300.000	269.263,04	0,18
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-31	BRL	19.200	2.362.264,75	1,60
Canada			1.817.004,69	1,23
CANADIAN GOVERNMENT BOND 0.5% 01-09-25	CAD	270.000	177.801,52	0,12
CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.0% 01-06-37	CAD	400.000	314.893,53	0,21
ENBRIDGE 5.9% 15-11-26	USD	440.000	432.272,82	0,29
PSP CAPITAL 0.9% 15-06-26	CAD	400.000	259.785,72	0,18
ROYAL BANK OF CANADA 5.2% 20-07-26	USD	650.000	632.251,10	0,43
Cina			916.574,27	0,62
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 12-11-39	EUR	200.000	143.241,00	0,10
EXPORT IMPORT BANK CHINA 3.875% 16-05-26	USD	810.000	773.333,27	0,52
Colombia			721.426,33	0,49
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 18-01-41	USD	200.000	157.367,18	0,11
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 14-11-35	USD	580.000	564.059,15	0,38
Danimarca			671.552,18	0,46
DANSKE BK 1.5% 02-09-30 EMTN	EUR	385.000	380.231,78	0,26
DANSKE BK 4.625% 14-05-34 EMTN	EUR	280.000	291.320,40	0,20
Egitto			176.970,00	0,12
EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 6.375% 11-04-31	EUR	200.000	176.970,00	0,12
Finlandia			516.717,23	0,35
ELENIA VERKKO OYJ 0.375% 06-02-27	EUR	545.000	516.717,23	0,35
Francia			5.355.154,88	3,63
ALTICE FRANCE 5.875% 01-02-27	EUR	650.000	523.116,75	0,35
AXA 3.25% 28-05-49 EMTN	EUR	520.000	515.265,40	0,35
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	315.000	339.631,42	0,23
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 11-01-34	EUR	400.000	401.632,00	0,27
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	200.000	191.028,00	0,13
DEXIA 0.5% 17-01-25 EMTN	EUR	500.000	499.465,00	0,34

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
EDF 2.0% 09-12-49 EMTN	EUR	600.000	390.861,00	0,27
EDF 4.75% 17-06-44 EMTN	EUR	300.000	314.974,50	0,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	90.000	58.544,10	0,04
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	650.000	568.499,75	0,39
MACIF 0.625% 21-06-27	EUR	400.000	376.490,00	0,26
SCOR 5.25% PERP	USD	800.000	686.641,30	0,47
SG 7.367% 10-01-53	USD	515.000	489.005,66	0,33
Germania			2.779.549,50	1,89
ALSTRIA OFFICE REITAG 1.5% 23-06-26	EUR	200.000	188.795,00	0,13
DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	200.000	204.199,00	0,14
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 15-09-28	EUR	500.000	459.347,50	0,31
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27-09-29	EUR	750.000	748.983,75	0,51
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.125% 27-09-32	EUR	150.000	150.654,00	0,10
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34	EUR	200.000	197.715,00	0,13
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-08-54	EUR	125.000	122.551,25	0,08
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	300.000	308.148,00	0,21
VIER GAS TRANSP 3.375% 11-11-31	EUR	400.000	399.156,00	0,27
Giappone			12.568.074,82	8,53
JAPAN 20 YEAR ISSUE 0.9% 20-06-42	JPY	1.050.000.000	5.652.656,10	3,84
JAPAN 40 YEAR ISSUE 0.8% 20-03-58	JPY	1.445.000.000	5.820.669,79	3,95
JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.125% 15-02-28	EUR	480.000	488.424,00	0,33
RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	EUR	200.000	187.322,00	0,13
RAKUTEN GROUP 9.75% 15-04-29	USD	400.000	419.002,93	0,28
Grecia			498.480,00	0,34
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 23-07-26	EUR	500.000	498.480,00	0,34
India			837.022,79	0,57
PIRAMAL CAPITAL AND HOUSING FINANCE 7.8% 29-01-28	USD	315.000	302.573,58	0,21
SHRIRAM FINANCE 6.625% 22-04-27	USD	550.000	534.449,21	0,36
Irlanda			291.103,03	0,20
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.5% 15-07-25	USD	300.000	291.103,03	0,20
Isole Cayman			349.785,17	0,24
FWD GROUP 7.635% 02-07-31 EMTN	USD	340.000	349.785,17	0,24
Italia			3.307.149,93	2,24
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	305.000	305.719,80	0,21
INTE 7.8% 28-11-53	USD	900.000	972.698,81	0,66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 01-03-41	EUR	465.000	352.035,22	0,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-09-46	EUR	1.000.000	900.845,00	0,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01-02-37	EUR	460.000	480.426,30	0,33
SNAM 3.375% 26-11-31 EMTN	EUR	295.000	295.424,80	0,20
Jersey			401.392,00	0,27
GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	400.000	401.392,00	0,27
Lettonia			469.815,28	0,32
AIR BALTIC CORPORATION AS 14.5% 14-08-29	EUR	415.000	469.815,28	0,32
Lussemburgo			4.492.502,76	3,05
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	240.000	238.084,80	0,16
ARCELLOR MITTAL 3.5% 13-12-31	EUR	275.000	270.657,75	0,18
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	200.000	207.263,00	0,14
CPI PROPERTY GROUP 1.625% 23-04-27	EUR	400.000	389.354,00	0,26
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	200.000	201.331,00	0,14
CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	335.000	356.982,70	0,24
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	200.000	206.148,00	0,14
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 5.852% 23-02-36	USD	355.000	338.194,74	0,23
LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18-07-29	EUR	385.000	396.684,75	0,27

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	705.000	731.574,97	0,50
P3 GROUP SARL 4.625% 13-02-30	EUR	520.000	539.611,80	0,37
PROLOGIS INTL FUND II 3.125% 01-06-31	EUR	250.000	247.491,25	0,17
SES 5.5% 12-09-54	EUR	400.000	369.124,00	0,25
Nuova Zelanda			4.558.800,66	3,09
NOUVELLEZELENDE 1.75% 15-05-41	NZD	5.400.000	1.894.044,16	1,29
NOUVELLEZELENDE 2.75% 15-04-37	NZD	6.000.000	2.664.756,50	1,81
Paesi Bassi			2.389.623,90	1,62
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	400.000	387.370,00	0,26
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	300.000	312.792,00	0,21
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	200.000	202.220,00	0,14
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	500.000	498.350,00	0,34
PLUXEE NV 3.75% 04-09-32	EUR	400.000	403.252,00	0,27
STEDIN HOLDING NV 0.0% 16-11-26	EUR	615.000	585.639,90	0,40
Perù			164.965,08	0,11
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.783% 23-01-31	USD	200.000	164.965,08	0,11
Polonia			1.051.563,75	0,71
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 08-03-49	EUR	750.000	548.493,75	0,37
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 22-10-31	EUR	500.000	503.070,00	0,34
Portogallo			632.406,40	0,43
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15-06-29	EUR	640.000	632.406,40	0,43
Qatar			228.843,74	0,16
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 5.103% 23-04-48	USD	250.000	228.843,74	0,16
Regno Unito			5.876.927,01	3,99
ANNINGTON FUNDING 4.75% 09-08-33	GBP	475.000	570.629,71	0,39
ASTRAZENECA 0.375% 03-06-29	EUR	250.000	225.641,25	0,15
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	290.000	302.700,55	0,21
BARCLAYS 7.09% 06-11-29	GBP	350.000	445.372,50	0,30
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	EUR	450.000	457.503,75	0,31
GREAT PORTLAND ESTATES 5.375% 25-09-31	GBP	320.000	377.576,86	0,26
HSBC 5.874% 18-11-35	USD	415.000	391.650,37	0,27
MG 5.625% 20-10-51	GBP	300.000	346.087,38	0,23
MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	400.000	400.664,00	0,27
NATL GRID GAS FINANCE 4.25% 05-07-29	EUR	400.000	418.240,00	0,28
ROTHESAY LIFE 3.375% 12-07-26	GBP	450.000	527.287,74	0,36
SOUTHERN GAS NETWORKS 3.5% 16-10-30	EUR	350.000	349.119,75	0,24
TRITAX EUROBOX 0.95% 02-06-26	EUR	400.000	388.476,00	0,26
TSB BANK 3.319% 05-03-29	EUR	250.000	256.472,50	0,17
VODAFONE GROUP 3.25% 04-06-81	USD	50.000	46.251,87	0,03
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 7.375% 12-09-27	GBP	300.000	373.252,78	0,25
Singapore			423.896,85	0,29
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	175.000	158.344,61	0,11
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.34% 19-05-63	USD	300.000	265.552,24	0,18
Slovacchia			668.456,75	0,45
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.75% 23-02-35	EUR	650.000	668.456,75	0,45
Slovenia			2.025.839,80	1,37
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 0.4875% 20-10-50	EUR	970.000	488.676,30	0,33
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.5% 25-03-35	EUR	1.000.000	867.365,00	0,59
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 07-08-45	EUR	700.000	669.798,50	0,45
Spagna			6.789.310,50	4,61
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	200.000	213.248,00	0,14
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	EUR	200.000	205.485,00	0,14

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	300.000	305.247,00	0,21
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	600.000	687.240,00	0,47
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	300.000	309.957,00	0,21
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	400.000	440.308,00	0,30
NCG BAN 8.375% 23-09-33 EMTN	EUR	600.000	686.001,00	0,47
REDEXIS SAU 4.375% 30-05-31	EUR	300.000	306.061,50	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26	EUR	1.200.000	1.172.004,00	0,80
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	2.550.000	2.463.759,00	1,67
Stati Uniti d'America			30.306.727,43	20,56
ACE INA 2.5% 15-03-38	EUR	300.000	270.438,00	0,18
AEP TEXAS 5.4% 01-06-33	USD	165.000	158.042,68	0,11
AMGEN 5.25% 02-03-30	USD	100.000	97.426,42	0,07
AMGEN 5.25% 02-03-33	USD	250.000	240.055,87	0,16
ARES CAPITAL CORPORATION 7.0% 15-01-27	USD	500.000	499.311,21	0,34
ATT 4.35% 01-03-29	USD	580.000	547.394,73	0,37
ATT 4.75% 15-05-46	USD	450.000	378.330,76	0,26
BK AMERICA 5.015% 22-07-33	USD	850.000	806.331,10	0,55
BROADCOM 3.419% 15-04-33	USD	400.000	339.224,51	0,23
CARRIER GLOBAL CORPORATION 5.9% 15-03-34	USD	232.000	232.338,59	0,16
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	165.000	167.531,10	0,11
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05% 15-03-25	USD	157.000	151.464,43	0,10
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.165% 15-07-27	USD	300.000	293.623,14	0,20
CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC 4.95% 01-04-33	USD	230.000	217.420,40	0,15
CITIGROUP 6.75% PERP	USD	575.000	551.175,76	0,37
CONCENTRIX CORPORATION 6.6% 02-08-28	USD	900.000	890.922,40	0,60
CONCENTRIX CORPORATION 6.65% 02-08-26	USD	300.000	294.219,94	0,20
CONCENTRIX CORPORATION 6.85% 02-08-33	USD	465.000	455.270,41	0,31
CVS HEALTH 5.125% 20-07-45	USD	300.000	244.846,58	0,17
CVS HEALTH 7.0% 10-03-55	USD	185.000	178.824,72	0,12
DUKE ENERGY CAROLINAS 4.0% 30-09-42	USD	100.000	78.577,14	0,05
DUKE ENERGY OHIO 5.25% 01-04-33	USD	90.000	87.063,00	0,06
DUKE ENERGY PROGRESS 5.25% 15-03-33	USD	425.000	411.331,47	0,28
ELEVANCE HEALTH 4.75% 15-02-33	USD	400.000	370.756,70	0,25
FLOWERVE 3.5% 01-10-30	USD	350.000	308.551,61	0,21
GENERAL MOTORS 6.125% 01-10-25	USD	310.000	300.906,51	0,20
GOLD SACH GR 3.5% 01-04-25	USD	650.000	624.132,75	0,42
GOLD SACH GR 5.561% 19-11-45	USD	1.095.000	1.025.547,86	0,70
GOLD SACH GR 6.125% PERP	USD	250.000	237.699,30	0,16
HANWHA Q CELLS AMERICAS 5.0% 27-07-28	USD	255.000	244.971,23	0,17
HCA 5.45% 15-09-34	USD	55.000	51.881,62	0,04
INTEL 5.7% 10-02-53	USD	130.000	112.057,61	0,08
JM SMUCKER 5.9% 15-11-28	USD	590.000	589.550,98	0,40
JM SMUCKER 6.5% 15-11-53	USD	215.000	223.926,83	0,15
JPM CHASE 2.956% 13-05-31	USD	400.000	344.914,02	0,23
JPM CHASE 5.299% 24-07-29	USD	500.000	486.884,06	0,33
KRAFT HEINZ FOODS 5.0% 15-07-35	USD	105.000	98.456,03	0,07
MARSH AND MC LENNAN COMPANIES 5.45% 15-03-53	USD	150.000	140.390,63	0,10
META PLATFORMS 4.75% 15-08-34	USD	65.000	61.339,07	0,04
MORGAN STANLEY 5.123% 01-02-29	USD	435.000	420.412,70	0,29
MPLX LP 5.5% 01-06-34	USD	325.000	310.012,52	0,21
NASDAQ 5.55% 15-02-34	USD	290.000	283.209,92	0,19
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	565.000	538.976,10	0,37
NORDSON 5.6% 15-09-28	USD	150.000	147.737,10	0,10
ORACLE 5.375% 27-09-54	USD	980.000	876.061,75	0,59
PG AND E CORPORATION 7.375% 15-03-55	USD	165.000	163.254,71	0,11
PRUDENTIAL FUNDING ASIA 2.95% 03-11-33	USD	785.000	687.669,99	0,47
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 4.0% 01-04-47	USD	100.000	74.678,01	0,05

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TEXAS INSTRUMENTS 5.05% 18-05-63	USD	250.000	218.678,05	0,15
TMOBILE US 5.75% 15-01-34	USD	240.000	237.967,73	0,16
TRITON CONTAINER INTL 2.05% 15-04-26	USD	575.000	531.564,11	0,36
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-08-45	USD	3.300.000	2.356.461,64	1,60
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 15-02-48	USD	4.400.000	3.128.040,56	2,12
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 15-05-47	USD	4.400.000	3.150.558,74	2,14
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-05-34	USD	1.500.000	1.428.083,30	0,97
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 15-05-54	USD	900.000	848.179,88	0,58
VERIZON COMMUNICATION 2.1% 22-03-28	USD	730.000	646.968,26	0,44
VIRGINIA ELECTRIC POWER 4.0% 15-11-46	USD	100.000	75.393,28	0,05
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.125% 13-05-25	USD	750.000	722.700,02	0,49
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 6.412% 15-03-26	USD	665.000	641.079,09	0,43
WILLIAMS SCOTSMAN INTL 6.125% 15-06-25	USD	6.149	5.908,80	0,00
Sudafrica			350.104,52	0,24
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	400.000	350.104,52	0,24
Svezia			1.405.155,28	0,95
ELLEVIO AB 4.125% 07-03-34	EUR	400.000	416.760,00	0,28
SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.375% 13-02-26	USD	825.000	792.863,90	0,54
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	195.000	195.531,38	0,13
Svizzera			3.261.876,65	2,21
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 3.39% 05-12-25	EUR	950.000	957.657,00	0,65
UBS GROUP AG 2.125% 13-10-26	EUR	935.000	929.062,75	0,63
UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	405.000	422.812,51	0,29
UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	305.000	337.953,39	0,23
UBS SWITZERLAND AG 3.304% 05-03-29	EUR	600.000	614.391,00	0,42
Turchia			382.706,04	0,26
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.125% 17-07-32	USD	400.000	382.706,04	0,26
Venezuela			389.448,00	0,26
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.25% 04-02-26	EUR	400.000	389.448,00	0,26
Obbligazioni a tasso variabile			1.099.672,00	0,75
Austria			408.118,00	0,28
RAIFFEISEN BANK INTL AG EUAR05+5.954% PERP	EUR	400.000	408.118,00	0,28
Regno Unito			691.554,00	0,47
BARCLAYS BK E3R+0.71% PERP	EUR	600.000	588.168,00	0,40
STONEGATE PUB CO FINANCING 2019 E3R+6.625% 31-07-29	EUR	100.000	103.386,00	0,07
Titoli ipotecari e garantiti da attività			28.871.315,57	19,59
Stati Uniti d'America			28.871.315,57	19,59
FANNIE MAE POOL 1.5% 01-11-50	USD	974.900	702.952,37	0,48
FANNIE MAE POOL 1.5% 01-12-50	USD	380.563	274.405,09	0,19
FANNIE MAE POOL 2.0% 01-01-51	USD	728.081	548.893,80	0,37
FANNIE MAE POOL 2.0% 01-02-51	USD	743.568	562.256,91	0,38
FANNIE MAE POOL 2.0% 01-03-52	USD	160.792	122.732,81	0,08
FANNIE MAE POOL 2.0% 01-08-51	USD	320.616	244.844,31	0,17
FANNIE MAE POOL 2.0% 01-10-51	USD	1.161.491	883.389,43	0,60
FANNIE MAE POOL 2.0% 01-11-51	USD	165.292	124.408,22	0,08
FANNIE MAE POOL 2.5% 01-02-52	USD	836.621	665.057,76	0,45
FANNIE MAE POOL 2.5% 01-06-50	USD	886.561	710.968,60	0,48
FANNIE MAE POOL 2.5% 01-06-50	USD	624.004	502.328,14	0,34
FANNIE MAE POOL 3.0% 01-12-51	USD	889.332	733.711,56	0,50
FANNIE MAE POOL 3.5% 01-04-52	USD	730.584	630.911,62	0,43
FANNIE MAE POOL 3.5% 01-11-48	USD	717.424	615.993,93	0,42
FANNIE MAE POOL 4.5% 01-07-52	USD	599.388	545.306,55	0,37
FANNIE MAE POOL 4.5% 01-09-52	USD	426.713	387.595,95	0,26

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
FANNIE MAE POOL 5.0% 01-07-53	USD	448.908	418.165,08	0,28
FANNIE MAE POOL 5.5% 01-08-53	USD	1.354.751	1.289.985,49	0,88
FANNIE MAE POOL 6.0% 01-08-53	USD	417.939	405.079,32	0,27
FANNIE MAE POOL 6.0% 01-09-53	USD	890.096	865.408,60	0,59
FREDDIE MAC POOL 2.0% 01-08-51	USD	4.469	3.372,81	0,00
FREDDIE MAC POOL 2.0% 01-09-50	USD	914.084	693.317,52	0,47
FREDDIE MAC POOL 2.0% 01-10-51	USD	667.180	507.433,71	0,34
FREDDIE MAC POOL 2.5% 01-01-52	USD	1.629.292	1.297.844,86	0,88
FREDDIE MAC POOL 2.5% 01-04-52	USD	700.807	558.149,95	0,38
FREDDIE MAC POOL 2.5% 01-11-51	USD	1.547.847	1.239.360,09	0,84
FREDDIE MAC POOL 3.0% 01-01-52	USD	893.115	732.248,28	0,50
FREDDIE MAC POOL 3.0% 01-11-51	USD	833.355	694.003,48	0,47
FREDDIE MAC POOL 3.5% 01-02-53	USD	431.690	371.192,18	0,25
FREDDIE MAC POOL 3.5% 01-06-52	USD	879.702	750.594,96	0,51
FREDDIE MAC POOL 4.0% 01-01-53	USD	203.797	179.753,65	0,12
FREDDIE MAC POOL 4.0% 01-08-51	USD	639.723	570.000,96	0,39
FREDDIE MAC POOL 4.0% 01-08-52	USD	803.714	708.895,47	0,48
FREDDIE MAC POOL 5.0% 01-02-53	USD	983.259	916.208,88	0,62
FREDDIE MAC POOL 5.0% 01-09-53	USD	461.828	430.061,90	0,29
FREDDIE MAC POOL 5.5% 01-05-53	USD	420.438	400.492,17	0,27
FREDDIE MAC POOL 6.5% 01-09-53	USD	846.632	841.022,40	0,57
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 2.0% 20-08-50	USD	563.363	434.403,60	0,29
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 2.0% 20-11-50	USD	619.133	477.406,79	0,32
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 2.0% 20-12-50	USD	411.121	317.011,57	0,22
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 2.5% 20-02-47	USD	91.060	73.858,93	0,05
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 2.5% 20-02-50	USD	507.661	408.817,59	0,28
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 2.5% 20-07-50	USD	179.646	144.668,14	0,10
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 2.5% 20-09-50	USD	912.000	736.763,71	0,50
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 3.0% 20-01-51	USD	292.084	244.315,00	0,17
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 3.0% 20-09-49	USD	860.908	725.175,85	0,49
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 3.5% 20-04-52	USD	289.699	250.296,83	0,17
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 3.5% 20-07-52	USD	612.529	529.662,72	0,36
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 4.0% 20-08-52	USD	621.080	552.160,05	0,37
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 4.5% 20-09-52	USD	575.841	526.013,40	0,36
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 5.0% 20-11-52	USD	599.258	562.589,04	0,38
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 5.5% 20-04-53	USD	412.945	396.005,59	0,27
GOVT NATL MORTGAGE ASSOCIAT GNMA II 6.0% 20-08-53	USD	374.821	363.817,95	0,25
Organismi d'Investimento Collettivo			3.248.800,50	2,20
Azioni/Quote di fondi di investimento			3.248.800,50	2,20
Fondi obbligazionari			3.248.800,50	2,20
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL EUR HEDGED I-X ACC	EUR	31.350	3.248.800,50	2,20
Totale portafoglio titoli			138.727.990,13	94,13

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		252.794.491,25
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	224.577.641,81
<i>Prezzo d'acquisto</i>		219.431.753,70
Depositi bancari a vista e liquidità		2.418.725,18
Sottoscrizioni da incassare		23.104.218,24
Interessi netti da incassare		2.679.680,53
Altre voci dell'attivo		14.225,49
Passivo		12.960.960,31
Debiti verso brokers da regolare		11.982.105,64
Rimborsi da regolare		540.444,69
Commissioni di gestione	4	184.164,24
Commissioni della banca depositaria	6	24.328,76
Spese amministrative	7	95.453,72
Commissioni di performance	5	116.612,24
Altre voci del passivo		17.851,02
Valore netto d'inventario		239.833.530,94

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		3.775.221,01
Cedole nette da obbligazioni		3.653.345,48
Interessi bancari su conti cassa		96.017,16
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	23.035,22
Altri proventi		2.823,15
Spese		2.208.702,86
Commissioni di gestione	4	734.916,31
Commissioni di performance	5	774.981,55
Commissioni della banca depositaria	6	43.001,30
Spese amministrative	7	380.599,45
Onorari		8.259,64
Spese legali		6.897,64
Commissioni di direttori		198,23
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	32.948,82
Spese bancarie		17.812,72
Altre spese		209.087,20
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		1.566.518,15
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	970.319,83
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.536.837,98
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	3.960.638,77
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		6.497.476,75
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		223.096.216,09
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-179.629.142,03
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		49.964.550,81
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		189.868.980,13
Patrimonio netto alla fine dell'anno		239.833.530,94

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	239.833.530,94	189.868.980,13	298.620.867,81
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		6.128,173	51.353,000	179.558,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,50	102,99	99,72
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		342.707,352	345.921,670	457.901,530
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,71	97,81	94,42
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		170.653,030	186.427,135	171.103,608
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,56	98,40	94,58
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		472,658	1.083,521	2.211,791
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,17	99,50	95,91
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.846.038,170	1.346.004,482	2.340.376,715
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,46	98,29	94,47

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

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 - Capitalizzazione	51.353,000	6.128,173	51.353,000	6.128,173
DI - EUR - Capitalizzazione	345.921,670	196.229,907	199.444,225	342.707,352
E - EUR - Capitalizzazione	186.427,135	57.008,494	72.782,599	170.653,030
F - EUR - Capitalizzazione	1.083,521	596,120	1.206,983	472,658
H - EUR - Capitalizzazione	1.346.004,482	1.984.476,377	1.484.442,689	1.846.038,170

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

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			213.137.201,81	88,87
Obbligazioni			213.137.201,81	88,87
Australia			1.661.785,00	0,69
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 0.669% 05-05-31	EUR	500.000	483.115,00	0,20
NATL AUSTRALIA BANK 1.25% 18-05-26	EUR	1.200.000	1.178.670,00	0,49
Belgio			6.443.247,00	2,69
ANHEUSER INBEV SANV 1.15% 22-01-27	EUR	1.400.000	1.361.325,00	0,57
ANHEUSER INBEV SANV 2.7% 31-03-26	EUR	1.200.000	1.204.836,00	0,50
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	400.000	381.946,00	0,16
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.438.500,00	0,60
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	2.000.000	2.056.640,00	0,86
Danimarca			4.480.887,00	1,87
CARLSBERG BREWERIES AS 4.0% 05-10-28	EUR	1.000.000	1.039.985,00	0,43
DANSKE BK 4.0% 12-01-27	EUR	3.400.000	3.440.902,00	1,43
Finlandia			5.942.087,50	2,48
NORDEA BKP 0.5% 02-11-28 EMTN	EUR	3.000.000	2.733.585,00	1,14
NORDEA BKP 0.5% 14-05-27 EMTN	EUR	1.000.000	950.090,00	0,40
NORDEA BKP 0.625% 18-08-31	EUR	700.000	672.668,50	0,28
OP CORPORATE BANK 1.625% 09-06-30	EUR	1.600.000	1.585.744,00	0,66
Francia			42.410.865,00	17,68
AXA 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	1.500.000	1.506.427,50	0,63
AXA 3.875% PERP EMTN	EUR	1.600.000	1.603.384,00	0,67
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 26-05-27	EUR	1.500.000	1.444.537,50	0,60
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.375% 24-03-26	EUR	3.000.000	2.974.800,00	1,24
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 11-09-25	EUR	800.000	800.268,00	0,33
BNP PAR 0.5% 19-02-28 EMTN	EUR	1.000.000	946.085,00	0,39
BNP PAR 1.5% 23-05-28 EMTN	EUR	1.600.000	1.520.136,00	0,63
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	1.200.000	1.189.704,00	0,50
BNP PAR 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	2.300.000	2.262.889,50	0,94
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	1.000.000	974.220,00	0,41
BPCE 0.5% 15-09-27	EUR	1.800.000	1.723.500,00	0,72
BPCE 1.75% 26-04-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.462.372,50	0,61
BPCE 2.875% 22-04-26 EMTN	EUR	600.000	598.413,00	0,25
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	800.000	831.112,00	0,35
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	700.000	693.934,50	0,29
CA 1.875% 22-04-27	EUR	1.300.000	1.283.691,50	0,54
CA 2.625% 17-03-27	EUR	1.200.000	1.192.296,00	0,50
CAPGEMINI 1.625% 15-04-26	EUR	600.000	592.728,00	0,25
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.125% 23-03-26	EUR	1.000.000	982.190,00	0,41
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.375% 04-10-27	EUR	500.000	497.452,50	0,21
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.75% 29-11-26	EUR	1.200.000	1.223.136,00	0,51
DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	300.000	292.912,50	0,12
DANONE 1.0% PERP	EUR	400.000	381.568,00	0,16
ENGIE 0.375% 11-06-27 EMTN	EUR	1.200.000	1.134.180,00	0,47
ENGIE 1.0% 13-03-26 EMTN	EUR	1.300.000	1.281.267,00	0,53
ORANGE 0.0% 29-06-26 EMTN	EUR	600.000	577.518,00	0,24
ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	400.000	387.412,00	0,16
ORANGE 2.375% PERP EMTN	EUR	2.700.000	2.687.296,50	1,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875% 13-12-26	EUR	300.000	290.785,50	0,12
SG 0.25% 08-07-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.401.787,50	0,58
SG 1.0% 24-11-30 EMTN	EUR	600.000	585.339,00	0,24
SG 2.625% 27-02-25 EMTN	EUR	2.000.000	1.997.760,00	0,83
SG 4.125% 02-06-27	EUR	800.000	822.484,00	0,34
TOTAL CAPITAL INTL 1.023% 04-03-27	EUR	500.000	484.097,50	0,20

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TOTALENERGIES SE FR 2.625% PERP	EUR	1.700.000	1.693.905,50	0,71
TOTALENERGIES SE FR 3.369% PERP	EUR	1.600.000	1.599.512,00	0,67
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.496% 30-11-26	EUR	500.000	489.762,50	0,20
Germania			22.220.082,50	9,26
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	3.400.000	3.383.969,00	1,41
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	300.000	299.916,00	0,13
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	6.300.000	6.185.340,00	2,58
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	EUR	4.400.000	4.397.404,00	1,83
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.0% 14-09-27	EUR	700.000	701.592,50	0,29
DEUTSCHE BK 1.875% 23-02-28	EUR	600.000	584.112,00	0,24
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	2.300.000	2.304.715,00	0,96
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	1.500.000	1.532.310,00	0,64
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.875% 25-03-26	EUR	1.800.000	1.764.549,00	0,74
SAP SE 0.125% 18-05-26	EUR	1.100.000	1.066.175,00	0,44
Italia			16.542.818,00	6,90
ENEL 3.5% PERP	EUR	2.500.000	2.501.987,50	1,04
ENEL 5.625% 21-06-27 EMTN	EUR	800.000	857.472,00	0,36
ENI 1.25% 18-05-26 EMTN	EUR	2.300.000	2.256.311,50	0,94
ENI 1.5% 17-01-27 EMTN	EUR	1.100.000	1.076.988,00	0,45
ENI 2.0% PERP	EUR	600.000	577.824,00	0,24
ENI 2.625% PERP	EUR	900.000	892.381,50	0,37
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	1.000.000	975.055,00	0,41
INTE 1.0% 19-11-26 EMTN	EUR	1.300.000	1.258.023,00	0,52
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	1.300.000	1.322.808,50	0,55
INTE 4.375% 29-08-27 EMTN	EUR	900.000	935.122,50	0,39
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	2.400.000	2.310.312,00	0,96
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.578.532,50	0,66
Norvegia			4.583.882,39	1,91
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	2.800.000	2.824.724,00	1,18
DNB BANK A 4.625% 28-02-33	EUR	1.700.000	1.759.158,39	0,73
Paesi Bassi			37.418.863,92	15,60
ABN AMRO BK 0.6% 15-01-27	EUR	4.000.000	3.823.980,00	1,59
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	500.000	515.767,50	0,22
BMW FIN 0.0% 11-01-26 EMTN	EUR	1.500.000	1.462.200,00	0,61
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 30-10-26	EUR	1.000.000	955.925,00	0,40
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.25% 23-03-26	EUR	900.000	885.046,50	0,37
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	2.700.000	2.795.337,00	1,17
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 1.375% 01-12-25	EUR	600.000	593.544,00	0,25
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 1.5% 03-04-28	EUR	1.300.000	1.258.673,00	0,52
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	EUR	900.000	865.633,50	0,36
EDP FIN 1.875% 13-10-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.490.137,50	0,62
ENEL FINANCE INTL NV 1.125% 16-09-26	EUR	2.000.000	1.952.110,00	0,81
HEINEKEN NV 1.0% 04-05-26 EMTN	EUR	800.000	783.076,00	0,33
HEINEKEN NV 1.25% 17-03-27	EUR	1.614.000	1.566.838,92	0,65
HEINEKEN NV 1.375% 29-01-27	EUR	700.000	683.105,50	0,28
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	500.000	490.487,50	0,20
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	1.800.000	1.702.530,00	0,71
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	800.000	783.172,00	0,33
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	400.000	392.726,00	0,16
ING GROEP NV 2.0% 20-09-28	EUR	1.300.000	1.256.378,50	0,52
ING GROEP NV 2.0% 22-03-30	EUR	500.000	498.402,50	0,21
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	500.000	493.402,50	0,21
KPN 1.125% 11-09-28	EUR	2.700.000	2.539.512,00	1,06
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 2.0% 22-08-26	EUR	2.400.000	2.372.808,00	0,99
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 3.0% 10-07-27	EUR	1.000.000	1.004.490,00	0,42
REPSOL INTL FINANCE BV 0.25% 02-08-27	EUR	900.000	844.474,50	0,35

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
REPSOL INTL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	1.200.000	1.202.310,00	0,50
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.312% 04-12-27	EUR	2.500.000	2.554.387,50	1,07
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 0.375% 05-06-26	EUR	1.700.000	1.652.408,50	0,69
Regno Unito			19.587.070,50	8,17
ASTRAZENECA 3.625% 03-03-27	EUR	2.500.000	2.555.625,00	1,07
AVIVA 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	1.000.000	1.002.845,00	0,42
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	3.700.000	3.546.209,50	1,48
BRITISH TEL 1.5% 23-06-27 EMTN	EUR	1.000.000	971.995,00	0,41
BRITISH TEL 1.75% 10-03-26	EUR	1.900.000	1.877.779,50	0,78
CASA LONDON 1.375% 03-05-27	EUR	400.000	387.132,00	0,16
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	1.500.000	1.469.782,50	0,61
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.5% 08-11-27	EUR	1.800.000	1.750.572,00	0,73
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 1.75% 27-03-26	EUR	800.000	792.420,00	0,33
DIAGEO FINANCE 2.375% 20-05-26	EUR	1.000.000	998.455,00	0,42
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	1.200.000	1.201.428,00	0,50
UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	400.000	393.816,00	0,16
VODAFONE GROUP 0.9% 24-11-26	EUR	400.000	388.062,00	0,16
VODAFONE GROUP 1.5% 24-07-27	EUR	1.500.000	1.459.365,00	0,61
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	800.000	791.584,00	0,33
Spagna			15.085.884,00	6,29
BANCO DE BADELL 1.125% 11-03-27	EUR	1.400.000	1.372.385,00	0,57
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	1.500.000	1.586.182,50	0,66
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.375% 05-01-26	EUR	2.000.000	1.977.420,00	0,82
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.5% 18-03-25	EUR	900.000	898.573,50	0,37
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 04-04-26	EUR	200.000	200.739,00	0,08
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	2.000.000	2.027.410,00	0,85
BBVA 0.125% 24-03-27 EMTN	EUR	1.900.000	1.842.316,00	0,77
BBVA 0.5% 14-01-27	EUR	600.000	573.375,00	0,24
BBVA 1.0% 21-06-26	EUR	1.500.000	1.462.755,00	0,61
CAIXABANK 1.375% 19-06-26 EMTN	EUR	800.000	784.728,00	0,33
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.25% 13-09-27	EUR	400.000	387.760,00	0,16
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.46% 13-04-26	EUR	2.000.000	1.972.240,00	0,82
Stati Uniti d'America			25.704.881,00	10,72
ABBVIE 0.75% 18-11-27	EUR	1.400.000	1.329.776,00	0,55
ATT 1.6% 19-05-28	EUR	1.500.000	1.439.677,50	0,60
ATT 1.8% 05-09-26	EUR	2.400.000	2.362.044,00	0,98
BK AMERICA 1.662% 25-04-28	EUR	500.000	486.245,00	0,20
BK AMERICA 1.776% 04-05-27	EUR	3.000.000	2.955.570,00	1,23
BK AMERICA 3.648% 31-03-29	EUR	500.000	511.382,50	0,21
CA LA 1.125% 09-03-27	EUR	1.200.000	1.167.516,00	0,49
CITIGROUP 0.5% 08-10-27 EMTN	EUR	3.100.000	2.973.861,00	1,24
GOLD SACH GR 0.25% 26-01-28	EUR	3.300.000	3.063.060,00	1,28
GOLD SACH GR 1.625% 27-07-26	EUR	700.000	688.551,50	0,29
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.25% 29-01-27	EUR	1.400.000	1.361.787,00	0,57
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	900.000	911.497,50	0,38
MORGAN STANLEY 1.875% 27-04-27	EUR	2.900.000	2.842.319,00	1,19
MORGAN STANLEY 4.656% 02-03-29	EUR	1.600.000	1.679.000,00	0,70
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.4% 23-01-26	EUR	400.000	395.362,00	0,16
VERIZON COMMUNICATION 0.875% 08-04-27	EUR	1.600.000	1.537.232,00	0,64
Svezia			5.353.218,00	2,23
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 03-11-31	EUR	1.000.000	951.640,00	0,40
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 24-11-25	EUR	1.800.000	1.808.910,00	0,75
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 01-06-33	EUR	2.600.000	2.592.668,00	1,08
Svizzera			5.701.630,00	2,38
UBS GROUP AG 0.65% 14-01-28	EUR	1.100.000	1.049.867,50	0,44

LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UBS GROUP AG 4.625% 17-03-28	EUR	4.500.000	4.651.762,50	1,94
Organismi d'Investimento Collettivo			11.440.440,00	4,77
Azioni/Quote di fondi di investimento			11.440.440,00	4,77
Fondi obbligazionari			11.440.440,00	4,77
UBS (LUX) BOND SICAV - SORT TERM EUR CORP SUSTAINABLE I-B EUR ACC	EUR	108.000	11.440.440,00	4,77
Totale portafoglio titoli			224.577.641,81	93,64

LUX IM – VER Capital Credit Fund

LUX IM – VER Capital Credit Fund

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		614.658,99
Cedole nette da obbligazioni		570.517,31
Interessi bancari su conti cassa		28.178,63
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	15.660,70
Altri proventi		302,35
Spese		264.856,43
Commissioni di gestione	4	118.839,21
Commissioni di performance	5	101.234,30
Commissioni della banca depositaria	6	2.985,99
Spese amministrative	7	28.931,92
Onorari		397,10
Spese legali		399,81
Spese di transazione	2.14	2.653,84
Commissioni di direttori		9,91
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	2.429,07
Interessi su scoperti bancari		1,62
Spese bancarie		863,14
Altre spese		6.110,52
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		349.802,56
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-366.216,29
- cambi	2.5	16,66
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-16.397,07
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	666.546,81
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		650.149,74
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		262.481,79
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-5.874.297,69
Riscatto di azioni a distribuzione		-12.088.587,78
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-17.050.253,94
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		17.050.253,94
Patrimonio netto alla fine dell'anno		-

LUX IM – VER Capital Credit Fund

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	-	17.050.253,94	17.733.753,58
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	86.000,001	261.193,095
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	5,83	5,31
B - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		-	1.655.174,122	1.660.221,243
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	5,70	5,19
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	653.811,777	957.000,284
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	6,20	5,69
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		-	480.871,088	517.261,086
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	4,59	4,22
Dividendo per azione		-	-	0,09
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	8.578,075	1.113,121
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	99,92	91,01

LUX IM – VER Capital Credit 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
B - EUR - Capitalizzazione	86.000,001	0,000	86.000,001	0,000
B - EUR - Distribuzione	1.655.174,122	0,000	1.655.174,122	0,000
DI - EUR - Capitalizzazione	653.811,777	316,832	654.128,609	0,000
DI - EUR - Distribuzione	480.871,088	0,000	480.871,088	0,000
H - EUR - Capitalizzazione	8.578,075	2.566,701	11.144,776	0,000

LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection

LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		241.196,42
Cedole nette da obbligazioni		231.660,15
Interessi bancari su conti cassa		7.317,19
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	2.204,98
Altri proventi		14,10
Spese		35.524,07
Commissioni di gestione	4	17.546,32
Commissioni della banca depositaria	6	829,98
Spese amministrative	7	10.930,65
Spese legali		155,01
Commissioni di direttori		3,74
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	515,06
Spese bancarie		323,55
Altre spese		5.219,76
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		205.672,35
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-218.921,51
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-13.249,16
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	297.482,48
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		284.233,32
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		6.906,45
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-6.736.227,03
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-6.445.087,26
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		6.445.087,26
Patrimonio netto alla fine dell'anno		-

LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	-	6.445.087,26	5.928.627,94
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	1.330,000	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	1.031,86	-
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	728.607,771	968.384,818
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	6,10	5,46
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	108.895,388	124.459,006
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	5,75	5,19

LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection

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 - Capitalizzazione	1.330,000	0,000	1.330,000	0,000
B - EUR - Capitalizzazione	728.607,771	0,000	728.607,771	0,000
DI - EUR - Capitalizzazione	108.895,388	1.174,324	110.069,712	0,000

LUX IM – VER Capital Cedola 2024

LUX IM – VER Capital Cedola 2024

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		161.885,16
Cedole nette da obbligazioni		149.302,10
Interessi bancari su conti cassa		10.466,93
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	1.791,10
Altri proventi		325,03
Spese		52.256,45
Commissioni di gestione	4	32.097,65
Commissioni della banca depositaria	6	952,54
Spese amministrative	7	12.592,01
Spese legali		173,41
Commissioni di direttori		4,11
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	823,65
Interessi su scoperti bancari		1,89
Spese bancarie		360,33
Altre spese		5.250,86
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		109.628,71
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-315.108,14
- cambi	2.5	-1,14
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-205.480,57
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	383.708,10
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		178.227,53
Dividendi distribuiti	11	-3.128.217,70
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-1.692.109,90
Riscatto di azioni a distribuzione		-4.230.605,42
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-8.872.705,49
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		8.872.705,49
Patrimonio netto alla fine dell'anno		-

LUX IM – VER Capital Cedola 2024

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	-	8.872.705,49	13.245.528,86
B - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		-	2.000.000,000	2.000.000,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	3,49	5,10
Dividendo per azione		1,53	1,89	-
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		-	301.873,640	502.283,920
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	5,50	5,26
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		-	73.173,503	84.968,503
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	3,28	4,85
Dividendo per azione		1,43	1,78	-

LUX IM – VER Capital Cedola 2024

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 - Distribuzione	2.000.000,000	0,000	2.000.000,000	0,000
DI - EUR - Capitalizzazione	301.873,640	0,000	301.873,640	0,000
DI - EUR - Distribuzione	73.173,503	0,000	73.173,503	0,000

LUX IM – Pimco Breve Termine

LUX IM – Pimco Breve Termine

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		79.983.245,99
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	69.162.106,98
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>68.421.242,21</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		243.275,48
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		902.609,81
Sottoscrizioni da incassare		980.936,29
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	106.891,33
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	104.551,31
Contratti forward al valore di mercato - titoli acquistati To-Be-Announced	2.4,13	7.800.755,55
Interessi netti da incassare		673.720,97
Altre voci dell'attivo		8.398,27
Passivo		8.991.407,14
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		102.241,18
Debiti verso brokers da regolare		8.097.862,76
Rimborsi da regolare		83.596,49
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	244.048,81
Commissioni di gestione	4	138.685,80
Commissioni della banca depositaria	6	8.714,14
Spese amministrative	7	32.601,99
Commissioni di performance	5	53.891,47
Interessi netti da regolare		221.165,86
Altre voci del passivo		8.598,64
Valore netto d'inventario		70.991.838,85

LUX IM – Pimco Breve Termine

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		2.657.396,85
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1.868.476,06
Interessi ricevuti su swaps		727.090,81
Interessi bancari su conti cassa		57.039,04
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	4.565,44
Altri proventi		225,50
Spese		1.593.623,96
Commissioni di gestione	4	523.080,89
Commissioni di performance	5	208.913,21
Commissioni della banca depositaria	6	13.887,81
Spese amministrative	7	123.430,37
Onorari		2.734,19
Spese legali		2.248,11
Spese di transazione	2.14	5.641,27
Commissioni di direttori		74,39
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	20.729,33
Interessi su scoperti bancari		7.561,72
Interessi pagati su swaps		674.572,26
Spese bancarie		5.360,37
Altre spese		5.390,04
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		1.063.772,89
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-24,35
- opzioni	2.6	20.153,51
- contratti a termine su divise	2.7	-178.563,85
- future finanziari	2.8	-18.431,29
- swaps	2.10	76.959,68
- contratti forward - titoli To-Be-Announced	2.4,13	17.704,03
- cambi	2.5	-212.613,39
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		768.957,23
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.307.108,38
- opzioni	2.6	22.632,32
- contratti a termine su divise	2.7	-253.831,10
- future finanziari	2.8	389.121,49
- swaps	2.10	-75.128,25
- contratti forward - titoli To-Be-Announced	2.4,13	39.599,79
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		2.198.459,86
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		45.641.528,16
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-30.733.274,88
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		17.106.713,14
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		53.885.125,71
Patrimonio netto alla fine dell'anno		70.991.838,85

LUX IM – Pimco Breve Termine

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	70.991.838,85	53.885.125,71	53.649.205,98
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		390.020,091	295.956,673	335.318,750
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,69	97,35	94,52
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		287.685,691	251.090,787	224.057,405
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,45	98,01	94,94
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.065,457	37,792	737,850
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,94	98,46	95,18
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		23.932,012	4.710,740	6.468,039
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,34	97,94	94,92

LUX IM – Pimco Breve Termine

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
DI - EUR - Capitalizzazione	295.956,673	283.855,797	189.792,379	390.020,091
E - EUR - Capitalizzazione	251.090,787	135.328,304	98.733,400	287.685,691
F - EUR - Capitalizzazione	37,792	1.110,255	82,590	1.065,457
H - EUR - Capitalizzazione	4.710,740	39.152,875	19.931,603	23.932,012

LUX IM – Pimco Breve Termine

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			49.815.252,86	70,17
Obbligazioni			34.555.575,80	48,68
Australia			200.295,00	0,28
WESTPAC BANKING 3.457% 04-04-25	EUR	200.000	200.295,00	0,28
Belgio			2.158.983,00	3,04
EUROPEAN UNION 3.125% 05-12-28	EUR	1.200.000	1.230.930,00	1,73
EUROPEAN UNION 3.25% 04-07-34	EUR	900.000	928.053,00	1,31
Canada			465.322,86	0,66
CAN IMP BK 4.495% 20-12-27	AUD	300.000	178.943,36	0,25
NATL BANK OF CANADA 3.5% 25-04-28	EUR	100.000	102.714,50	0,14
ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST 0.1% 19-05-28	EUR	200.000	183.665,00	0,26
Danimarca			6.022.851,79	8,48
JYSKE REALKREDIT AS 1.0% 01-10-50	DKK	27.164	2.817,29	0,00
JYSKE REALKREDIT AS 1.0% 01-10-53	DKK	1	0,15	0,00
JYSKE REALKREDIT AS 1.5% 01-10-53	DKK	1	0,14	0,00
JYSKE REALKREDIT AS 2.0% 01-10-53	DKK	1.692.340	179.316,52	0,25
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.0% 01-10-50	DKK	2	0,20	0,00
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.0% 01-10-53	DKK	1	0,14	0,00
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.5% 01-10-53	DKK	259.833	28.157,34	0,04
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.5% 01-10-53	DKK	222.767	24.889,08	0,04
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-53	DKK	2.499.599	265.379,78	0,37
NORDEA KREDIT REALKREDIT 4.0% 01-10-56	DKK	900.000	120.414,31	0,17
NYKREDIT 1.0% 01-04-25	DKK	600.000	80.165,19	0,11
NYKREDIT 1.0% 01-10-50	DKK	2	0,18	0,00
NYKREDIT 1.0% 01-10-50	DKK	32.975	3.534,89	0,00
NYKREDIT 1.0% 01-10-53	DKK	16.682	1.778,44	0,00
NYKREDIT 1.5% 01-10-53	DKK	2	0,17	0,00
NYKREDIT 2.0% 01-10-53	DKK	397.667	42.214,80	0,06
NYKREDIT 2.0% 01-10-53	DKK	1.573.306	180.316,31	0,25
NYKREDIT 4.0% 01-10-56	DKK	4.299.852	575.258,39	0,81
NYKREDIT 4.0% 01-10-56	DKK	11.466.309	1.541.883,25	2,17
REALKREDIT DANMARK AS 1.0% 01-01-26	DKK	5.700.000	755.913,84	1,06
REALKREDIT DANMARK AS 1.0% 01-04-25	DKK	900.000	120.247,17	0,17
REALKREDIT DANMARK AS 1.0% 01-10-50	DKK	1	0,11	0,00
REALKREDIT DANMARK AS 1.0% 01-10-53	DKK	1	0,13	0,00
REALKREDIT DANMARK AS 1.5% 01-10-53	DKK	1	0,14	0,00
REALKREDIT DANMARK AS 1.5% 01-10-53	DKK	7.567.657	844.071,71	1,19
REALKREDIT DANMARK AS 2.0% 01-10-53	DKK	2	0,20	0,00
REALKREDIT DANMARK AS 5.0% 01-10-53	DKK	9.183.373	1.256.491,92	1,77
Finlandia			205.824,00	0,29
SPMORTGAGE BANK 3.25% 02-05-31	EUR	200.000	205.824,00	0,29
Francia			777.493,91	1,10
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	100.000	87.566,50	0,12
BNP PAR 4.75% 13-11-32 EMTN	EUR	200.000	213.548,00	0,30
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.475% 18-01-31	EUR	100.000	89.038,50	0,13
SG 1.125% 21-04-26 EMTN	EUR	100.000	99.397,00	0,14
SG 6.691% 10-01-34	USD	200.000	198.254,41	0,28
TOTALENERGIES SE FR 3.25% PERP	EUR	100.000	89.689,50	0,13
Germania			3.601.105,50	5,07
AMPRION 3.45% 22-09-27	EUR	200.000	203.144,00	0,29
BAYER 0.05% 12-01-25	EUR	100.000	99.916,00	0,14
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 1.375% 27-05-25	EUR	1.200.000	1.192.236,00	1,68
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.625% 10-01-34	EUR	700.000	697.112,50	0,98

LUX IM – Pimco Breve Termine

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.625% 26-04-29	EUR	800.000	807.100,00	1,14
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 01-10-27	EUR	200.000	202.546,00	0,29
VOLKSWAGEN LEASING 1.5% 19-06-26	EUR	200.000	195.719,00	0,28
VOLKSWAGEN LEASING 4.5% 25-03-26	EUR	200.000	203.332,00	0,29
Giappone			295.455,01	0,42
MIZUHO FINANCIAL GROUP 5.382% 10-07-30	USD	200.000	194.244,01	0,27
SUMITOMO TRUST AND BANKING 3.629% 06-04-26	EUR	100.000	101.211,00	0,14
Irlanda			270.878,57	0,38
ALLEGION PLC 3.5% 01-10-29	USD	300.000	270.878,57	0,38
Italia			6.095.428,39	8,59
AEROPORTI DI ROMA 1.75% 30-07-31	EUR	200.000	180.353,00	0,25
AMCO AM COMPANY 4.625% 06-02-27	EUR	200.000	207.761,00	0,29
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.5% 24-01-30	EUR	100.000	103.364,50	0,15
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	100.000	104.830,00	0,15
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA 4.0% 13-03-28	EUR	100.000	103.479,00	0,15
CASSA DEP 5.75% 05-05-26	USD	400.000	388.004,43	0,55
INTE 2.125% 26-05-25 EMTN	EUR	100.000	99.657,50	0,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.4% 26-05-25	EUR	1.400.000	1.398.724,52	1,97
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	EUR	800.000	799.392,00	1,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	200.000	210.586,00	0,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	300.000	315.733,50	0,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	EUR	400.000	409.484,00	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	33.000	35.678,94	0,05
MONTE PASCHI 2.125% 26-11-25	EUR	1.500.000	1.491.045,00	2,10
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	250.000	247.335,00	0,35
Lussemburgo			1.907.935,50	2,69
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.375% 11-04-28	EUR	100.000	100.003,00	0,14
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.625% 16-07-29	EUR	1.100.000	1.107.155,50	1,56
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.875% 13-02-34	EUR	600.000	602.817,00	0,85
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	100.000	97.960,00	0,14
Paesi Bassi			1.718.926,99	2,42
ABN AMRO BK 4.988% 03-12-28	USD	300.000	288.324,26	0,41
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	400.000	400.548,00	0,56
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	200.000	203.547,00	0,29
IMCD NV 2.5% 26-03-25	EUR	100.000	99.778,00	0,14
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	300.000	306.043,50	0,43
LSEG NETHERLANDS BV 2.75% 20-09-27	EUR	100.000	99.979,00	0,14
TELEFONICA EUROPE BV 8.25% 15-09-30	USD	200.000	219.754,73	0,31
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.125% 15-11-25	EUR	100.000	100.952,50	0,14
Regno Unito			1.959.792,56	2,76
ASTRAZENECA 1.375% 06-08-30	USD	300.000	240.943,59	0,34
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	100.000	106.904,00	0,15
BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN	EUR	200.000	221.409,00	0,31
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	100.000	98.609,00	0,14
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.25% 21-03-32	EUR	100.000	100.555,50	0,14
HALEON UK CAPITAL 2.875% 18-09-28	EUR	200.000	200.456,00	0,28
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 0.375% 28-01-25	EUR	300.000	299.374,50	0,42
NATWEST GROUP 7.472% 10-11-26	USD	200.000	196.643,71	0,28
SANTANDER UK GROUP 3.625% 14-01-26	GBP	200.000	237.499,25	0,33
SANTANDER UK GROUP 7.482% 29-08-29	GBP	200.000	257.398,01	0,36
Repubblica ceca			100.989,00	0,14
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 3.625% 15-02-26	EUR	100.000	100.989,00	0,14

LUX IM – Pimco Breve Termine

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Romania			198.538,00	0,28
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 26-02-26	EUR	200.000	198.538,00	0,28
Slovenia			348.861,00	0,49
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 10.75% 28-11-32	EUR	300.000	348.861,00	0,49
Spagna			299.272,50	0,42
CAIXABANK 0.375% 03-02-25 EMTN	EUR	300.000	299.272,50	0,42
Stati Uniti d'America			7.531.437,22	10,61
ABBVIE 3.2% 21-11-29	USD	300.000	268.832,43	0,38
AFLAC 3.6% 01-04-30	USD	100.000	90.631,47	0,13
AMERICAN TOWER 2.1% 15-06-30	USD	300.000	248.167,23	0,35
AMGEN 5.25% 02-03-30	USD	300.000	292.279,28	0,41
ANHEUSER WW 4.75% 23-01-29	USD	300.000	289.358,90	0,41
ATT 3.15% 04-09-36	EUR	100.000	95.313,50	0,13
BAYER US FINANCE II LLC 4.375% 15-12-28	USD	300.000	277.979,38	0,39
BERKSHIRE HATHAWAY 1.45% 15-10-30	USD	200.000	161.261,02	0,23
BK AMERICA 3.974% 07-02-30	USD	300.000	277.454,84	0,39
BK AMERICA 5.288% 25-04-34	USD	200.000	192.041,81	0,27
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION 2.65% 01-06-30	USD	300.000	258.539,57	0,36
BROADCOM 5.05% 12-07-29	USD	300.000	290.532,25	0,41
CONSTEL BRD 2.875% 01-05-30	USD	300.000	258.957,18	0,36
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 0.625% 03-12-25	EUR	100.000	98.076,00	0,14
JPM CHASE 4.995% 22-07-30	USD	300.000	288.445,64	0,41
MORGAN STANLEY 5.042% 19-07-30	USD	300.000	288.033,81	0,41
NVR 3.0% 15-05-30	USD	300.000	261.088,58	0,37
ORACLE 2.95% 01-04-30	USD	300.000	261.472,95	0,37
PACIFIC GAS ELECTRIC 4.55% 01-07-30	USD	300.000	280.417,13	0,39
SOUTHERN COMPANY 1.875% 15-09-81	EUR	100.000	93.916,00	0,13
STRYKER 1.95% 15-06-30	USD	100.000	82.965,18	0,12
TMOBILE U 3.875% 15-04-30	USD	300.000	272.668,95	0,38
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.375% 15-07-25	USD	1.300.000	1.656.727,45	2,33
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.5% 15-01-28	USD	500.000	589.347,34	0,83
WEYERHAEUSER COMPANY 4.0% 15-04-30	USD	100.000	91.459,46	0,13
XCEL ENERGY 3.4% 01-06-30	USD	300.000	265.469,87	0,37
Svizzera			396.185,00	0,56
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 3.39% 05-12-25	EUR	200.000	201.612,00	0,28
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	200.000	194.573,00	0,27
Obbligazioni a tasso variabile			2.541.903,29	3,58
Canada			500.131,50	0,70
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 17-01-25	EUR	200.000	199.937,00	0,28
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.36% 08-09-26	EUR	200.000	200.212,00	0,28
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 20-01-25	EUR	100.000	99.982,50	0,14
Italia			605.988,00	0,85
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.8% 15-10-28	EUR	600.000	605.988,00	0,85
Paesi Bassi			199.782,00	0,28
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV E3R+0.16% 11-06-26	EUR	200.000	199.782,00	0,28
Regno Unito			536.346,79	0,76
BARCLAYS E3R+1.0% 12-05-26	EUR	100.000	100.301,50	0,14
LLOYDS BANKING GROUP SOFRIND+1.56% 07-08-27	USD	200.000	195.110,07	0,27
THE TORONTODOMINION BANK LONDON BRANCH SONIO 11-06-29	GBP	200.000	240.935,22	0,34
Spagna			100.044,00	0,14
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH E3R+0.55% 16-01-25	EUR	100.000	100.044,00	0,14

LUX IM – Pimco Breve Termine

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Stati Uniti d'America			200.805,50	0,28
BK AMERICA E3R+1.0% 22-09-26	EUR	100.000	100.600,50	0,14
GOLD SACH GR E3R+1.0% 19-03-26	EUR	100.000	100.205,00	0,14
Svizzera			398.805,50	0,56
UBS GROUP AG E3R+1.0% 16-01-26	EUR	100.000	100.043,00	0,14
UBS SWITZERLAND AG E3R+0.23% 21-04-27	EUR	300.000	298.762,50	0,42
Titoli ipotecari e garantiti da attività			12.717.773,77	17,91
Belgio			69.076,55	0,10
BUMPER BE NV E1R+0.7% 23-10-31	EUR	69.036	69.076,55	0,10
Francia			2.095.575,27	2,95
BPCE CONSUMER LOANS FCT 2024 1 E1R+0.7% 31-10-42	EUR	500.000	501.217,50	0,71
FCT AUTO ABS FRENCH LOANS MASTER E1R+0.55% 24-07-36	EUR	500.000	500.848,95	0,71
GNKGO 2023-PL1 A1	EUR	500.000	500.966,55	0,71
HARMONY FRENCH HOME LOANS 20221 E3R+0.65% 27-05-62	EUR	63.357	63.515,40	0,09
NORIA DE 2024 E1R+0.59% 25-02-43	EUR	500.000	500.135,85	0,70
PULSE 2022-1 A	EUR	28.851	28.891,02	0,04
Germania			1.143.118,54	1,61
REVOCAR 20241 UG E1R+0.56% 21-02-37	EUR	169.889	169.994,76	0,24
REVOCAR 20242 UG E1R+0.56% 25-07-37	EUR	472.717	472.748,78	0,67
SC GERMANY CONSUMER 20241 E1R+0.65% 14-01-38	EUR	500.000	500.375,00	0,70
Irlanda			3.006.966,00	4,24
ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 3 E3R+1.22% 15-10-38	EUR	500.000	500.805,20	0,71
ARES EUROPEAN CLO X DAC E3R+0.78% 15-10-31	EUR	63.733	63.658,56	0,09
AVOCA CLO XVII DAC E3R+0.82% 15-10-32	EUR	198.140	198.023,41	0,28
BARINGS EURO CLO 20182 DAC E3R+0.84% 15-10-31	EUR	66.933	66.944,08	0,09
BLACKROCK EUROPEAN CLO VI DAC E3R+0.87% 15-07-32	EUR	96.902	96.922,01	0,14
BRIDGEPOINT CLO 1 DAC E3R+1.21% 15-01-34	EUR	99.940	99.968,70	0,14
CARLYLE GLOBAL MARK STRAT EUR CLO 20142 E3R+0.75% 15-11-31	EUR	192.352	191.802,16	0,27
CONTEGO CLO VII DAC E3R+0.93% 14-05-32	EUR	99.927	99.927,01	0,14
CVC CORDATUS LOAN FUND XVI DAC E3R+0.9% 17-06-32	EUR	95.855	95.921,91	0,14
DILOSK RMBS NO 5 DAC E3R+0.7% 20-12-60	EUR	102.203	102.239,12	0,14
DRYDEN 48 EURO CLO 2016 DAC E3R+1.01% 15-10-32	EUR	496.308	495.420,60	0,70
EGLXY 2018 6X CNE MTGE E3R+0.71% 11-04-31	EUR	44.142	44.138,95	0,06
KINBANE 2022RPL 1 DAC E1R+0.85% 25-09-62	EUR	126.897	126.542,09	0,18
OZLME III DAC E3R+0.75% 24-08-30	EUR	27.115	27.121,72	0,04
OZLME IV DAC E3R+0.82% 27-07-32	EUR	54.963	54.932,85	0,08
PALMER SQ EUROPEAN LOAN 20221 DAC E3R+0.72% 15-10-31	EUR	111.027	110.919,27	0,16
PALMER SQUARE EUROPEAN LOAN FD 20241 E3R+1.25% 15-08-33	EUR	461.791	462.962,40	0,65
PURPLE FINANCE CLO 2 DAC E3R+1.0% 20-04-32	EUR	68.999	69.046,24	0,10
TORO EUROPEAN CLO 7 DAC E3R+0.81% 15-02-34	EUR	99.836	99.669,72	0,14
Italia			1.023.525,32	1,44
GOLDEN BAR SECURITISATION SRL 2023 2 E3R+1.05% 22-09-43	EUR	500.000	502.907,50	0,71
KOROMO ITALY SRL E1R+0.8% 26-02-35	EUR	46.443	46.508,26	0,07
MARZIO FINANCE SRL E1R+0.88% 28-05-49	EUR	442.051	443.554,57	0,62
RED BLACK AUTO ITALY SRL E1R+0.7% 28-12-31	EUR	30.532	30.554,99	0,04
Lussemburgo			747.401,77	1,05
COMPARTMENT VCL 38 E1R+0.43% 21-01-29	EUR	62.568	62.576,88	0,09
ECARAT DE SA 20241 E1R 25-11-35	EUR	500.000	499.423,75	0,70
MAN GLG EURO CLO VI DAC E3R+0.81% 15-10-32	EUR	125.677	125.645,20	0,18
PBD GERMANY AUTO LEASE MASTER SA 20211 E1R+0.7% 26-11-30	EUR	16.773	16.789,63	0,02
SILVER ARROW SA COMPARTMENT 15 E1R+0.44% 15-02-30	EUR	42.970	42.966,31	0,06

LUX IM – Pimco Breve Termine

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			1.594.974,67	2,25
BUMPER NL 2024 1 BV E1R+0.64% 21-03-36	EUR	500.000	500.521,65	0,71
DOMI 20211 BV E3R+0.63% 15-06-53	EUR	153.815	153.856,84	0,22
DOMI 20221 BV E3R+0.85% 15-04-54	EUR	157.525	158.193,85	0,22
DRYDEN 59 EURO CLO 2017 BV E3R+0.75% 15-05-32	EUR	78.815	78.467,55	0,11
DUTCH PROPERTY FINANCE 20201 E3R+0.65% 28-07-54	EUR	53.630	53.640,35	0,08
DUTCH PROPERTY FINANCE 20212 BV E3R+0.7% 28-04-59	EUR	178.146	178.285,25	0,25
DUTCH PROPERTY FINANCE 20221 BV E3R+0.75% 28-10-59	EUR	75.070	75.223,29	0,11
DUTCH PROPERTY FINANCE 20222 BV E3R+0.9% 28-04-62	EUR	80.349	80.726,75	0,11
DUTCH PROPERTY FINANCE 20231 BV E3R+0.9% 28-04-64	EUR	82.745	83.186,28	0,12
JUBILEE PLACE 20211 BV E3R+0.83% 17-07-58	EUR	88.256	88.360,71	0,12
JUBILEE PLACE 3 BV E3R+0.85% 17-01-59	EUR	144.130	144.512,15	0,20
Regno Unito			2.923.886,29	4,12
ALBA 20062 SONIO+0.17% 15-12-38	GBP	116.412	137.667,10	0,19
BARLEY HILL NO 2 SONIO+0.92% 27-08-58	GBP	13.327	16.080,38	0,02
CANADA SQUARE FUNDING 20211 SONIO+0.95% 17-06-58	GBP	107.790	130.251,06	0,18
CANADA SQUARE MORTGAGE FUNDING 6 SONIO+0.85% 17-01-59	GBP	73.538	88.852,51	0,13
FORMENTERA ISSUER 20221 SONIO+0.8% 28-07-47	GBP	59.344	71.533,87	0,10
GENESIS MORTGAGE FUNDING 20221 SONIO+1.2% 15-09-59	GBP	35.205	42.581,00	0,06
HOPS HILL NO2 SONIO+1.3% 27-11-54	GBP	84.901	103.244,09	0,15
HOPS HILL NO3 SONIO+1.0% 21-12-55	GBP	90.976	110.169,36	0,16
LANDMARK MORTGAGE SECURITIES NO 3 SONIO+0.3993% 17-04-44	GBP	116.737	137.740,45	0,19
MANSARD MORTGAGES 20072 SONIO+0.7693% 15-12-49	GBP	83.689	99.927,88	0,14
MORTIMER BTL 20221 SONIO+1.05% 23-03-54	GBP	202.223	244.218,66	0,34
POLARIS 20211 SONIO+0.79% 23-12-58	GBP	36.809	44.395,30	0,06
POLARIS 20221 SONIO+0.8% 23-10-59	GBP	58.179	70.232,48	0,10
POLARIS 20222 SONIO+1.3% 23-05-59	GBP	103.897	125.665,43	0,18
RIPON MORTGAGES SONIO+0.7% 28-08-56	GBP	55.817	67.333,27	0,09
SILVERSTONE MASTER ISSUER SONIO+0.5% 21-01-70	GBP	500.000	601.862,61	0,85
STANLINGTON NO 2 SONIO+0.95% 12-06-45	GBP	57.899	69.914,79	0,10
STRATTON BTL MORTGAGE FUNDING 20221 SONIO+0.73% 20-01-54	GBP	131.353	158.314,92	0,22
TOWD PT MORTGAGE FUNDING 2024 GRANITE 6 SONIO+0.925% 20-07-	GBP	443.532	535.873,20	0,75
TOWER BRIDGE FUNDING 20221 SONIO+0.72% 20-12-63	GBP	37.140	44.761,24	0,06
TUDOR ROSE MORTGAGE 20211 SONIO+0.6% 20-06-48	GBP	19.272	23.266,69	0,03
Spagna			113.249,36	0,16
AUTONORIA SPAIN 2022 E1R+0.84% 25-01-40	EUR	112.934	113.249,36	0,16
Strumenti del mercato monetario			15.007.637,21	21,14
Buoni del Tesoro			15.007.637,21	21,14
Canada			334.159,59	0,47
CANADIAN TREASURY BILL 0.0% 03-01-25	CAD	500.000	334.159,59	0,47
Francia			10.746.609,62	15,14
FRENCH REPUBLIC 0.0% 02-07-25	EUR	660.000	651.271,10	0,92
FRENCH REPUBLIC 0.0% 05-03-25	EUR	1.010.000	1.003.160,98	1,41
FRENCH REPUBLIC 0.0% 08-01-25	EUR	3.740.000	3.710.574,18	5,23
FRENCH REPUBLIC 0.0% 09-04-25	EUR	1.760.000	1.746.293,20	2,46
FRENCH REPUBLIC 0.0% 19-03-25	EUR	2.980.000	2.960.474,65	4,17
FRENCH REPUBLIC 0.0% 22-01-25	EUR	680.000	674.835,51	0,95
Giappone			2.767.877,11	3,90
JAPAN TREASURY DISC BILL 0.0% 10-02-25	JPY	450.000.000	2.767.877,11	3,90
Lussemburgo			1.158.990,89	1,63
EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL 0.0% 06-03-25	EUR	560.000	556.222,71	0,78
EUROPEAN UNION BILL 0.0% 07-03-25	EUR	30.000	29.595,25	0,04

LUX IM – Pimco Breve Termine

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
EUROPEAN UNION BILL 0.0% 09-05-25	EUR	580.000	573.172,93	0,81
Organismi d'Investimento Collettivo			4.339.216,91	6,11
Azioni/Quote di fondi di investimento			4.339.216,91	6,11
Fondi obbligazionari			4.339.216,91	6,11
PIMCO EURO LOW DURATION FD -E- EUR ACC	EUR	424.166	4.339.216,91	6,11
Totale portafoglio titoli			69.162.106,98	97,42

LUX IM – VER Capital Short Term

LUX IM – VER Capital Short Term

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		81.545.311,03
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	74.696.077,90
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>74.786.214,57</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		3.941.138,65
Sottoscrizioni da incassare		1.793.374,88
Interessi netti da incassare		1.109.141,61
Altre voci dell'attivo		5.577,99
Passivo		312.186,01
Debiti bancari a vista		83,74
Rimborsi da regolare		80.529,77
Commissioni di gestione	4	134.181,80
Commissioni della banca depositaria	6	9.256,28
Spese amministrative	7	34.020,17
Commissioni di performance	5	31.265,94
Altre voci del passivo		22.848,31
Valore netto d'inventario		81.233.125,02

LUX IM – VER Capital Short Term

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		2.763.548,74
Cedole nette da obbligazioni		2.547.723,35
Interessi bancari su conti cassa		128.963,61
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	85.594,52
Altri proventi		1.267,26
Spese		1.393.304,07
Commissioni di gestione	4	518.370,00
Commissioni di performance	5	684.378,08
Commissioni della banca depositaria	6	14.957,95
Spese amministrative	7	132.853,97
Onorari		2.876,96
Spese legali		2.518,59
Spese di transazione	2.14	2.574,42
Commissioni di direttori		63,97
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	21.012,00
Interessi su scoperti bancari		12,44
Spese bancarie		6.161,72
Altre spese		7.523,97
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		1.370.244,67
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	614.399,27
- contratti a termine su divise	2.7	-15.438,72
- cambi	2.5	31.387,54
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.000.592,76
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	694.019,09
- contratti a termine su divise	2.7	-12.256,73
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		2.682.355,12
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		27.990.250,07
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		174.169,64
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-23.122.306,36
Riscatto di azioni a distribuzione		-2.703,47
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		7.721.765,00
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		73.511.360,02
Patrimonio netto alla fine dell'anno		81.233.125,02

LUX IM – VER Capital Short Term

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	81.233.125,02	73.511.360,02	94.136.974,13
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		196.211,624	193.151,128	153.906,037
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,93	102,72	98,62
B - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		-	-	69.972,328
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	-	-	98,62
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		392.893,616	340.418,135	561.795,892
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,94	102,04	98,12
DI - EUR - Distribuzione				
Numero di azioni		1.791,613	174,946	174,946
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,97	102,08	98,15
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		128.965,125	113.699,821	165.044,930
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,68	102,56	98,49
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.628,765	4.441,475	5.233,738
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,16	102,89	98,72
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		15.594,055	17.099,341	1.519,829
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,15	102,10	98,07
I - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		24.780,000	49.500,000	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,51	102,07	-

LUX IM – VER Capital Short Term

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 - Capitalizzazione	193.151,128	73.079,763	70.019,267	196.211,624
DI - EUR - Capitalizzazione	340.418,135	134.665,995	82.190,514	392.893,616
DI - EUR - Distribuzione	174,946	1.643,004	26,337	1.791,613
E - EUR - Capitalizzazione	113.699,821	49.499,305	34.234,001	128.965,125
F - EUR - Capitalizzazione	4.441,475	1.437,819	2.250,529	3.628,765
H - EUR - Capitalizzazione	17.099,341	4.531,264	6.036,550	15.594,055
I - EUR - Capitalizzazione	49.500,000	2.173,000	26.893,000	24.780,000

LUX IM – VER Capital Short Term

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			74.696.077,90	91,95
Obbligazioni			68.680.156,40	84,55
Australia			1.998.155,00	2,46
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0.064% 13-01-25	EUR	1.000.000	999.015,00	1,23
WESTPAC BANKING 0.5% 16-01-25	EUR	1.000.000	999.140,00	1,23
Francia			12.401.580,50	15,27
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	100.000	104.584,50	0,13
AIR FR KLM 1.875% 16-01-25	EUR	1.000.000	999.370,00	1,23
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	500.000	526.920,00	0,65
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	572.500	573.922,66	0,71
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	1.000.000	988.570,00	1,22
BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25	EUR	1.000.000	999.780,00	1,23
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	1.000.000	993.870,00	1,22
ELO 2.375% 25-04-25 EMTN	EUR	700.000	694.848,00	0,86
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	200.000	189.164,00	0,23
EUTELT 2.0% 02-10-25	EUR	700.000	681.047,50	0,84
FORVIA 7.25% 15-06-26	EUR	500.000	517.122,50	0,64
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	800.000	778.236,00	0,96
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 2.25% 24-03-25	EUR	1.000.000	998.020,00	1,23
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	200.000	205.220,00	0,25
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	300.000	303.558,00	0,37
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	500.000	494.410,00	0,61
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	200.000	195.091,00	0,24
QUATRIM SASU 8.5% 15-01-27	EUR	163.083	158.371,34	0,19
RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN	EUR	1.000.000	988.735,00	1,22
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	1.000.000	1.010.740,00	1,24
Germania			9.496.178,10	11,69
ACCENTRO REAL ESTATE AG 5.625% 13-02-26	EUR	632.700	290.723,25	0,36
BAYER 0.05% 12-01-25	EUR	1.500.000	1.498.740,00	1,84
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	500.000	474.642,50	0,58
CONTINENTAL 0.375% 27-06-25	EUR	500.000	493.907,50	0,61
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25	EUR	1.000.000	999.460,00	1,23
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	1.000.000	998.970,00	1,23
HP PELZER 9.5% 01-04-27	EUR	500.000	480.222,50	0,59
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	660.595	681.073,94	0,84
OLDENBURGISCHE LANDESBK AG 5.625% 02-02-26	EUR	500.000	512.075,00	0,63
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.0% 15-07-25	EUR	350.000	347.767,00	0,43
TUI CRUISES 6.25% 15-04-29	EUR	500.000	528.865,00	0,65
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	188.157	189.971,41	0,23
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	1.000.000	1.000.695,00	1,23
VOLKSWAGEN LEASING 1.375% 20-01-25	EUR	1.000.000	999.065,00	1,23
Giappone			497.447,50	0,61
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	500.000	497.447,50	0,61
Irlanda			1.495.297,50	1,84
EIRCOM FINANCE 3.5% 15-05-26	EUR	1.500.000	1.495.297,50	1,84
Italia			13.251.592,88	16,31
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.625% 03-02-25	EUR	1.182.000	1.175.475,36	1,45
DOVALUE 3.375% 31-07-26	EUR	200.000	196.423,00	0,24
EOLO 4.875% 21-10-28	EUR	388.000	357.099,68	0,44
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	300.000	302.464,50	0,37
IGD IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE 6.25% 17-05-27	EUR	383.229	398.471,77	0,49
ILLIMITY BANK 6.625% 09-12-25	EUR	1.200.000	1.208.394,00	1,49
INTER MEDIA COMMUNICATION 6.75% 09-02-27	EUR	1.487.085	1.518.030,95	1,87

LUX IM – VER Capital Short Term

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ITELYUM REGENERATION 4.625% 01-10-26	EUR	500.000	500.737,50	0,62
LIBRA GROUP 5.0% 15-05-27	EUR	500.000	500.645,00	0,62
MARCOLIN 6.125% 15-11-26	EUR	900.000	907.456,50	1,12
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25	EUR	1.000.000	999.770,00	1,23
MONTE PASCHI 6.75% 02-03-26	EUR	1.000.000	1.005.120,00	1,24
OPTICS BID 2.875% 28-01-26	EUR	1.491.000	1.484.238,31	1,83
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	757.000	719.399,81	0,89
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.0% 30-09-25	EUR	700.000	697.140,50	0,86
VENEZIANA ENERGIA RISORSE I T A S S 3.25% 09-12-27	EUR	300.000	276.621,00	0,34
WEBUILD 3.625% 28-01-27	EUR	1.000.000	1.004.105,00	1,24
Lussemburgo			3.449.994,90	4,25
CONTOURGLOBAL POWER 2.75% 01-01-26	EUR	1.000.000	992.165,00	1,22
KLEOPATRA FINCO SARL 4.25% 01-03-26	EUR	200.000	184.502,00	0,23
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	400.000	398.192,00	0,49
SAMSONITE FINCO SARL 3.5% 15-05-26	EUR	880.000	878.398,40	1,08
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.75% 31-10-26	EUR	500.000	500.220,00	0,62
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 24-03-25	EUR	500.000	496.517,50	0,61
Messico			1.484.600,00	1,83
PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25	EUR	1.000.000	984.680,00	1,21
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 24-02-25	EUR	500.000	499.920,00	0,62
Paesi Bassi			10.690.961,00	13,16
BMW FIN 0.5% 22-02-25 EMTN	EUR	1.000.000	996.370,00	1,23
MADRILENA RED DE GAS FIN 1.375% 11-04-25	EUR	500.000	497.622,50	0,61
MAXEDA DIY HOLDING BV 5.875% 01-10-26	EUR	500.000	373.147,50	0,46
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	500.000	495.597,50	0,61
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 2.375% 05-08-25	EUR	500.000	494.055,00	0,61
PPF TELECOM GROUP BV 2.125% 31-01-25	EUR	1.500.000	1.496.055,00	1,84
SAIPEM FINANCE INTL BV 2.625% 07-01-25	EUR	2.200.000	2.199.241,00	2,71
SPP INFRASTRUCTURE FINANCING BV 2.625% 12-02-25	EUR	700.000	697.637,50	0,86
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.75% 15-08-26	EUR	500.000	496.500,00	0,61
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 0.5% 06-01-25	EUR	1.000.000	999.615,00	1,23
WIZZ AIR FINANCE CO BV 1.0% 19-01-26	EUR	1.000.000	969.485,00	1,19
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	1.000.000	975.635,00	1,20
Regno Unito			3.035.914,02	3,74
INEOS FINANCE 2.125% 15-11-25	EUR	486.457	483.791,52	0,60
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 2.75% 25-03-25	EUR	1.000.000	998.775,00	1,23
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 6.875% 15-11-26	EUR	1.000.000	1.057.585,00	1,30
SIG 5.25% 30-11-26	EUR	500.000	495.762,50	0,61
Repubblica ceca			501.717,50	0,62
RAIFFEISENBANK A S E 7.125% 19-01-26	EUR	500.000	501.717,50	0,62
Spagna			3.514.610,00	4,33
BANCO DE BADELL 2.625% 24-03-26	EUR	500.000	499.435,00	0,61
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.5% 18-03-25	EUR	1.000.000	998.415,00	1,23
EDREAMS ODIGEO 5.5% 15-07-27	EUR	1.000.000	1.014.440,00	1,25
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.000.000	1.002.320,00	1,23
Stati Uniti d'America			4.366.775,00	5,38
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	200.000	204.720,00	0,25
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375% 25-02-25	EUR	1.000.000	996.820,00	1,23
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	1.000.000	1.000.490,00	1,23
SILGAN 3.25% 15-03-25	EUR	1.200.000	1.197.360,00	1,47
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 2.125% 20-11-26	EUR	1.000.000	967.385,00	1,19
Svezia			1.497.712,50	1,84
VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25	EUR	1.500.000	1.497.712,50	1,84

LUX IM – VER Capital Short Term

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Svizzera			997.620,00	1,23
UBS GROUP AG 0.25% 29-01-26	EUR	1.000.000	997.620,00	1,23
Obbligazioni a tasso variabile			5.025.731,50	6,19
Francia			1.500.210,00	1,85
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.500.210,00	1,85
Italia			3.525.521,50	4,34
BACH BID E3R+4.25% 15-10-28	EUR	500.000	503.012,50	0,62
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	400.000	406.398,00	0,50
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	100.000	100.647,50	0,12
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	200.000	203.579,00	0,25
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ E3R+2.25% 10-09-25	EUR	500.000	504.892,50	0,62
MOONEY GROUP E3R+3.875% 17-12-26	EUR	400.000	399.270,00	0,49
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	1.000.000	1.005.620,00	1,24
TEAMSISTEM E3R+3.75% 15-02-28	EUR	400.000	402.102,00	0,49
Obbligazioni convertibili			990.190,00	1,22
Belgio			990.190,00	1,22
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	1.000.000	990.190,00	1,22
Altri titoli negoziabili			-	-
Obbligazioni			-	-
Irlanda			-	-
ALFA HOLDING ISSUANCE 2.7% 11-06-23	EUR	500.000	-	-
Totale portafoglio titoli			74.696.077,90	91,95

LUX IM – Usd Govies Short term

LUX IM – Usd Govies Short term

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		23.309.648,70
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	20.186.722,39
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>19.204.558,43</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.101.343,39
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		46.882,49
Sottoscrizioni da incassare		1.805.787,13
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	43.490,32
Interessi netti da incassare		115.006,99
Altre voci dell'attivo		10.415,99
Passivo		2.640.644,46
Debiti bancari a vista		621.072,62
Debiti verso brokers da regolare		1.720.336,20
Rimborsi da regolare		267.533,95
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	180,63
Commissioni di gestione	4	18.639,78
Commissioni della banca depositaria	6	1.981,15
Spese amministrative	7	5.789,04
Interessi netti da regolare		2.465,90
Altre voci del passivo		2.645,19
Valore netto d'inventario		20.669.004,24

LUX IM – Usd Govies Short term

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		237.787,77
Cedole nette da obbligazioni		218.012,95
Interessi bancari su conti cassa		18.588,04
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	1.186,78
Spese		110.042,46
Commissioni di gestione	4	68.313,63
Commissioni della banca depositaria	6	3.043,67
Spese amministrative	7	19.903,04
Onorari		593,64
Spese legali		499,37
Spese di transazione	2.14	2.843,91
Commissioni di direttori		12,62
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	7.109,20
Interessi su scoperti bancari		3.440,67
Spese bancarie		1.251,13
Altre spese		3.031,58
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		127.745,31
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	217.306,64
- contratti a termine su divise	2.7	66.380,44
- future finanziari	2.8	-77.761,43
- cambi	2.5	-94.626,68
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		239.044,28
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.216.840,62
- contratti a termine su divise	2.7	452,63
- future finanziari	2.8	-180,63
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.456.156,90
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		12.833.647,83
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-5.701.284,40
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		8.588.520,33
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		12.080.483,91
Patrimonio netto alla fine dell'anno		20.669.004,24

LUX IM – Usd Govies Short term

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	20.669.004,24	12.080.483,91	23.533.750,49
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		124.232,427	110.663,133	214.203,815
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,24	109,16	109,87
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		22.661,870	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,76	-	-
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		32.604,406	-	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,59	-	-

LUX IM – Usd Govies Short term

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
DI - EUR - Capitalizzazione	110.663,133	62.367,180	48.797,886	124.232,427
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	23.862,818	1.200,948	22.661,870
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	32.716,160	111,754	32.604,406

LUX IM – Usd Govies Short term

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			20.186.722,39	97,67
Obbligazioni			20.186.722,39	97,67
Spagna			387.696,16	1,88
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.294% 18-08-27	USD	400.000	387.696,16	1,88
Stati Uniti d'America			19.799.026,23	95,79
CBOE 3.65% 12-01-27	USD	500.000	473.064,88	2,29
CITIBANK NA 5.488% 04-12-26	USD	300.000	293.386,15	1,42
GOLD SACH GR 1.948% 21-10-27	USD	950.000	868.631,57	4,20
JPM CHASE 1.045% 19-11-26	USD	800.000	745.975,63	3,61
MC DONALD S 3.5% 01-07-27	USD	300.000	281.682,96	1,36
TMOBILE U 3.75% 15-04-27	USD	500.000	470.825,10	2,28
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 30-09-27	USD	200.000	173.379,47	0,84
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 31-12-25	USD	700.000	649.251,07	3,14
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 28-02-26	USD	1.200.000	1.107.695,92	5,36
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.75% 31-05-26	USD	1.000.000	917.510,60	4,44
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.75% 31-08-26	USD	1.250.000	1.137.245,40	5,50
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 30-09-26	USD	1.300.000	1.181.928,03	5,72
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 31-10-26	USD	1.900.000	1.730.543,45	8,37
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 30-11-26	USD	1.600.000	1.457.209,43	7,05
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 31-01-27	USD	400.000	364.430,31	1,76
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-05-27	USD	1.130.000	1.042.697,62	5,04
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 31-12-25	USD	700.000	664.028,63	3,21
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 30-04-27	USD	785.000	731.205,18	3,54
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 31-07-27	USD	980.000	909.338,72	4,40
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.125% 31-08-27	USD	400.000	374.334,70	1,81
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.25% 30-06-27	USD	890.000	837.416,01	4,05
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 15-11-27	USD	600.000	575.703,85	2,79
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 30-09-27	USD	750.000	719.912,03	3,48
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-08-26	USD	400.000	386.135,66	1,87
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-12-26	USD	1.565.000	1.511.285,82	7,31
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.875% 30-04-26	USD	200.000	194.208,04	0,94
Totale portafoglio titoli			20.186.722,39	97,67

LUX IM – Nordea European Covered Bond

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		79.448.435,41
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	74.491.591,36
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>72.461.673,88</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.095.972,06
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		425.445,31
Sottoscrizioni da incassare		514.954,15
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	246.363,41
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	189.535,55
Interessi netti da incassare		1.474.190,03
Altre voci dell'attivo		10.383,54
Passivo		1.183.007,17
Debiti bancari a vista		11.183,44
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		323.267,69
Rimborsi da regolare		280.968,38
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	13.039,65
Commissioni di gestione	4	150.311,26
Commissioni della banca depositaria	6	9.524,66
Spese amministrative	7	36.572,32
Commissioni di performance	5	73.806,77
Interessi netti da regolare		276.218,89
Altre voci del passivo		8.114,11
Valore netto d'inventario		78.265.428,24

LUX IM – Nordea European Covered Bond

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		2.562.329,71
Cedole nette da obbligazioni		1.880.086,53
Interessi ricevuti su swaps		581.696,06
Interessi bancari su conti cassa		90.113,95
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	10.018,77
Altri proventi		414,40
Spese		1.816.304,29
Commissioni di gestione	4	544.899,02
Commissioni di performance	5	485.653,92
Commissioni della banca depositaria	6	14.903,19
Spese amministrative	7	132.461,55
Onorari		2.993,27
Spese legali		2.571,87
Spese di transazione	2.14	4.303,65
Commissioni di direttori		94,89
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	18.393,97
Interessi su scoperti bancari		7.314,81
Interessi pagati su swaps		586.318,30
Spese bancarie		6.265,71
Altre spese		10.130,14
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		746.025,42
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	166.254,17
- opzioni	2.6	0,52
- contratti a termine su divise	2.7	-17.704,97
- future finanziari	2.8	-259.837,05
- cambi	2.5	-15.486,62
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		619.251,47
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	687.000,93
- contratti a termine su divise	2.7	-41.018,12
- future finanziari	2.8	330.614,77
- swaps	2.10	150.072,03
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.745.921,08
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		52.297.189,96
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-25.605.491,12
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		28.437.619,92
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		49.827.808,32
Patrimonio netto alla fine dell'anno		78.265.428,24

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Dati principali

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
Valore netto d'inventario	EUR	78.265.428,24	49.827.808,32	16.433.992,00
DI - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		317.960,365	204.575,780	103.017,458
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,05	98,84	94,84
E - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		418.037,873	231.573,607	67.676,530
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,97	101,70	97,75
F - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.078,063	682,164	510,772
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,90	99,47	95,06
H - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		24.465,829	58.381,796	-
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,80	102,56	-

LUX IM – Nordea European Covered Bond

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
DI - EUR - Capitalizzazione	204.575,780	218.810,137	105.425,552	317.960,365
E - EUR - Capitalizzazione	231.573,607	288.235,549	101.771,283	418.037,873
F - EUR - Capitalizzazione	682,164	725,812	329,913	1.078,063
H - EUR - Capitalizzazione	58.381,796	10.882,893	44.798,860	24.465,829

LUX IM – Nordea European Covered Bond

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			71.969.557,42	91,96
Obbligazioni			70.240.441,97	89,75
Australia			2.613.622,50	3,34
BANK OF QUEENSLAND 1.839% 09-06-27	EUR	200.000	196.501,00	0,25
BENDIGO AND ADELAIDE BANK 4.02% 04-10-26	EUR	600.000	614.745,00	0,79
CW BK AUST 3.768% 31-08-27	EUR	400.000	412.062,00	0,53
NATL AUSTRALIA BANK 3.146% 05-02-31	EUR	500.000	509.542,50	0,65
WESTPAC BANKING 0.01% 22-09-28	EUR	200.000	180.831,00	0,23
WESTPAC BANKING 1.079% 05-04-27	EUR	200.000	193.331,00	0,25
WESTPAC BANKING 3.106% 23-11-27	EUR	500.000	506.610,00	0,65
Austria			3.224.675,00	4,12
BAWAG BK 2.0% 25-08-32 EMTN	EUR	200.000	187.019,00	0,24
BAWAG BK 3.125% 12-01-29	EUR	400.000	406.574,00	0,52
ERSTE GR BK 3.125% 12-12-33	EUR	1.000.000	1.018.425,00	1,30
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.375% 25-09-27	EUR	200.000	203.510,00	0,26
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.875% 16-03-26	EUR	100.000	101.333,00	0,13
RLB OBEROESTERREICH 2.5% 28-06-29	EUR	200.000	197.161,00	0,25
RLB OBEROESTERREICH 3.625% 13-12-27	EUR	100.000	102.648,00	0,13
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 3.0% 31-07-26	EUR	1.000.000	1.008.005,00	1,29
Belgio			179.621,00	0,23
ARGENTA SPAARBANK 0.01% 11-02-31	EUR	100.000	84.083,00	0,11
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.3% 22-06-54	EUR	100.000	95.538,00	0,12
Canada			1.901.045,00	2,43
BANK OF NOVA SCOTIA 3.25% 18-01-28	EUR	1.200.000	1.221.618,00	1,56
EQUITABLE BANK 3.875% 28-05-26	EUR	200.000	203.202,00	0,26
NATL BANK OF CANADA 0.125% 27-01-27	EUR	500.000	476.225,00	0,61
Corea del Sud			2.128.962,50	2,72
KOOKMIN BANK 4.0% 13-04-27	EUR	800.000	821.884,00	1,05
KOREA HOUSING FINANCE 0.723% 22-03-25	EUR	600.000	597.045,00	0,76
KOREA HOUSING FINANCE 3.124% 18-03-29	EUR	300.000	304.951,50	0,39
SHINHAN BANK 3.32% 29-01-27	EUR	400.000	405.082,00	0,52
Danimarca			1.445.820,77	1,85
DANMARKS SKIBSKREDIT AS 4.375% 19-10-26	EUR	400.000	410.868,00	0,52
NYKREDIT 1.0% 01-01-28	DKK	8.000.000	1.034.952,77	1,32
Finlandia			100.418,00	0,13
OP MORTGAGE BANK 2.75% 25-01-30	EUR	100.000	100.418,00	0,13
Francia			9.883.459,50	12,63
BPCE SFH 1.125% 12-04-30	EUR	700.000	642.701,50	0,82
BPCE SFH 3.0% 15-01-31	EUR	600.000	604.719,00	0,77
BPCE SFH 3.0% 17-10-29	EUR	200.000	202.087,00	0,26
BPCE SFH 3.125% 20-01-33	EUR	2.000.000	2.017.690,00	2,58
BPCE SFH 3.125% 20-07-27	EUR	1.000.000	1.014.900,00	1,30
BPCE SFH 3.125% 22-05-34	EUR	500.000	504.785,00	0,64
BPCE SFH 3.25% 12-04-28	EUR	300.000	305.751,00	0,39
BPCE SFH 3.375% 13-03-29	EUR	500.000	512.512,50	0,65
CA HOME LOAN 2.875% 12-01-34	EUR	700.000	692.776,00	0,89
CA HOME LOAN 3.25% 28-09-32	EUR	100.000	102.167,00	0,13
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.375% 16-09-31	EUR	100.000	102.733,00	0,13
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 3.0% 28-11-30	EUR	300.000	302.502,00	0,39
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 3.125% 22-02-33	EUR	400.000	403.722,00	0,52
CRHCAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABITAT 3.0% 12-01-34	EUR	700.000	697.270,00	0,89
CRHCAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABITAT 3.125% 23-02-33	EUR	200.000	201.712,00	0,26

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
DEXIA MUN 2.75% 03-10-31	EUR	500.000	495.090,00	0,63
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	200.000	174.923,00	0,22
SG SFH 3.125% 01-02-36 EMTN	EUR	700.000	702.971,50	0,90
SG SFH 3.125% 24-02-32	EUR	200.000	202.447,00	0,26
Germania			3.647.548,14	4,66
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.375% 28-08-28	EUR	500.000	514.830,00	0,66
DEUTSCHE BK 2.625% 30-06-37	EUR	200.000	192.850,00	0,25
DEUTSCHE BK 3.0% 18-01-27 EMTN	EUR	300.000	303.091,50	0,39
DEUTSCHE KREDITBANK AG 3.0% 31-01-35	EUR	500.000	506.552,50	0,65
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.01% 25-08-26	EUR	1.000.000	957.495,00	1,22
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 5.25% 07-12-26	USD	1.000.000	963.373,64	1,23
NRW 0.95% 10-01-21 EMTN	EUR	100.000	45.901,00	0,06
NRW 1.45% 19-01-22 EMTN	EUR	100.000	54.543,50	0,07
NRW 3.4% 07-03-73 EMTN	EUR	100.000	108.911,00	0,14
Giappone			490.687,50	0,63
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 0.01% 10-09-25	EUR	500.000	490.687,50	0,63
Grecia			3.684.815,50	4,71
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.5% 18-06-30	EUR	1.200.000	1.125.480,00	1,44
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 24-01-52	EUR	600.000	416.223,00	0,53
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.125% 15-06-54	EUR	500.000	518.972,50	0,66
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.25% 15-06-33	EUR	1.500.000	1.624.140,00	2,08
Irlanda			101.831,00	0,13
IRELAND GOVERNMENT BOND 3.0% 18-10-43	EUR	100.000	101.831,00	0,13
Islanda			209.420,00	0,27
LANDSBANKINN HF 4.25% 16-03-28	EUR	200.000	209.420,00	0,27
Italia			16.702.417,35	21,34
AMCO AM COMPANY 4.625% 06-02-27	EUR	200.000	207.761,00	0,27
BANCO BPM 3.875% 18-09-26	EUR	500.000	510.265,00	0,65
BPER BANCA 2.875% 22-07-29	EUR	1.400.000	1.405.677,00	1,80
BPER BANCA 3.25% 22-01-31 EMTN	EUR	400.000	407.118,00	0,52
CASSA DI RISPARMIO DI PARMA E PIACENZA S 3.5% 15-01-30	EUR	900.000	925.717,50	1,18
CASSA RISPARMIO PARMA PIACENZA 3.5% 11-03-36	EUR	1.400.000	1.432.970,00	1,83
ICCREA BANCA 4.0% 08-11-27	EUR	500.000	516.345,00	0,66
INTE 3.625% 30-06-28	EUR	100.000	102.972,00	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-03-72	EUR	100.000	63.660,00	0,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.45% 01-09-43	EUR	300.000	319.240,50	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	1.000.000	1.067.225,00	1,36
ITALY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 17-10-49	USD	200.000	137.365,35	0,18
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.0% 04-09-31	EUR	3.000.000	3.003.525,00	3,84
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.25% 30-11-28	EUR	700.000	711.256,00	0,91
MONTE PASCHI 0.875% 08-10-26	EUR	1.200.000	1.163.742,00	1,49
MONTE PASCHI 3.5% 23-04-29	EUR	2.000.000	2.049.410,00	2,62
UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN	EUR	400.000	406.756,00	0,52
UNICREDIT 3.5% 31-07-30 EMTN	EUR	2.200.000	2.271.412,00	2,90
Norvegia			964.560,00	1,23
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.125% 20-01-28	EUR	200.000	186.116,00	0,24
SR BOLIGKREDIT AS 1.625% 15-03-28	EUR	800.000	778.444,00	0,99
Nuova Zelanda			399.074,00	0,51
BANK OF NEW ZEALAND 2.552% 29-06-27	EUR	400.000	399.074,00	0,51
Paesi Bassi			2.360.000,00	3,02
ACHMEA BANK NV 3.0% 07-02-34	EUR	200.000	200.341,00	0,26
AEGON BANK NV 0.375% 09-06-36	EUR	100.000	74.462,00	0,10
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.01% 02-07-30	EUR	200.000	173.013,00	0,22

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.064% 01-02-34	EUR	800.000	812.436,00	1,04
ING BANK NEDERLAND NV 2.75% 10-01-32	EUR	900.000	897.705,00	1,15
ING BANK NEDERLAND NV 3.0% 15-02-33	EUR	200.000	202.043,00	0,26
Polonia			508.930,50	0,65
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.125% 22-02-33	EUR	100.000	110.384,50	0,14
PKO BANK HIPOTECZNY 2.125% 25-06-25	EUR	400.000	398.546,00	0,51
Portogallo			2.456.647,50	3,14
BANCO BPI 3.625% 04-07-28	EUR	300.000	309.171,00	0,40
BCO NT TOT 3.375% 19-04-28	EUR	500.000	511.042,50	0,65
BCO NT TOT 3.75% 11-09-26 EMTN	EUR	400.000	407.766,00	0,52
BCO SANT TOT LISBOA 3.25% 15-02-31	EUR	1.200.000	1.228.668,00	1,57
Regno Unito			2.856.682,50	3,65
CLYDESDALE BANK 0.01% 22-09-26	EUR	500.000	478.657,50	0,61
COVENTRY BLDG 0.01% 07-07-28	EUR	200.000	182.470,00	0,23
DBS BANK LTD LONDON BRANCH 2.5995% 31-03-28	EUR	1.900.000	1.901.833,50	2,43
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.125% 31-05-28	EUR	200.000	190.569,00	0,24
WESTPAC SECURITIES NZ 3.75% 20-04-28	EUR	100.000	103.152,50	0,13
Repubblica ceca			3.621.879,00	4,63
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 2.875% 25-03-29	EUR	1.500.000	1.502.610,00	1,92
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 3.125% 11-10-27	EUR	2.000.000	2.018.280,00	2,58
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 3.625% 15-02-26	EUR	100.000	100.989,00	0,13
Romania			479.790,00	0,61
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 26-05-28	EUR	500.000	479.790,00	0,61
San Marino			311.293,11	0,40
SAN MARINO GOVERNMENT BOND 6.5% 19-01-27	EUR	300.000	311.293,11	0,40
Singapore			808.376,00	1,03
DBS BANK 3.2087% 19-08-26	EUR	800.000	808.376,00	1,03
Slovacchia			2.844.479,00	3,63
PRIMA BANKA SLOVENSKO AS 4.25% 06-10-25	EUR	1.100.000	1.110.840,50	1,42
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 08-06-33	EUR	100.000	103.033,00	0,13
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.75% 23-02-35	EUR	100.000	102.839,50	0,13
TATRA BANKA AS 3.375% 31-01-26	EUR	300.000	301.884,00	0,39
VSEOBECNA UVEROVA BANKA ASVUB 3.25% 20-03-31	EUR	800.000	812.876,00	1,04
VSEOBECNA UVEROVA BANKA ASVUB 3.875% 05-09-28	EUR	400.000	413.006,00	0,53
Slovenia			55.590,50	0,07
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.175% 13-02-62	EUR	100.000	55.590,50	0,07
Spagna			4.830.283,60	6,17
BANCO DE BADELL 2.75% 15-04-30	EUR	600.000	600.696,00	0,77
BANCO DE BADELL 3.25% 05-06-34	EUR	1.300.000	1.330.771,00	1,70
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.125% 28-05-29	EUR	100.000	102.022,50	0,13
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 14-02-28	EUR	100.000	102.042,50	0,13
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.375% 11-01-30	EUR	200.000	205.822,00	0,26
CAJAMAR CAJACAJAMAR CAJA SCC 3.375% 16-02-28	EUR	100.000	101.755,00	0,13
CAJAMAR CAJACAJAMAR CAJA SCC 3.375% 25-07-29	EUR	500.000	511.167,50	0,65
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	600.000	420.390,00	0,54
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	EUR	1.380.000	1.455.617,10	1,86
Svizzera			1.428.512,50	1,83
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 3.39% 05-12-25	EUR	100.000	100.806,00	0,13
UBS SWITZERLAND AG 3.146% 21-06-31	EUR	900.000	918.112,50	1,17
UBS SWITZERLAND AG 3.304% 05-03-29	EUR	400.000	409.594,00	0,52
Obbligazioni a tasso variabile			1.729.115,45	2,21

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Danimarca			1.729.115,45	2,21
NYKREDIT CITF6R+0.45% 01-01-25	DKK	14	1,94	0,00
NYKREDIT CITF6R+0.45% 01-01-26	DKK	12.859.363	1.729.113,51	2,21
Organismi d'Investimento Collettivo			2.522.033,94	3,22
Azioni/Quote di fondi di investimento			2.522.033,94	3,22
Fondi obbligazionari			2.522.033,94	3,22
NORDEA 1 - EUROPEAN COVERED BD OPP FD BI EUR	EUR	21.079	2.522.033,94	3,22
Totale portafoglio titoli			74.491.591,36	95,18

LUX IM – JP Morgan Target 2024

LUX IM – JP Morgan Target 2024

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		3.280.289,85
Depositi bancari a vista e liquidità		3.280.289,85
Passivo		14.935,23
Commissioni di gestione	4	7.541,85
Commissioni della banca depositaria	6	172,21
Spese amministrative	7	2.011,16
Altre voci del passivo		5.210,01
Valore netto d'inventario		3.265.354,62

LUX IM – JP Morgan Target 2024

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

	<i>Nota Valori espressi in EUR</i>	
Proventi		60.041,83
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.021,32
Interessi ricevuti su swaps		20.331,97
Interessi bancari su conti cassa		2.635,35
Altri proventi		35.053,19
Spese		63.175,84
Commissioni di gestione	4	41.184,60
Commissioni della banca depositaria	6	1.037,11
Spese amministrative	7	10.982,56
Onorari		3,55
Spese legali		1.330,53
Spese di transazione	2.14	439,23
Commissioni di direttori		2,75
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	2.066,33
Interessi su scoperti bancari		61,79
Spese bancarie		414,99
Altre spese		5.652,40
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.134,01
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- swaps	2.10	4.227.847,92
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		4.224.713,91
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- swaps	2.10	-4.053.709,57
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		171.004,34
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		671.967,81
Riscatto di azioni a distribuzione		-2.744.895,44
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-1.901.923,29
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		5.167.277,91
Patrimonio netto alla fine dell'anno		3.265.354,62

LUX IM – JP Morgan Target 2024

Dati principali

		31/12/24	31/12/23
Valore netto d'inventario	EUR	3.265.354,62	5.167.277,91
DI - EUR - Distribuzione			
Numero di azioni		31.326,213	51.768,616
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,24	99,82

LUX IM – JP Morgan Target 2024

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
DI - EUR - Distribuzione	51.768,616	6.732,353	27.174,756	31.326,213

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		225.908.545,69
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	212.010.984,41
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>208.929.439,25</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		5.012.553,59
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		2.937.917,96
Sottoscrizioni da incassare		3.847.953,70
Interessi netti da incassare		2.088.677,80
Altre voci dell'attivo		10.458,23
Passivo		1.988.763,28
Rimborsi da regolare		397.522,67
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	515.150,00
Commissioni di gestione	4	553.109,74
Commissioni della banca depositaria	6	20.751,14
Spese amministrative	7	175.402,75
Commissioni di performance	5	304.446,85
Altre voci del passivo		22.380,13
Valore netto d'inventario		223.919.782,41

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

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

	<i>Nota Valori espressi in EUR</i>	
Proventi		3.560.986,63
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		3.398.449,09
Interessi bancari su conti cassa		160.040,53
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	2.284,82
Altri proventi		212,19
Spese		3.486.336,20
Commissioni di gestione	4	1.290.773,24
Commissioni di performance	5	1.664.541,58
Commissioni della banca depositaria	6	27.017,28
Spese amministrative	7	427.838,62
Onorari		6.046,88
Spese legali		4.932,48
Spese di transazione	2.14	7.102,70
Commissioni di direttori		219,96
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	39.471,19
Interessi su scoperti bancari		1,31
Spese bancarie		10.440,37
Altre spese		7.950,59
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		74.650,43
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	5.230,68
- future finanziari	2.8	1.353.773,97
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		1.433.655,08
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	3.081.545,16
- future finanziari	2.8	-515.150,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		4.000.050,24
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		233.801.821,21
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		34.295.019,95
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-44.357.119,90
Riscatto di azioni a distribuzione		-3.819.989,09
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		223.919.782,41
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		223.919.782,41

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	223.919.782,41
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		747.078,291
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,99
DI - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		303.328,401
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,00
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		174.710,235
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,04
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		1.501,743
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,72
F - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		172,329
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,57
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		961.875,056
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,52

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

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
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	823.578,951	76.500,660	747.078,291
DI - EUR - Distribuzione	0,000	341.099,196	37.770,795	303.328,401
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	185.922,205	11.211,970	174.710,235
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	1.501,743	0,000	1.501,743
F - EUR - Distribuzione	0,000	172,329	0,000	172,329
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	1.310.476,171	348.601,115	961.875,056

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

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			195.335.536,92	87,23
Obbligazioni			193.327.186,92	86,34
Austria			1.668.331,66	0,75
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.85% 23-05-49	EUR	432.000	347.941,44	0,16
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-34	EUR	1.307.000	1.320.390,22	0,59
Belgio			15.508.780,01	6,93
EUROPEAN UNION 1.0% 06-07-32	EUR	1.188.000	1.051.962,12	0,47
EUROPEAN UNION 2.625% 04-02-48	EUR	2.000.000	1.792.360,00	0,80
EUROPEAN UNION 2.75% 04-02-33	EUR	600.000	600.594,00	0,27
EUROPEAN UNION 2.875% 04-04-28	EUR	2.876.000	2.927.638,58	1,31
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	432.000	403.999,92	0,18
EUROPEAN UNION 3.0% 04-09-26	EUR	1.362.000	1.381.987,35	0,62
EUROPEAN UNION 3.0% 04-12-34	EUR	1.848.000	1.863.356,88	0,83
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	2.803.000	2.886.305,16	1,29
EUROPEAN UNION 3.375% 04-11-42	EUR	2.560.000	2.600.576,00	1,16
Francia			12.733.123,03	5,69
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 25-07-38	EUR	855.000	856.576,26	0,38
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7% 25-07-30	EUR	648.000	814.746,43	0,36
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-34	EUR	1.453.000	1.231.533,74	0,55
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	1.685.000	1.691.554,65	0,76
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	990.000	852.211,80	0,38
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-10-27	EUR	2.574.000	2.600.254,80	1,16
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	1.271.000	1.263.977,72	0,56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	1.232.000	1.077.525,68	0,48
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-06-49	EUR	346.000	312.604,08	0,14
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25-05-45	EUR	346.000	331.303,65	0,15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-04-26	EUR	1.674.000	1.700.834,22	0,76
Germania			9.068.828,05	4,05
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.1% 15-11-29	EUR	2.881.000	2.874.460,13	1,28
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.4% 15-11-30	EUR	2.830.000	2.863.280,80	1,28
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 04-07-44	EUR	360.000	355.161,60	0,16
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-08-46	EUR	360.000	355.262,40	0,16
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-08-54	EUR	360.000	352.947,60	0,16
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-33	EUR	1.373.000	1.403.734,60	0,63
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 3.25% 04-07-42	EUR	792.000	863.980,92	0,39
Grecia			10.441.920,90	4,66
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.0% 12-02-26	EUR	1.373.000	1.342.148,69	0,60
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.75% 18-06-32	EUR	818.000	751.361,63	0,34
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 04-02-35	EUR	2.000.000	1.760.480,00	0,79
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.875% 24-01-52	EUR	115.000	79.776,07	0,04
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.375% 15-06-34	EUR	2.000.000	2.025.440,00	0,90
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 30-01-28	EUR	1.702.000	1.776.590,15	0,79
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	707.000	748.345,36	0,33
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.375% 18-07-38	EUR	1.800.000	1.957.779,00	0,87
Italia			93.281.476,92	41,66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.1% 15-05-33	EUR	928.000	959.233,43	0,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.15% 15-05-51	EUR	259.000	202.083,77	0,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.35% 01-02-25	EUR	2.000.000	1.996.240,00	0,89
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.4% 15-05-30	EUR	911.000	1.061.754,11	0,47
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 28-10-27	EUR	528.000	515.957,99	0,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.3% 15-05-28	EUR	504.000	641.905,34	0,29
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	1.270.000	1.026.439,40	0,46
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 22-11-28	EUR	576.000	572.366,11	0,26

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.6% 28-06-30	EUR	928.000	919.740,14	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-03-32	EUR	1.436.000	1.302.150,44	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-12-30	EUR	3.089.000	2.866.900,90	1,28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	2.793.000	2.751.761,35	1,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 14-03-28	EUR	576.000	580.940,40	0,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.1% 15-07-26	EUR	1.721.000	1.716.800,76	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	2.175.000	2.166.049,88	0,97
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.4% 15-05-39	EUR	270.000	293.171,68	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-33	EUR	2.079.000	1.949.706,99	0,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01-12-32	EUR	1.436.000	1.364.996,98	0,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 15-11-25	EUR	2.511.000	2.516.009,45	1,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	2.807.000	2.818.635,02	1,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	2.747.000	2.767.478,89	1,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 15-06-29	EUR	2.785.000	2.792.032,13	1,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 15-02-27	EUR	2.194.000	2.217.651,32	0,99
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	2.765.000	2.797.309,02	1,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	1.792.000	1.646.901,76	0,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	EUR	3.171.000	3.168.590,04	1,42
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.2% 28-01-26	EUR	1.684.000	1.698.170,86	0,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	EUR	2.665.000	2.539.411,87	1,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-09-46	EUR	1.545.000	1.391.805,52	0,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	EUR	3.565.000	3.536.248,27	1,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 28-03-25	EUR	2.000.000	2.003.300,00	0,89
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	1.483.000	1.367.756,07	0,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01-03-30	EUR	2.833.000	2.927.168,92	1,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-02-31	EUR	2.844.000	2.914.047,72	1,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.7% 15-06-30	EUR	2.809.000	2.913.536,94	1,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 15-04-26	EUR	2.134.000	2.171.825,15	0,97
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	700.000	723.548,00	0,32
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	1.405.000	1.373.162,70	0,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-09-26	EUR	1.660.000	1.700.147,10	0,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-12-29	EUR	2.790.000	2.918.326,05	1,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	2.723.000	2.867.128,39	1,28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	1.271.000	1.345.321,73	0,60
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	1.712.000	1.783.244,88	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	2.563.000	2.697.416,53	1,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	1.792.000	1.857.094,40	0,83
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.2% 01-03-34	EUR	2.779.000	2.955.813,87	1,32
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	1.180.000	1.275.792,40	0,57
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	1.726.000	1.842.030,35	0,82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	2.443.000	2.866.371,90	1,28
Portogallo			6.461.762,09	2,89
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.95% 15-06-29	EUR	2.817.000	2.783.576,30	1,24
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	836.000	838.286,46	0,37
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15-02-30	EUR	2.638.000	2.839.899,33	1,27
Spagna			44.162.964,26	19,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26	EUR	1.500.000	1.465.005,00	0,65
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	3.142.000	2.922.232,81	1,31
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27	EUR	2.898.000	2.827.781,46	1,26
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.15% 31-10-25	EUR	2.000.000	1.997.030,00	0,89
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	3.000.000	2.872.110,00	1,28
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.5% 31-05-27	EUR	2.028.000	2.036.142,42	0,91
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	2.434.000	2.384.553,29	1,06
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	346.000	298.494,20	0,13
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8% 31-05-26	EUR	2.259.000	2.275.976,39	1,02
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	346.000	313.425,83	0,14
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-33	EUR	2.296.000	2.337.603,52	1,04

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	5.000.000	5.093.800,00	2,27
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 30-07-66	EUR	432.000	405.723,60	0,18
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	3.000.000	3.098.475,00	1,38
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	EUR	2.686.000	2.795.911,12	1,25
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	2.500.000	2.611.987,50	1,17
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	2.550.000	2.701.278,75	1,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	EUR	1.146.000	1.208.795,07	0,54
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31-01-37	EUR	2.268.000	2.491.908,30	1,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.65% 30-07-25	EUR	2.000.000	2.024.730,00	0,90
Obbligazioni a tasso variabile			2.008.350,00	0,90
Italia			2.008.350,00	0,90
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.95% 15-04-25	EUR	2.000.000	2.008.350,00	0,90
Strumenti del mercato monetario			16.675.447,49	7,45
Buoni del Tesoro			16.675.447,49	7,45
Italia			16.675.447,49	7,45
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 12-09-25	EUR	5.500.000	5.403.463,20	2,41
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 30-05-25	EUR	5.500.000	5.437.100,00	2,43
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 31-01-25	EUR	5.900.000	5.834.884,29	2,61
Totale portafoglio titoli			212.010.984,41	94,68

LUX IM – Eurizon Global Govies

LUX IM – Eurizon Global Govies

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		83.617.602,69
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	78.574.162,10
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>77.121.254,17</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	6.229,25
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>55.590,71</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.127.659,42
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		569.039,71
Sottoscrizioni da incassare		1.666.110,59
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	16.778,34
Interessi netti da incassare		652.103,09
Altre voci dell'attivo		5.520,19
Passivo		1.695.582,60
Opzioni vendute a prezzo di mercato	2.6	2.561,07
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>		<i>33.350,19</i>
Debiti verso brokers da regolare		812.286,54
Rimborsi da regolare		188.502,86
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	226.744,44
Commissioni di gestione	4	202.596,71
Commissioni della banca depositaria	6	7.390,50
Spese amministrative	7	66.892,08
Commissioni di performance	5	180.551,34
Interessi netti da regolare		4,53
Altre voci del passivo		8.052,53
Valore netto d'inventario		81.922.020,09

LUX IM – Eurizon Global Govies

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		1.123.040,10
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		1.099.658,74
Interessi ricevuti su swaps		261,36
Interessi bancari su conti cassa		22.922,82
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	131,55
Altri proventi		65,63
Spese		1.217.445,03
Commissioni di gestione	4	424.554,42
Commissioni di performance	5	604.616,89
Commissioni della banca depositaria	6	9.171,34
Spese amministrative	7	144.798,38
Onorari		2.196,65
Spese legali		2.424,05
Spese di transazione	2.14	2.644,67
Commissioni di direttori		74,75
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	12.912,24
Interessi su scoperti bancari		5.731,75
Interessi pagati su swaps		305,36
Spese bancarie		3.855,52
Altre spese		4.159,01
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-94.404,93
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	-4.592,41
- opzioni	2.6	-49.006,00
- contratti a termine su divise	2.7	295.846,78
- future finanziari	2.8	156.761,17
- swaps	2.10	8.230,48
- cambi	2.5	230.781,54
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		543.616,63
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.452.907,93
- opzioni	2.6	-18.572,34
- contratti a termine su divise	2.7	16.778,34
- future finanziari	2.8	-226.744,44
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.767.986,12
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		105.651.560,89
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-25.497.526,92
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		81.922.020,09
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		81.922.020,09

LUX IM – Eurizon Global Govies

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	81.922.020,09
A - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		282,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	1.007,80
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		372.211,445
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,96
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		139.560,054
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,90
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		786,133
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,15
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		285.458,380
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,45

LUX IM – Eurizon Global Govies

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 - Capitalizzazione	0,000	282,000	0,000	282,000
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	395.844,481	23.633,036	372.211,445
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	150.702,510	11.142,456	139.560,054
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	786,133	0,000	786,133
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	499.846,086	214.387,706	285.458,380

LUX IM – Eurizon Global Govies

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			74.078.454,39	90,43
Obbligazioni			74.078.454,39	90,43
Australia			1.177.711,97	1,44
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.0% 21-11-31	AUD	1.738.000	839.083,18	1,02
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.75% 21-11-29	AUD	600.000	338.628,79	0,41
Belgio			808.072,00	0,99
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.0% 22-06-33	EUR	800.000	808.072,00	0,99
Canada			2.068.687,41	2,53
CANADIAN GOVERNMENT BOND 0.5% 01-09-25	CAD	1.506.000	991.737,40	1,21
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.5% 01-06-31	CAD	820.000	498.739,99	0,61
CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.0% 01-12-51	CAD	342.000	174.464,88	0,21
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.25% 01-12-34	CAD	400.000	268.082,23	0,33
CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.0% 01-05-26	CAD	200.000	135.662,91	0,17
Danimarca			187.926,82	0,23
DENMARK GOVERNMENT BOND 0.0% 15-11-31	DKK	1.600.000	187.926,82	0,23
Francia			2.571.042,12	3,14
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-34	EUR	665.000	563.640,70	0,69
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	600.000	554.073,00	0,68
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	740.000	744.110,70	0,91
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25-05-55	EUR	200.000	182.807,00	0,22
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25-04-55	EUR	501.000	526.410,72	0,64
Germania			4.588.735,04	5,60
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 31-03-27	EUR	2.652.000	2.523.762,54	3,08
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 05-08-27	EUR	1.000.000	1.003.205,00	1,22
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.3% 15-02-33	EUR	700.000	701.442,00	0,86
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.25% 04-07-39	EUR	300.000	360.325,50	0,44
Giappone			8.416.042,57	10,27
JAPAN10 YEAR ISSUE 0.4% 20-06-33	JPY	72.300.000	425.193,39	0,52
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.2% 20-12-34	JPY	95.500.000	593.098,77	0,72
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.6% 20-03-44	JPY	222.800.000	1.317.624,53	1,61
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.9% 20-06-31	JPY	85.400.000	562.055,99	0,69
JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.9% 20-06-44	JPY	184.000.000	1.140.217,04	1,39
JAPAN 20 YEAR ISSUE 2.2% 20-06-29	JPY	138.100.000	904.756,77	1,10
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.4% 20-03-50	JPY	125.500.000	517.642,14	0,63
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.4% 20-03-53	JPY	139.750.000	714.367,09	0,87
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.6% 20-12-53	JPY	23.000.000	122.576,34	0,15
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.8% 20-03-54	JPY	98.050.000	547.315,65	0,67
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.8% 20-09-29	JPY	85.800.000	578.235,52	0,71
JAPAN5 YEAR ISSUE 0.005% 20-06-27	JPY	163.650.000	992.959,34	1,21
Italia			6.275.937,22	7,66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 15-09-27	EUR	352.000	338.344,16	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 15-02-27	EUR	600.000	606.468,00	0,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-31	EUR	500.000	509.887,50	0,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	300.000	293.202,00	0,36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-12-29	EUR	900.000	941.395,50	1,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	938.000	992.849,55	1,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	EUR	300.000	307.113,00	0,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	1.400.000	1.513.652,00	1,85
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.45% 01-09-43	EUR	576.000	612.941,76	0,75
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	150.000	160.083,75	0,20

LUX IM – Eurizon Global Govies

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			574.724,16	0,70
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-33	EUR	576.000	574.724,16	0,70
Regno Unito			10.685.349,10	13,04
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 31-07-35	GBP	100.000	80.438,08	0,10
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 22-07-27	GBP	2.786.000	3.117.264,55	3,81
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 07-03-27	GBP	2.550.000	3.028.622,48	3,70
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-03-36	GBP	800.000	926.052,43	1,13
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-06-32	GBP	300.000	357.705,93	0,44
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-40	GBP	662.000	734.590,63	0,90
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-55	GBP	344.000	357.917,54	0,44
UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07-06-28	GBP	400.000	483.827,66	0,59
UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07-09-34	GBP	950.000	1.136.450,74	1,39
UNITED KINGDOM GILT 4.75% 22-10-43	GBP	400.000	462.479,06	0,56
Spagna			2.602.509,37	3,18
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.2% 31-10-40	EUR	200.000	146.014,00	0,18
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 30-04-29	EUR	900.000	862.317,00	1,05
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	1.275.000	1.249.098,37	1,52
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	400.000	345.080,00	0,42
Stati Uniti d'America			34.004.545,84	41,51
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	256.800	244.182,84	0,30
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.25% 31-08-25	USD	100.000	93.807,57	0,11
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	4.201.000	3.293.887,73	4,02
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.75% 31-05-26	USD	1.900.000	1.743.270,15	2,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-08-50	USD	1.260.000	596.570,79	0,73
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-40	USD	700.000	419.461,36	0,51
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-08-26	USD	1.500.000	1.383.349,87	1,69
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 31-01-27	USD	2.383.000	2.171.093,53	2,65
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-11-50	USD	1.210.000	612.511,15	0,75
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-08-27	USD	800.000	732.563,46	0,89
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-08-46	USD	800.000	500.216,75	0,61
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 31-03-29	USD	3.400.000	3.026.264,68	3,69
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.125% 15-08-44	USD	3.200.000	2.405.230,98	2,94
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.25% 30-06-29	USD	4.400.000	4.049.299,17	4,94
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 30-09-29	USD	1.000.000	928.197,71	1,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 15-02-53	USD	995.000	784.495,26	0,96
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-33	USD	2.370.000	2.180.386,30	2,66
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-08-43	USD	902.000	821.213,30	1,00
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.875% 31-10-30	USD	2.300.000	2.269.094,54	2,77
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 31-10-25	USD	3.520.000	3.411.570,98	4,16
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.25% 15-11-28	USD	2.350.000	2.337.877,72	2,85
Svezia			117.170,77	0,14
KINGDOM OF SWEDEN 1.75% 11-11-33	SEK	1.410.000	117.170,77	0,14
Strumenti del mercato monetario			4.495.707,71	5,49
Buoni del Tesoro			4.495.707,71	5,49
Italia			4.495.707,71	5,49
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-02-25	EUR	975.000	949.717,41	1,16
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-04-25	EUR	705.000	688.240,95	0,84
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-07-25	EUR	1.289.000	1.259.130,79	1,54
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 31-03-25	EUR	1.614.000	1.598.618,56	1,95
Totale portafoglio titoli			78.574.162,10	95,91

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		29.233.253,46
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	25.025.492,10
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>24.585.785,79</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	26.849,82
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		<i>23.860,20</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.488.226,16
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		929.077,90
Sottoscrizioni da incassare		1.089.319,68
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	23.405,65
Interessi netti da incassare		650.352,13
Altre voci dell'attivo		530,02
Passivo		1.420.529,71
Debiti bancari a vista		27.387,77
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		206.238,89
Debiti verso brokers da regolare		167.245,65
Rimborsi da regolare		275.386,26
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	129.415,42
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	261.919,99
Commissioni di gestione	4	67.217,28
Commissioni della banca depositaria	6	1.460,13
Spese amministrative	7	18.689,01
Interessi netti da regolare		262.866,99
Altre voci del passivo		2.702,32
Valore netto d'inventario		27.812.723,75

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

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

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi			575.912,77
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario			303.021,80
Interessi ricevuti su swaps			259.234,47
Interessi bancari su conti cassa			13.635,40
Altri proventi			21,10
Spese			545.468,32
Commissioni di gestione	4		135.244,03
Commissioni di performance	5		15.224,18
Commissioni della banca depositaria	6		2.403,44
Spese amministrative	7		37.005,00
Onorari			327,51
Spese legali			1.429,11
Spese di transazione	2.14		3.985,21
Commissioni di direttori			26,61
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		3.966,40
Interessi su scoperti bancari			4.317,79
Interessi pagati su swaps			335.024,13
Spese bancarie			1.252,78
Altre spese			5.262,13
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti			30.444,45
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:			
- vendite di titoli	2.3		363.959,77
- opzioni	2.6		29.769,08
- contratti a termine su divise	2.7		-520.477,16
- future finanziari	2.8		-11.235,51
- swaps	2.10		51.693,09
- cambi	2.5		156.348,66
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)			100.502,38
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:			
- investimenti	2.3		439.706,31
- opzioni	2.6		2.989,62
- contratti a termine su divise	2.7		-129.415,42
- future finanziari	2.8		23.405,65
- swaps	2.10		-261.919,99
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato			175.268,55
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			30.359.564,24
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-2.722.109,04
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto			27.812.723,75
Patrimonio netto all'inizio dell'anno			-
Patrimonio netto alla fine dell'anno			27.812.723,75

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	27.812.723,75
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		216.584,383
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,48
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		55.485,890
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,33
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		215,624
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,92
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		765,543
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,70

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

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
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	240.501,923	23.917,540	216.584,383
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	58.376,879	2.890,989	55.485,890
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	215,624	0,000	215,624
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	765,794	0,251	765,543

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

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			18.436.444,05	66,29
Obbligazioni			18.436.444,05	66,29
Albania			104.138,50	0,37
ALBANIA GOVERNMENT INTL BOND 5.9% 09-06-28	EUR	100.000	104.138,50	0,37
Angola			331.347,24	1,19
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 26-11-29	USD	200.000	172.732,53	0,62
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 9.375% 08-05-48	USD	200.000	158.614,71	0,57
Argentina			854.912,93	3,07
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 0.75% 09-07-30	USD	172.800	128.753,93	0,46
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 4.125% 09-07-35	USD	896.000	575.906,90	2,07
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 4.125% 09-07-46	USD	234.000	150.252,10	0,54
Armenia			159.337,22	0,57
REPUBLIC OF ARMENIA INTL BOND 3.6% 02-02-31	USD	200.000	159.337,22	0,57
Bahrein			194.225,71	0,70
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 7.0% 26-01-26	USD	200.000	194.225,71	0,70
Bermuda			188.302,11	0,68
TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL 2.625% 15-08-25	USD	200.000	188.302,11	0,68
Brasile			1.159.251,89	4,17
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 30-05-29	USD	200.000	179.909,44	0,65
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 13-01-28	USD	334.000	310.080,58	1,11
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 07-04-26	USD	318.000	308.475,78	1,11
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 15-03-34	USD	400.000	360.786,09	1,30
Colombia			886.093,44	3,19
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 15-05-51	USD	409.000	227.074,69	0,82
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 18-09-37	USD	301.000	277.617,08	1,00
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	400.000	381.401,67	1,37
Costa d'Avorio			651.535,19	2,34
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	266.000	215.176,71	0,77
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.875% 17-10-40	EUR	502.000	436.358,48	1,57
Ecuador			195.299,80	0,70
ECUADOR GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 31-07-35	USD	355.915	195.299,80	0,70
Egitto			1.128.844,59	4,06
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 5.875% 11-06-25	USD	600.000	575.660,13	2,07
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.5% 16-02-61	USD	579.000	383.348,71	1,38
EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	USD	200.000	169.835,75	0,61
El Salvador			282.092,24	1,01
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 8.625% 28-02-29	USD	130.000	129.949,28	0,47
EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIO BOND 9.65% 21-11-54	USD	150.000	152.142,96	0,55
Gabon			143.818,70	0,52
GABON GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 06-02-31	USD	200.000	143.818,70	0,52
Giordania			952.109,61	3,42
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 07-07-25	USD	400.000	379.500,02	1,36
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 29-01-26	USD	400.000	379.384,42	1,36
JORDAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 10-10-47	USD	225.000	193.225,17	0,69
Indonesia			1.436.605,42	5,17
INDONESIA TREASURY BOND 6.875% 15-04-29	IDR	7.781.000.000	461.015,10	1,66
INDONESIA TREASURY BOND 6.875% 15-08-51	IDR	2.464.000.000	142.475,62	0,51
INDONESIA TREASURY BOND 7.0% 15-02-33	IDR	8.600.000.000	512.480,44	1,84
INDONESIA TREASURY BOND 7.5% 15-08-32	IDR	5.257.000.000	320.634,26	1,15

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Lussemburgo			191.222,00	0,69
NEWCO HOLDING USD 20 SARL 9.375% 07-11-29	USD	200.000	191.222,00	0,69
Macedonia			152.067,30	0,55
MACEDONIA 3.675% 03-06-26	EUR	154.000	152.067,30	0,55
Messico			1.742.029,96	6,26
BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 8.125% 08-01-39	USD	200.000	195.919,27	0,70
MEXICAN BONOS 8.0% 24-05-35	MXN	139.200	562.264,73	2,02
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	320.000	295.251,20	1,06
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	359.000	340.658,69	1,22
PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16-02-32	USD	59.000	49.599,96	0,18
PETROLEOS MEXICANOS 6.95% 28-01-60	USD	452.000	298.336,11	1,07
Namibia			316.386,32	1,14
NAMIBIA INTL BONDS 5.25% 29-10-25	USD	331.000	316.386,32	1,14
Paesi Bassi			261.094,12	0,94
ING GROEP NV 7.5% PERP	USD	265.000	261.094,12	0,94
Perù			145.901,45	0,52
PETROLEOS DEL PERU 4.75% 19-06-32	USD	200.000	145.901,45	0,52
Polonia			865.817,13	3,11
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-08-36	PLN	4.018.000	865.817,13	3,11
Regno Unito			29.903,70	0,11
PARATUS ENERGY SERVICES 9.0% 15-07-26	USD	31.000	29.903,70	0,11
Repubblica ceca			631.278,72	2,27
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	100.000	103.690,00	0,37
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-37	CZK	17.210.000	527.588,72	1,90
Repubblica dominicana			406.151,14	1,46
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 5.875% 30-01-60	USD	200.000	163.805,21	0,59
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.875% 29-01-26	USD	249.000	242.345,93	0,87
Romania			914.825,19	3,29
BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	100.000	101.901,50	0,37
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.0% 14-04-33	EUR	89.000	67.577,70	0,24
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.375% 19-04-27	EUR	150.000	145.854,75	0,52
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 13-04-42	EUR	326.000	211.430,56	0,76
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.624% 26-05-30	EUR	72.000	67.627,08	0,24
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	127.000	103.242,75	0,37
SOC NATLA DE GAZE NATURALE ROMGAZ 4.75% 07-10-29	EUR	215.000	217.190,85	0,78
San Marino			112.065,52	0,40
SAN MARINO GOVERNMENT BOND 6.5% 19-01-27	EUR	108.000	112.065,52	0,40
Serbia			531.902,70	1,91
SERBIA INTL BOND 1.5% 26-06-29	EUR	590.000	531.902,70	1,91
Stati Uniti d'America			349.511,11	1,26
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	400.000	349.511,11	1,26
Sudafrica			1.879.520,39	6,76
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.0% 31-01-30	ZAR	18.730.000	920.726,78	3,31
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.5% 31-01-37	ZAR	8.056.000	350.961,19	1,26
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.75% 31-01-44	ZAR	1.056.263	43.959,42	0,16
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36	USD	600.000	563.873,00	2,03
Tunisia			130.011,63	0,47
TUNISIAN REPUBLIC 6.375% 15-07-26	EUR	137.000	130.011,63	0,47

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Turchia			360.635,08	1,30
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 09-10-26	USD	379.000	360.635,08	1,30
Ungheria			605.223,31	2,18
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK 6.5% 29-06-28	USD	200.000	195.602,33	0,70
OTP BANK 7.35% 04-03-26 EMTN	EUR	139.000	139.861,80	0,50
OTP BANK 8.75% 15-05-33 EMTN	USD	266.000	269.759,18	0,97
Zambia			142.982,69	0,51
ZAMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 30-06-33	USD	169.176	142.982,69	0,51
Strumenti del mercato monetario			1.489.232,75	5,35
Buoni del Tesoro			1.489.232,75	5,35
Italia			1.489.232,75	5,35
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 31-03-25	EUR	1.500.000	1.489.232,75	5,35
Organismi d'Investimento Collettivo			5.099.815,30	18,34
Azioni/Quote di fondi di investimento			5.099.815,30	18,34
Fondi obbligazionari			5.099.815,30	18,34
CARMIGNAC PORTFOLIO EM DBT -F- EUR ACC	EUR	45.530	5.099.815,30	18,34
Totale portafoglio titoli			25.025.492,10	89,98

LUX IM – Euro Aggregate Bond

LUX IM – Euro Aggregate Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		33.118.999,50
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	30.644.445,65
<i>Prezzo d'acquisto</i>		30.316.574,25
Depositi bancari a vista e liquidità		1.257.020,70
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		441.081,89
Sottoscrizioni da incassare		463.152,77
Interessi netti da incassare		312.143,23
Altre voci dell'attivo		1.155,26
Passivo		410.980,80
Debiti bancari a vista		28.289,24
Rimborsi da regolare		17.942,36
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	214.240,00
Commissioni di gestione	4	64.199,28
Commissioni della banca depositaria	6	2.538,66
Spese amministrative	7	20.669,47
Commissioni di performance	5	59.597,69
Interessi netti da regolare		495,42
Altre voci del passivo		3.008,68
Valore netto d'inventario		32.708.018,70

LUX IM – Euro Aggregate Bond

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

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi			610.181,72
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario			586.582,12
Interessi bancari su conti cassa			13.468,93
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9		10.107,91
Altri proventi			22,76
Spese			502.584,42
Commissioni di gestione	4		138.126,30
Commissioni di performance	5		288.328,69
Commissioni della banca depositaria	6		3.552,39
Spese amministrative	7		45.985,93
Onorari			1.002,52
Spese legali			1.534,50
Spese di transazione	2.14		9.712,56
Commissioni di direttori			33,12
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		4.154,55
Interessi su scoperti bancari			1.612,48
Spese bancarie			1.431,90
Altre spese			7.109,48
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti			107.597,30
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:			
- vendite di titoli	2.3		489.374,09
- future finanziari	2.8		221.050,92
- cambi	2.5		-1.152,76
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)			816.869,55
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:			
- investimenti	2.3		327.871,40
- future finanziari	2.8		-214.240,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato			930.500,95
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			39.717.014,30
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-7.939.496,55
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto			32.708.018,70
Patrimonio netto all'inizio dell'anno			-
Patrimonio netto alla fine dell'anno			32.708.018,70

LUX IM – Euro Aggregate Bond

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	32.708.018,70
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		114.045,246
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,09
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		74.532,518
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,68
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		570,601
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,55
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		125.184,479
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,57

LUX IM – Euro Aggregate Bond

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
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	119.536,794	5.491,548	114.045,246
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	77.259,065	2.726,547	74.532,518
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	570,601	0,000	570,601
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	194.623,761	69.439,282	125.184,479

LUX IM – Euro Aggregate Bond

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			28.164.852,00	86,11
Obbligazioni			27.913.430,75	85,34
Austria			2.871.796,50	8,78
BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	400.000	413.858,00	1,27
ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35	EUR	500.000	501.662,50	1,53
RAIFFEISEN BANK INTL AG 7.375% PERP	EUR	800.000	806.936,00	2,47
UBM DEVELOPMENT AG EX UBM REALIT 7.0% 29-10-29	EUR	800.000	738.940,00	2,26
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	400.000	410.400,00	1,25
Belgio			898.756,92	2,75
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	EUR	500.000	499.482,92	1,53
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	400.000	399.274,00	1,22
Francia			2.532.719,50	7,74
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	500.000	496.685,00	1,52
ILIAD 4.25% 15-12-29	EUR	300.000	305.530,50	0,93
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	500.000	510.610,00	1,56
SCOR 6.0% PERP	EUR	500.000	507.332,50	1,55
TOTALENERGIES SE FR 4.12% PERP	EUR	200.000	202.525,00	0,62
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	300.000	305.932,50	0,94
WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	200.000	204.104,00	0,62
Germania			5.219.406,00	15,96
AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	300.000	301.059,00	0,92
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	400.000	337.858,00	1,03
CONTINENTAL 3.5% 01-10-29 EMTN	EUR	500.000	504.912,50	1,54
KS AKTUELL AG 4.25% 19-06-29	EUR	400.000	409.026,00	1,25
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 6.75% PERP	EUR	800.000	787.596,00	2,41
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.0% 15-05-38	EUR	400.000	330.642,00	1,01
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	EUR	2.000.000	2.039.860,00	6,24
TAG IMMOBILIEN AG 4.25% 04-03-30	EUR	500.000	508.452,50	1,55
Grecia			501.847,92	1,53
NATL BANK OF GREECE 3.5% 19-11-30	EUR	500.000	501.847,92	1,53
Italia			6.938.279,40	21,21
ALERION CLEANPOWER 4.75% 11-12-30	EUR	1.300.000	1.306.675,50	3,99
ALPERIA SPA 4.75% 24-06-29	EUR	300.000	311.521,50	0,95
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	500.000	509.770,00	1,56
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 4.125% 04-06-30	EUR	200.000	205.896,00	0,63
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	500.000	507.475,00	1,55
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	300.000	301.536,00	0,92
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	200.000	205.982,00	0,63
BPER BANCA 6.5% PERP	EUR	200.000	204.981,00	0,63
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	300.000	304.732,50	0,93
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	300.000	295.776,00	0,90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31	EUR	520.000	450.941,40	1,38
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 3.0% 15-01-31	EUR	500.000	492.870,00	1,51
MONTE PASCHI 3.625% 27-11-30	EUR	500.000	501.230,00	1,53
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	400.000	410.394,00	1,25
SNAM 4.5% PERP	EUR	500.000	511.482,50	1,56
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	400.000	417.016,00	1,27
Lussemburgo			1.786.150,00	5,46
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	500.000	512.160,00	1,57
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	200.000	207.263,00	0,63
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	800.000	635.172,00	1,94
EUROCLEAR INVESTMENTS 1.375% 16-06-51	EUR	500.000	431.555,00	1,32

LUX IM – Euro Aggregate Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			4.066.844,50	12,43
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	500.000	512.975,00	1,57
ABN AMRO BK 6.375% PERP	EUR	200.000	206.016,00	0,63
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	EUR	200.000	203.265,00	0,62
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	200.000	208.528,00	0,64
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	200.000	203.681,00	0,62
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	800.000	812.196,00	2,48
LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 3.5% 22-10-31	EUR	500.000	500.020,00	1,53
NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30	EUR	500.000	501.155,00	1,53
POSTNL NV 4.75% 12-06-31	EUR	400.000	415.106,00	1,27
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	500.000	503.902,50	1,54
Portogallo			302.923,50	0,93
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	300.000	302.923,50	0,93
Spagna			2.089.129,51	6,39
BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	EUR	500.000	507.897,50	1,55
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	300.000	304.341,00	0,93
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-33	EUR	275.000	279.983,00	0,86
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	199.000	202.733,24	0,62
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	EUR	190.000	197.774,80	0,60
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	563.000	596.399,97	1,82
Svezia			302.325,00	0,92
HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	EUR	300.000	302.325,00	0,92
Ungheria			403.252,00	1,23
OTP BANK 4.25% 16-10-30 EMTN	EUR	400.000	403.252,00	1,23
Obbligazioni a tasso variabile			251.421,25	0,77
Lussemburgo			251.421,25	0,77
LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29	EUR	250.000	251.421,25	0,77
Strumenti del mercato monetario			2.479.593,65	7,58
Buoni del Tesoro			2.479.593,65	7,58
Italia			2.479.593,65	7,58
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 31-03-25	EUR	2.500.000	2.479.593,65	7,58
Totale portafoglio titoli			30.644.445,65	93,69

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		102.093.323,58
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	97.919.409,67
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>96.972.463,37</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		553.468,54
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		501.785,46
Crediti da brokers da incassare		79.690,70
Sottoscrizioni da incassare		1.574.309,03
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	80.303,98
Interessi netti da incassare		1.372.610,12
Altre voci dell'attivo		11.746,08
Passivo		2.946.371,10
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		79.372,40
Debiti verso brokers da regolare		50.505,40
Rimborsi da regolare		2.158.179,15
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	65.246,28
Minusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	100.299,22
Commissioni di gestione	4	272.328,68
Commissioni della banca depositaria	6	9.339,48
Spese amministrative	7	79.311,93
Commissioni di performance	5	115.582,90
Interessi netti da regolare		6.142,50
Altre voci del passivo		10.063,16
Valore netto d'inventario		99.146.952,48

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

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

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi			1.456.586,57
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario			1.334.880,15
Interessi ricevuti su swaps			81.899,38
Interessi bancari su conti cassa			38.931,11
Altri proventi			875,93
Spese			1.641.386,61
Commissioni di gestione	4		639.533,97
Commissioni di performance	5		677.999,12
Commissioni della banca depositaria	6		12.267,71
Spese amministrative	7		193.607,26
Onorari			2.925,73
Spese legali			2.670,90
Spese di transazione	2.14		3.723,86
Commissioni di direttori			101,72
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		16.405,87
Interessi su scoperti bancari			1.032,18
Interessi pagati su swaps			78.162,64
Spese bancarie			5.264,49
Altre spese			7.691,16
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti			-184.800,04
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:			
- vendite di titoli	2.3		1.291.974,41
- opzioni	2.6		-34.885,50
- contratti a termine su divise	2.7		-34.960,58
- future finanziari	2.8		309.744,72
- swaps	2.10		-205.101,16
- cambi	2.5		-22.325,10
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)			1.119.646,75
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:			
- investimenti	2.3		946.946,30
- contratti a termine su divise	2.7		-65.246,28
- future finanziari	2.8		-100.299,22
- swaps	2.10		80.303,98
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato			1.981.351,53
Dividendi distribuiti	11		-54.652,76
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			107.222.015,83
Sottoscrizione di azioni a distribuzione			13.647.500,30
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-22.493.398,66
Riscatto di azioni a distribuzione			-1.155.863,76
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto			99.146.952,48
Patrimonio netto all'inizio dell'anno			-
Patrimonio netto alla fine dell'anno			99.146.952,48

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	99.146.952,48
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		366.647,690
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,44
DI - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		123.355,126
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,83
Dividendo per azione		0,61
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		90.781,741
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,84
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		1.827,713
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,05
F - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		492,146
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,12
Dividendo per azione		0,31
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		384.977,616
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,48

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

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
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	392.363,232	25.715,542	366.647,690
DI - EUR - Distribuzione	0,000	134.642,567	11.287,441	123.355,126
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	96.168,608	5.386,867	90.781,741
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	2.022,942	195,229	1.827,713
F - EUR - Distribuzione	0,000	492,694	0,548	492,146
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	573.912,094	188.934,478	384.977,616

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

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			91.097.645,39	91,88
Obbligazioni			88.041.428,04	88,80
Australia			105.323,00	0,11
TRANSURBAN FINANCE COMPANY 4.225% 26-04-33	EUR	100.000	105.323,00	0,11
Austria			717.899,00	0,72
BAWAG BK 0.375% 03-09-27 EMTN	EUR	100.000	93.103,00	0,09
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	400.000	435.556,00	0,44
RAIFFEISEN BANK INTL AG 4.5% PERP	EUR	200.000	189.240,00	0,19
Belgio			2.814.898,32	2,84
ANHEUSER INBEV SANV 1.65% 28-03-31	EUR	337.000	312.808,46	0,32
ANHEUSER INBEV SANV 2.0% 17-03-28	EUR	148.000	145.771,86	0,15
KBC GROUPE 0.125% 10-09-26	EUR	300.000	294.496,50	0,30
KBC GROUPE 0.25% 01-03-27 EMTN	EUR	100.000	97.201,00	0,10
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	300.000	286.459,50	0,29
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	400.000	411.328,00	0,41
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	800.000	804.872,00	0,81
LONZA FINANCE INTL NV 3.875% 24-04-36	EUR	450.000	461.961,00	0,47
Canada			1.695.476,50	1,71
BANK OF NOVA SCOTIA 0.01% 14-01-27	EUR	420.000	399.493,50	0,40
TORONTO DOMINION BANK 3.247% 16-02-34	EUR	456.000	465.405,00	0,47
TORONTO DOMINION BANK 3.563% 16-04-31	EUR	820.000	830.578,00	0,84
Danimarca			2.211.823,80	2,23
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	700.000	711.130,00	0,72
DANSKE BK 1.0% 15-05-31 EMTN	EUR	760.000	739.909,40	0,75
DANSKE BK 1.5% 02-09-30 EMTN	EUR	400.000	395.046,00	0,40
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	360.000	365.738,40	0,37
Finlandia			2.121.112,27	2,14
NORDEA BKP 0.5% 02-11-28 EMTN	EUR	200.000	182.239,00	0,18
NORDEA BKP 0.625% 18-08-31	EUR	500.000	480.477,50	0,48
NORDEA BKP 3.625% 15-03-34	EUR	500.000	507.575,00	0,51
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	220.000	226.006,00	0,23
OP CORPORATE BANK 0.375% 16-06-28	EUR	200.000	182.669,00	0,18
OP CORPORATE BANK 0.625% 12-11-29	EUR	142.000	125.887,97	0,13
OP CORPORATE BANK 1.625% 09-06-30	EUR	420.000	416.257,80	0,42
Francia			18.822.020,50	18,98
AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32	EUR	100.000	98.446,50	0,10
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	500.000	434.005,00	0,44
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	200.000	219.348,00	0,22
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 18-09-30	EUR	200.000	209.247,00	0,21
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 02-05-30	EUR	1.100.000	1.149.472,50	1,16
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.75% 10-11-31	EUR	800.000	853.060,00	0,86
BPCE 4.125% 08-03-33 EMTN	EUR	600.000	614.292,00	0,62
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	100.000	104.751,00	0,11
BPCE SFH 3.125% 20-02-36	EUR	500.000	502.142,50	0,51
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	300.000	292.768,50	0,30
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	500.000	478.617,50	0,48
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	200.000	168.358,00	0,17
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	200.000	198.674,00	0,20
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	900.000	892.201,50	0,90
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	600.000	605.007,00	0,61
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	200.000	192.049,00	0,19
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	100.000	101.342,50	0,10
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.75% 18-01-30	EUR	400.000	356.844,00	0,36

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	EUR	555.000	575.149,28	0,58
DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	200.000	195.275,00	0,20
DANONE 0.571% 17-03-27 EMTN	EUR	500.000	479.990,00	0,48
DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN	EUR	100.000	103.450,50	0,10
EDF 2.875% PERP	EUR	400.000	391.310,00	0,39
EDF 4.75% 17-06-44 EMTN	EUR	400.000	419.966,00	0,42
ENGIE 1.625% PERP	EUR	100.000	99.035,00	0,10
ENGIE 4.5% 06-09-42 EMTN	EUR	100.000	105.311,00	0,11
FIRMENICH PRODUCTIONS PARTICIPATIONS SAS 1.75% 30-04-30	EUR	130.000	122.254,60	0,12
FORVIA 3.125% 15-06-26	EUR	500.000	494.302,50	0,50
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 3.375% 24-09-28	EUR	500.000	498.257,50	0,50
GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 1.85% 21-04-42	EUR	300.000	257.835,00	0,26
ICADE PROMOTION 1.0% 19-01-30	EUR	600.000	528.384,00	0,53
KERING 3.875% 05-09-35 EMTN	EUR	300.000	303.141,00	0,31
LEGRAND 3.5% 26-06-34	EUR	200.000	204.292,00	0,21
ORANGE 1.375% PERP EMTN	EUR	200.000	180.783,00	0,18
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	100.000	93.179,00	0,09
ORANGE 1.875% 12-09-30 EMTN	EUR	200.000	189.710,00	0,19
RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	460.000	466.697,60	0,47
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 30-04-44	EUR	200.000	197.676,00	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 03-09-36	EUR	300.000	301.423,50	0,30
SG 0.625% 02-12-27	EUR	500.000	476.025,00	0,48
SG 3.625% 13-11-30	EUR	200.000	199.613,00	0,20
SG 4.875% 21-11-31	EUR	300.000	317.586,00	0,32
SG 5.625% 02-06-33 EMTN	EUR	300.000	323.749,50	0,33
SG 7.875% PERP EMTN	EUR	500.000	528.780,00	0,53
SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 2.75% 02-09-32	EUR	400.000	386.529,52	0,39
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8% 15-01-32	EUR	200.000	169.119,00	0,17
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.625% 17-09-30	EUR	100.000	92.383,50	0,09
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	700.000	663.827,50	0,67
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	1.000.000	981.700,00	0,99
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	200.000	199.316,00	0,20
VINCI 3.375% 17-10-32 EMTN	EUR	200.000	201.663,00	0,20
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	300.000	297.523,50	0,30
WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	300.000	306.156,00	0,31
Germania			7.332.671,24	7,40
ALLIANZ SE 2.6% PERP	EUR	200.000	168.929,00	0,17
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	100.000	113.276,50	0,11
BAYER 4.625% 26-05-33 EMTN	EUR	555.000	582.289,35	0,59
BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	300.000	316.615,50	0,32
BAYER LAND BK 1.375% 22-11-32	EUR	100.000	93.352,00	0,09
BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	800.000	796.800,00	0,80
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.375% 29-12-31	EUR	200.000	192.029,00	0,19
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.0% 14-09-27	EUR	500.000	501.137,50	0,51
DEUTSCHE BK 1.875% 23-02-28	EUR	300.000	292.056,00	0,29
DEUTSCHE BK 10.0% PERP	EUR	400.000	440.846,00	0,44
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	500.000	517.390,00	0,52
DEUTSCHE BK 4.789% PERP	USD	600.000	566.810,85	0,57
EON SE 3.375% 15-01-31	EUR	150.000	152.031,00	0,15
EUROGRID GMBH 1 3.279% 05-09-31	EUR	200.000	200.485,00	0,20
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 4.25% 11-06-32	EUR	578.000	602.394,49	0,61
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	170.000	179.680,65	0,18
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.95% 19-07-34	EUR	30.000	30.765,90	0,03
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	100.000	97.241,00	0,10
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.625% 19-05-29	EUR	500.000	501.047,50	0,51
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.875% 19-11-31	EUR	200.000	200.148,00	0,20
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	300.000	253.701,00	0,26

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VONOVIA SE 1.0% 28-01-41 EMTN	EUR	100.000	63.640,00	0,06
VONOVIA SE 1.125% 14-09-34	EUR	200.000	157.540,00	0,16
VONOVIA SE 1.5% 14-06-41	EUR	200.000	136.894,00	0,14
VONOVIA SE 1.625% 07-10-39	EUR	100.000	72.463,50	0,07
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	100.000	103.107,50	0,10
Giappone			506.350,00	0,51
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 3.556% 05-09-32	EUR	500.000	506.350,00	0,51
Grecia			1.807.823,34	1,82
EFG EUROBANK 4.875% 30-04-31	EUR	1.039.000	1.105.236,25	1,11
NATL BANK OF GREECE 3.5% 19-11-30	EUR	700.000	702.587,09	0,71
Irlanda			1.872.957,46	1,89
BK IRELAND GROUP 1.375% 11-08-31	EUR	500.000	485.780,00	0,49
ESB FIN 1.875% 14-06-31 EMTN	EUR	362.000	335.059,96	0,34
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.625% 31-03-35	EUR	400.000	343.764,00	0,35
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.5% 04-06-34	EUR	100.000	102.182,50	0,10
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.75% 04-06-44	EUR	200.000	203.577,00	0,21
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01-08-33	EUR	400.000	402.594,00	0,41
Islanda			177.045,65	0,18
ARION BANK 4.625% 21-11-28	EUR	170.000	177.045,65	0,18
Italia			2.130.974,10	2,15
ENEL 1.375% PERP	EUR	800.000	751.564,00	0,76
INTE 5.125% 29-08-31 EMTN	EUR	400.000	441.908,00	0,45
MONTE PASCHI 3.625% 27-11-30	EUR	800.000	801.968,00	0,81
MONTE PASCHI 4.75% 15-03-29	EUR	130.000	135.534,10	0,14
Jersey			103.616,70	0,10
APTIV PLC APTIV GLOBAL FINANCING 4.25% 11-06-36	EUR	102.000	103.616,70	0,10
Lussemburgo			2.183.678,70	2,20
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	375.000	372.007,50	0,38
ARCELLOR MITTAL 3.5% 13-12-31	EUR	550.000	541.315,50	0,55
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	100.000	98.072,00	0,10
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	EUR	100.000	103.156,50	0,10
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.75% 02-07-49	EUR	100.000	68.386,50	0,07
SES 2.875% PERP	EUR	1.060.000	1.000.740,70	1,01
Norvegia			1.647.776,43	1,66
DNB BANK A 0.25% 23-02-29 EMTN	EUR	620.000	569.680,80	0,57
DNB BANK A 3.0% 29-11-30 EMTN	EUR	675.000	671.864,63	0,68
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	300.000	302.649,00	0,31
DNB BANK A 4.0% 14-03-29 EMTN	EUR	100.000	103.582,00	0,10
Nuova Zelanda			481.730,10	0,49
CHORUS 0.875% 05-12-26 EMTN	EUR	140.000	134.829,80	0,14
CHORUS 3.625% 07-09-29 EMTN	EUR	340.000	346.900,30	0,35
Paesi Bassi			13.545.957,09	13,66
ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32	EUR	200.000	205.838,00	0,21
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	300.000	314.730,00	0,32
ASML HOLDING NV 1.625% 28-05-27	EUR	500.000	489.710,00	0,49
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.0% 10-01-30	EUR	100.000	104.264,00	0,11
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28	EUR	500.000	517.655,00	0,52
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	200.000	196.834,00	0,20
DE VOLKSBANK NV 1.75% 22-10-30	EUR	200.000	198.030,00	0,20
DE VOLKSBANK NV 2.375% 04-05-27	EUR	600.000	594.459,00	0,60
DE VOLKSBANK NV 3.625% 21-10-31	EUR	200.000	201.497,00	0,20
DE VOLKSBANK NV 4.875% 07-03-30	EUR	700.000	746.007,50	0,75
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	130.000	128.534,25	0,13

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.25% 01-02-31	EUR	100.000	87.985,50	0,09
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	125.000	126.479,37	0,13
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	275.000	278.052,50	0,28
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 28-05-26	EUR	310.000	300.145,10	0,30
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.0% 22-04-27	EUR	400.000	385.100,00	0,39
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	100.000	98.097,50	0,10
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	100.000	99.919,50	0,10
IMCD NV 3.625% 30-04-30	EUR	725.000	725.891,75	0,73
ING BANK NEDERLAND NV 3.0% 21-05-34	EUR	500.000	504.527,50	0,51
ING GROEP NV 0.25% 01-02-30	EUR	300.000	266.604,00	0,27
ING GROEP NV 0.875% 09-06-32	EUR	100.000	94.585,00	0,10
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	500.000	489.482,50	0,49
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	100.000	98.680,50	0,10
ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	700.000	675.668,00	0,68
ING GROEP NV 3.5% 03-09-30	EUR	400.000	404.614,00	0,41
ING GROEP NV 3.875% 12-08-29	EUR	200.000	205.507,00	0,21
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	500.000	509.202,50	0,51
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.5% 30-05-37	EUR	240.000	242.281,20	0,24
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.75% 30-05-54	EUR	100.000	98.933,00	0,10
RELX FINANCE BV 1.5% 13-05-27	EUR	500.000	487.655,00	0,49
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	100.000	103.575,00	0,10
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	EUR	110.000	111.057,10	0,11
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	400.000	421.756,00	0,43
SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	400.000	429.866,00	0,43
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.75% 09-09-30	EUR	200.000	200.307,00	0,20
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 22-02-37	EUR	100.000	100.148,00	0,10
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 24-08-31	EUR	100.000	103.248,00	0,10
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	100.000	103.295,00	0,10
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	500.000	487.647,50	0,49
TELEFONICA EUROPE BV 2.875% PERP	EUR	200.000	195.776,00	0,20
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	100.000	100.623,00	0,10
TENNET HOLDING BV 0.125% 30-11-32	EUR	100.000	80.023,50	0,08
TENNET HOLDING BV 0.5% 09-06-31	EUR	200.000	172.308,00	0,17
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	104.000	83.667,48	0,08
TENNET HOLDING BV 2.0% 05-06-34	EUR	100.000	89.847,50	0,09
TENNET HOLDING BV 2.374% PERP	EUR	142.000	140.846,96	0,14
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	EUR	100.000	103.131,00	0,10
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 15-02-37	EUR	175.000	178.693,38	0,18
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30-06-32	EUR	350.000	358.848,00	0,36
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 4.0% 13-06-31	EUR	100.000	104.322,50	0,11
Polonia			326.577,87	0,33
PKO BANK POLSKI 3.875% 12-09-27	EUR	325.000	326.577,87	0,33
Portogallo			612.328,00	0,62
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	200.000	191.264,00	0,19
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	EUR	400.000	421.064,00	0,42
Regno Unito			8.777.218,41	8,85
ANGLO AMER CAP 4.125% 15-03-32	EUR	360.000	372.420,00	0,38
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	100.000	107.291,50	0,11
ANGLO AMER CAP 5.0% 15-03-31	EUR	330.000	357.084,75	0,36
ASTRAZENECA 3.75% 03-03-32	EUR	250.000	261.443,75	0,26
BARCLAYS 1.125% 22-03-31 EMTN	EUR	500.000	487.285,00	0,49
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	120.000	125.255,40	0,13
BARCLAYS 7.125% PERP	GBP	300.000	362.306,72	0,37
BRITISH TEL 3.875% 20-01-34	EUR	100.000	102.417,00	0,10
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	390.000	403.258,05	0,41
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.5% 27-07-30	EUR	700.000	738.454,50	0,74

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HSBC 3.834% 25-09-35	EUR	275.000	279.750,63	0,28
HSBC 4.787% 10-03-32 EMTN	EUR	899.000	970.861,57	0,98
INFORMA 3.625% 23-10-34 EMTN	EUR	200.000	199.317,00	0,20
MONDI FINANCE 3.75% 31-05-32	EUR	100.000	102.681,50	0,10
NATIONWIDE BUILDING 3.625 23-28 15/03A	EUR	300.000	310.008,00	0,31
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.25% 03-03-25	EUR	480.000	478.483,20	0,48
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.828% 24-07-32	EUR	400.000	409.964,00	0,41
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	390.000	402.431,25	0,41
NATL WESTMINSTER BANK 0.125% 12-11-25	EUR	100.000	97.865,50	0,10
NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	EUR	100.000	96.144,50	0,10
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	200.000	181.493,00	0,18
SSE 0.875% 06-09-25 EMTN	EUR	240.000	237.290,40	0,24
SSE 1.25% 16-04-25 EMTN	EUR	290.000	288.476,05	0,29
SSE 1.75% 16-04-30 EMTN	EUR	250.000	234.801,25	0,24
STANDARD CHARTERED 2.5% 09-09-30	EUR	300.000	298.210,50	0,30
STANDARD CHARTERED 4.874% 10-05-31	EUR	100.000	107.559,50	0,11
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 4.25% 27-02-31	EUR	100.000	104.620,50	0,11
UBS AG LONDON BRANCH 0.5% 31-03-31	EUR	306.000	261.573,39	0,26
WPP FINANCE 2016 1.375% 20-03-25	EUR	400.000	398.470,00	0,40
Repubblica ceca			209.111,00	0,21
CESKA SPORITELNA AS 4.57% 03-07-31	EUR	200.000	209.111,00	0,21
Romania			486.621,52	0,49
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	120.000	97.552,20	0,10
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	405.000	389.069,32	0,39
Spagna			1.483.372,00	1,50
AMADEUS CM 3.5% 21-03-29 EMTN	EUR	100.000	101.928,50	0,10
BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	200.000	208.484,00	0,21
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	400.000	401.098,00	0,40
CAIXABANK 0.75% 10-07-26 EMTN	EUR	200.000	197.556,00	0,20
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	500.000	471.597,50	0,48
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	100.000	102.708,00	0,10
Stati Uniti d'America			10.935.536,85	11,03
AMERICAN TOWER 0.95% 05-10-30	EUR	467.000	409.869,55	0,41
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278% 05-08-33	EUR	220.000	220.784,30	0,22
BAXTER INTL 1.3% 15-05-29	EUR	160.000	148.300,80	0,15
BOOKING 3.75% 01-03-36	EUR	100.000	101.951,50	0,10
BOOKING 3.75% 21-11-37	EUR	100.000	101.173,00	0,10
BOOKING 3.875% 21-03-45	EUR	150.000	149.386,50	0,15
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	200.000	210.925,00	0,21
CA LA 1.0% 09-03-41	EUR	300.000	209.880,00	0,21
CA LA 1.875% 22-09-26	EUR	440.000	435.551,60	0,44
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	300.000	297.447,00	0,30
CITIGROUP 1.5% 24-07-26 EMTN	EUR	100.000	99.186,50	0,10
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	EUR	500.000	510.362,50	0,51
DANAHER 2.1% 30-09-26	EUR	100.000	99.154,50	0,10
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	190.000	178.755,80	0,18
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.625% 22-11-34	EUR	375.000	373.961,25	0,38
GEN MILLS 1.5% 27-04-27	EUR	180.000	175.649,40	0,18
GEN MILLS 3.65% 23-10-30	EUR	100.000	102.581,50	0,10
GLOBAL PAYMENTS 4.875% 17-03-31	EUR	330.000	349.177,95	0,35
HFC PRESTIGE PRODUCTS 6.625% 15-07-30	USD	480.000	470.425,90	0,47
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.3% 11-02-28	EUR	190.000	176.446,35	0,18
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.75% 31-01-31	EUR	300.000	279.058,50	0,28
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	100.000	102.992,00	0,10
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	130.000	132.963,35	0,13
MEDTRONIC 4.15% 15-10-53	EUR	110.000	114.873,00	0,12

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MMS USA 1.75% 13-06-31 EMTN	EUR	100.000	92.562,00	0,09
MORGAN STANLEY 0.406% 29-10-27	EUR	200.000	191.367,00	0,19
MORGAN STANLEY 0.495% 26-10-29	EUR	300.000	273.246,00	0,28
MORGAN STANLEY 2.95% 07-05-32	EUR	990.000	967.932,90	0,98
MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30	EUR	300.000	307.926,00	0,31
NATL GRID NORTH AMERICA 0.41% 20-01-26	EUR	150.000	146.535,75	0,15
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	100.000	87.704,00	0,09
NATL GRID NORTH AMERICA 4.061% 03-09-36	EUR	250.000	256.978,75	0,26
PEPSI 0.75% 14-10-33	EUR	220.000	182.598,90	0,18
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 16-02-41	EUR	200.000	131.938,00	0,13
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.5% 08-02-34	EUR	300.000	255.225,00	0,26
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	EUR	460.000	474.039,20	0,48
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.625% 23-05-33	EUR	100.000	107.962,50	0,11
REALTY INCOME 5.125% 06-07-34	EUR	440.000	485.511,40	0,49
RELX CAPITAL 1.3% 12-05-25	EUR	410.000	407.529,75	0,41
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.875% 01-10-49	EUR	590.000	411.713,80	0,42
VERIZON COMMUNICATION 0.75% 22-03-32	EUR	110.000	92.854,30	0,09
VERIZON COMMUNICATION 1.125% 19-09-35	EUR	140.000	110.429,20	0,11
VERIZON COMMUNICATION 1.3% 18-05-33	EUR	145.000	123.622,65	0,12
VERIZON COMMUNICATION 3.75% 28-02-36	EUR	100.000	101.512,00	0,10
VERIZON COMMUNICATION 4.75% 31-10-34	EUR	250.000	275.490,00	0,28
Svezia			2.686.694,65	2,71
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 5.0% 17-08-33	EUR	110.000	115.386,15	0,12
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.5% 18-02-30	EUR	1.100.000	968.291,50	0,98
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31	EUR	500.000	503.637,50	0,51
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	400.000	405.690,00	0,41
SWEDBANK AB 2.875% 30-04-29	EUR	700.000	693.689,50	0,70
Svizzera			2.244.833,54	2,26
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3.852% 03-09-32	EUR	200.000	204.250,00	0,21
UBS GROUP AG 2.875% 02-04-32	EUR	100.000	97.441,00	0,10
UBS GROUP AG 4.75% 17-03-32	EUR	1.400.000	1.510.138,00	1,52
UBS GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	124.000	141.330,24	0,14
UBS GROUP AG 9.016% 15-11-33	USD	250.000	291.674,30	0,29
Obbligazioni a tasso variabile			2.802.406,43	2,83
Canada			1.027.158,38	1,04
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.43% 02-05-25	EUR	100.000	100.092,00	0,10
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.5% 22-09-25	EUR	350.000	350.994,00	0,35
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.52% 12-12-25	EUR	300.000	300.807,00	0,30
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.6% 02-07-28	EUR	275.000	275.265,38	0,28
Italia			793.803,85	0,80
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	790.000	793.803,85	0,80
Lussemburgo			200.235,00	0,20
KBC IFIMA E3R+0.35% 04-03-26	EUR	200.000	200.235,00	0,20
Paesi Bassi			390.707,85	0,39
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV E3R+0.3% 11-03-26	EUR	390.000	390.707,85	0,39
Stati Uniti d'America			390.501,35	0,39
CITIGROUP E3R+0.6% 14-05-28	EUR	160.000	160.302,40	0,16
KRAFT HEINZ FOODS E3R+0.5% 09-05-25	EUR	230.000	230.198,95	0,23
Obbligazioni convertibili			253.810,92	0,26
Francia			253.810,92	0,26
WORLDLINE 0.0% 30-07-26 CV	EUR	2.640	253.810,92	0,26
Organismi d'Investimento Collettivo			6.821.764,28	6,88

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Azioni/Quote di fondi di investimento			6.821.764,28	6,88
Fondi monetari			1.850.274,56	1,87
BLACKROCK ICS EURO LIQUID ENVIRONMENTAL AWARE FUND - AGENCY EUR	EUR	17.509	1.850.274,56	1,87
Fondi obbligazionari			4.971.489,72	5,01
BLACKROCK STRATEGIC FDS - SUSTAINABLE EURO CORP BOND FUND -A2- EUR ACC	EUR	50.818	4.971.489,72	5,01
Totale portafoglio titoli			97.919.409,67	98,76

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		104.212.267,62
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	93.046.703,69
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>91.945.191,89</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		7.920.162,14
Sottoscrizioni da incassare		1.764.461,42
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	65.176,74
Interessi netti da incassare		1.412.488,51
Altre voci dell'attivo		3.275,12
Passivo		1.299.920,06
Debiti verso brokers da regolare		432.358,48
Rimborsi da regolare		323.164,40
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	93.704,52
Commissioni di gestione	4	233.021,26
Commissioni della banca depositaria	6	7.553,54
Spese amministrative	7	61.612,72
Commissioni di performance	5	135.735,58
Interessi netti da regolare		1.081,03
Altre voci del passivo		11.688,53
Valore netto d'inventario		102.912.347,56

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

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

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		1.063.185,84
Cedole nette da obbligazioni		964.358,11
Interessi ricevuti su swaps		39.113,86
Interessi bancari su conti cassa		59.621,74
Altri proventi		92,13
Spese		1.303.344,41
Commissioni di gestione	4	462.193,70
Commissioni di performance	5	633.748,60
Commissioni della banca depositaria	6	9.096,98
Spese amministrative	7	121.376,91
Onorari		2.232,44
Spese legali		2.293,02
Spese di transazione	2.14	57,51
Commissioni di direttori		65,58
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	16.121,56
Interessi pagati su swaps		46.228,22
Spese bancarie		3.737,08
Altre spese		6.192,81
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-240.158,57
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	1.864.364,17
- contratti a termine su divise	2.7	-252.132,43
- future finanziari	2.8	18.057,87
- swaps	2.10	19.363,85
- cambi	2.5	129.768,10
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		1.539.262,99
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	1.101.511,80
- contratti a termine su divise	2.7	-93.704,52
- swaps	2.10	65.176,74
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		2.612.247,01
Dividendi distribuiti	11	-186.374,50
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		81.567.524,72
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		24.952.617,85
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-4.569.297,83
Riscatto di azioni a distribuzione		-1.464.369,69
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		102.912.347,56
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		102.912.347,56

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	102.912.347,56
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		462.058,419
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,24
DI - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		231.409,062
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,09
Dividendo per azione		1,12
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		151.484,189
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,90
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione		
Numero di azioni		4.698,416
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,75
Fh - EUR - Hedged - Distribuzione		
Numero di azioni		616,411
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,35
Dividendo per azione		0,61
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		139.190,878
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,79

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

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
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	485.932,632	23.874,213	462.058,419
DI - EUR - Distribuzione	0,000	245.790,777	14.381,715	231.409,062
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	160.992,122	9.507,933	151.484,189
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	0,000	4.948,319	249,903	4.698,416
Fh - EUR - Hedged - Distribuzione	0,000	617,502	1,091	616,411
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	150.062,854	10.871,976	139.190,878

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

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			85.182.403,74	82,77
Obbligazioni			82.918.189,52	80,57
Belgio			563.935,00	0,55
AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	EUR	450.000	464.116,50	0,45
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	100.000	99.818,50	0,10
Bermuda			373.422,63	0,36
CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA 10.375% 01-05-28	USD	363.000	373.422,63	0,36
Francia			14.584.878,41	14,17
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	400.000	389.246,00	0,38
ACCOR 4.875% PERP	EUR	800.000	812.956,00	0,79
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	300.000	315.154,50	0,31
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	190.070	190.542,32	0,19
CROWN EU HLD 3.375% 31-12-24	EUR	482.000	482.416,93	0,47
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	EUR	579.000	600.020,60	0,58
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	123.000	128.708,43	0,13
EDF 2.625% PERP	EUR	1.400.000	1.326.696,00	1,29
EDF 5.625% PERP EMTN	EUR	800.000	828.344,00	0,80
ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25	EUR	100.000	99.386,50	0,10
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	100.000	102.335,00	0,10
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	425.000	424.441,13	0,41
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	241.000	247.831,14	0,24
ILIAD 4.25% 15-12-29	EUR	400.000	407.374,00	0,40
ILIAD 5.375% 02-05-31	EUR	700.000	750.876,00	0,73
ILIAD 5.375% 15-02-29	EUR	900.000	953.496,00	0,93
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	200.000	205.098,00	0,20
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	200.000	204.850,00	0,20
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	764.000	796.760,32	0,77
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	744.000	749.955,72	0,73
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	270.000	275.934,60	0,27
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	625.000	636.725,00	0,62
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	301.000	314.873,09	0,31
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	643.000	672.520,13	0,65
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.625% PERP	EUR	100.000	96.737,50	0,09
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.0% PERP	EUR	200.000	189.665,00	0,18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	EUR	600.000	561.600,00	0,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	1.700.000	1.820.334,50	1,77
Germania			6.365.237,20	6,19
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	400.000	399.588,00	0,39
IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	420.000	430.317,30	0,42
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	1.669.000	1.723.334,30	1,67
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1.377.342	1.420.039,17	1,38
NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	EUR	102.000	98.307,39	0,10
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	EUR	318.000	329.323,98	0,32
TUI CRUISES 5.0% 15-05-30	EUR	315.000	320.684,18	0,31
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	1.243.000	1.243.863,88	1,21
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	300.000	297.835,50	0,29
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	100.000	101.943,50	0,10
Irlanda			1.104.287,44	1,07
EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	EUR	256.000	268.625,92	0,26
PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	804.000	835.661,52	0,81
Italia			7.588.965,99	7,37
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	450.000	453.831,75	0,44
ENEL 1.375% PERP	EUR	493.000	463.151,31	0,45

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ENEL 1.875% PERP	EUR	350.000	307.081,25	0,30
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	571.000	638.589,27	0,62
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	765.000	740.458,80	0,72
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	798.000	869.664,39	0,85
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	1.984.000	2.246.274,88	2,18
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	430.000	434.014,05	0,42
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.75% 15-04-25	EUR	987.000	983.106,29	0,96
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	400.000	452.794,00	0,44
Lussemburgo			2.252.936,23	2,19
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	915.000	937.252,80	0,91
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	490.000	516.060,65	0,50
ARAMARK INTL FINANCE SARL 3.125% 01-04-25	EUR	243.000	242.747,28	0,24
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	100.000	99.548,00	0,10
PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	434.000	457.327,50	0,44
Messico			1.334.630,96	1,30
CEMEX SAB DE CV 5.125% PERP	USD	638.000	605.582,19	0,59
CEMEX SAB DE CV 9.125% PERP	USD	735.000	729.048,77	0,71
Paesi Bassi			19.583.241,15	19,03
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	EUR	900.000	894.910,50	0,87
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	600.000	615.570,00	0,60
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	893.000	931.733,88	0,91
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	1.856.000	1.855.563,84	1,80
IPD 3 BV 8.0% 15-06-28	EUR	461.000	487.519,02	0,47
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31	EUR	1.790.000	1.831.492,20	1,78
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	240.000	245.475,60	0,24
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	800.000	836.264,00	0,81
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	1.250.000	1.287.656,25	1,25
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	500.000	466.250,00	0,45
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	300.000	290.263,50	0,28
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	1.300.000	1.392.612,00	1,35
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	1.500.000	1.684.440,00	1,64
TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	EUR	185.000	192.287,15	0,19
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	3.566.000	3.657.164,79	3,55
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.875% 15-09-31	EUR	363.000	442.074,10	0,43
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 3.75% 15-08-26	EUR	1.494.000	1.483.542,00	1,44
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 5.5% 15-08-26	USD	200.000	190.614,32	0,19
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	800.000	797.808,00	0,78
Polonia			738.160,74	0,72
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	564.000	550.204,56	0,53
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 3.125% 01-11-25	USD	200.000	187.956,18	0,18
Portogallo			4.846.191,00	4,71
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14-03-82	EUR	400.000	382.528,00	0,37
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80	EUR	700.000	690.844,00	0,67
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	EUR	200.000	195.465,00	0,19
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	EUR	1.900.000	1.936.860,00	1,88
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	EUR	900.000	921.541,50	0,90
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	700.000	718.952,50	0,70
Regno Unito			6.772.312,47	6,58
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	1.074.000	1.138.182,24	1,11
BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	425.000	435.778,00	0,42
PINNACLE BID 10.0% 11-10-28	GBP	830.000	1.064.600,67	1,03
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	162.000	172.181,70	0,17
VMED O2 UK FINANCING I 4.75% 15-07-31	USD	200.000	166.674,05	0,16
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	1.824.000	1.858.619,52	1,81
VODAFONE GROUP 4.875% 03-10-78	GBP	423.000	506.496,29	0,49

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	EUR	1.340.000	1.429.780,00	1,39
Spagna			4.008.653,86	3,90
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	1.460.000	1.504.858,50	1,46
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	2.498.000	2.503.795,36	2,43
Stati Uniti d'America			8.808.845,79	8,56
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	984.000	977.481,00	0,95
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	USD	425.000	410.907,71	0,40
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	278.000	278.401,71	0,27
COTY 5.0% 15-04-26	USD	307.000	295.286,94	0,29
IQVIA 2.875% 15-09-25	EUR	559.000	555.458,73	0,54
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	EUR	726.000	726.355,74	0,71
RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	418.000	438.431,84	0,43
SILGAN 3.25% 15-03-25	EUR	1.790.000	1.786.062,00	1,74
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	1.627.000	1.596.924,91	1,55
VF 0.25% 25-02-28	EUR	875.000	780.058,13	0,76
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	175.000	175.154,00	0,17
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	788.000	788.323,08	0,77
Svezia			3.992.490,65	3,88
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	600.000	620.913,00	0,60
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	521.000	545.526,07	0,53
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	1.989.000	1.985.459,58	1,93
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	800.000	840.592,00	0,82
Obbligazioni a tasso variabile			2.264.214,22	2,20
Francia			482.848,77	0,47
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	479.000	482.848,77	0,47
Svezia			1.781.365,45	1,73
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	208.000	211.113,76	0,21
ASSEMBLIN GROUP AB E3R+3.5% 01-07-31	EUR	1.566.000	1.570.251,69	1,53
Organismi d'Investimento Collettivo			7.864.299,95	7,64
Azioni/Quote di fondi di investimento			7.864.299,95	7,64
Fondi monetari			3.937.515,42	3,83
CANDRIAM MONETAIRE SICAV -Z- EUR ACC	EUR	2.472	3.937.515,42	3,83
Fondi obbligazionari			3.926.784,53	3,82
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD I2 EUR DIS	EUR	2.438	3.926.784,53	3,82
Totale portafoglio titoli			93.046.703,69	90,41

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		97.944.473,37
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	88.997.816,51
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>86.653.126,81</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		4.598.495,80
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		650.000,00
Sottoscrizioni da incassare		2.153.053,45
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	83.988,06
Interessi netti da incassare		1.457.934,38
Altre voci dell'attivo		3.185,17
Passivo		1.870.207,02
Rimborsi da regolare		399.450,05
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	1.044.220,29
Commissioni di gestione	4	233.028,55
Commissioni della banca depositaria	6	7.296,91
Spese amministrative	7	59.186,13
Commissioni di performance	5	113.761,77
Interessi netti da regolare		864,82
Altre voci del passivo		12.398,50
Valore netto d'inventario		96.074.266,35

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 30/12/23 al 31/12/24

	Nota Valori espressi in EUR	
Proventi		1.334.594,58
Cedole nette da obbligazioni		1.232.533,17
Interessi ricevuti su swaps		35.311,50
Interessi bancari su conti cassa		66.740,06
Altri proventi		9,85
Spese		1.180.318,42
Commissioni di gestione	4	461.288,21
Commissioni di performance	5	489.281,69
Commissioni della banca depositaria	6	8.660,64
Spese amministrative	7	116.305,13
Onorari		2.133,96
Spese legali		2.291,96
Commissioni di direttori		65,24
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	17.528,01
Interessi pagati su swaps		72.732,11
Spese bancarie		3.488,19
Altre spese		6.543,28
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		154.276,16
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	2.110.617,99
- contratti a termine su divise	2.7	-2.356.301,65
- cambi	2.5	244.408,78
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		153.001,28
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	2.344.689,70
- contratti a termine su divise	2.7	-1.044.220,29
- swaps	2.10	83.988,06
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.537.458,75
Dividendi distribuiti	11	-221.916,93
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		70.356.837,11
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		28.893.884,20
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-2.560.426,78
Riscatto di azioni a distribuzione		-1.931.570,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		96.074.266,35
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		96.074.266,35

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	96.074.266,35
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		513.083,334
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,80
DI - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		266.449,847
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,66
Dividendo per azione		1,12
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		152.225,210
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,14
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione		
Numero di azioni		1.556,244
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,31
Fh - EUR - Hedged - Distribuzione		
Numero di azioni		1.280,021
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,75
Dividendo per azione		0,63
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		946,034
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,35

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 30/12/23 al 31/12/24

	Azioni circolanti al 30/12/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/24
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	531.662,944	18.579,610	513.083,334
DI - EUR - Distribuzione	0,000	285.553,652	19.103,805	266.449,847
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	157.995,565	5.770,355	152.225,210
Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	0,000	2.104,403	548,159	1.556,244
Fh - EUR - Hedged - Distribuzione	0,000	1.309,574	29,553	1.280,021
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	948,625	2,591	946,034

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

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			84.754.169,96	88,22
Obbligazioni			84.754.169,96	88,22
Bermuda			1.739.552,82	1,81
CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA 10.375% 01-05-28	USD	1.691.000	1.739.552,82	1,81
Canada			1.249.938,61	1,30
HUSKY IMS CDN ESCROW CO ISSURE 9.0% 15-02-29	USD	1.242.000	1.249.938,61	1,30
Francia			2.640.412,77	2,75
EDF 7.375% PERP EMTN	GBP	1.000.000	1.229.237,72	1,28
ILIAD HOLDING SAS 7.0% 15-04-32	USD	718.000	697.332,55	0,73
TOTALENERGIES SE FR 4.5% PERP	EUR	700.000	713.842,50	0,74
Germania			1.759.213,98	1,83
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	1.706.318	1.759.213,98	1,83
Italia			4.662.078,15	4,85
ENEL 3.5% PERP	EUR	272.000	272.216,24	0,28
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	1.105.000	1.235.798,85	1,29
ENI 2.625% PERP	EUR	510.000	505.682,85	0,53
OPTICS BID 6.0% 30-09-34	USD	1.200.000	1.126.656,71	1,17
OPTICS BID 7.2% 18-07-36	USD	1.537.000	1.521.723,50	1,58
Jersey			299.634,43	0,31
ADIENT GLOBAL 7.0% 15-04-28	USD	307.000	299.634,43	0,31
Lussemburgo			1.564.626,61	1,63
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	891.000	912.669,12	0,95
TELECOM ITALIA CAPITAL 7.2% 18-07-36	USD	672.000	651.957,49	0,68
Messico			1.987.127,73	2,07
CEMEX SAB DE CV 5.125% PERP	USD	526.000	499.273,09	0,52
CEMEX SAB DE CV 9.125% PERP	USD	1.500.000	1.487.854,64	1,55
Paesi Bassi			4.868.063,32	5,07
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	241.000	240.943,37	0,25
OI EUROPEAN GROUP BV 4.75% 15-02-30	USD	750.000	644.333,12	0,67
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	EUR	500.000	535.620,00	0,56
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	600.000	648.354,00	0,67
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	500.000	561.480,00	0,58
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 3.15% 01-10-26	USD	614.000	567.949,26	0,59
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETH III BV 4.75% 09-05-27	USD	1.773.000	1.669.383,57	1,74
Polonia			718.932,39	0,75
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 3.125% 01-11-25	USD	765.000	718.932,39	0,75
Portogallo			1.529.100,00	1,59
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	EUR	1.500.000	1.529.100,00	1,59
Regno Unito			11.504.934,62	11,98
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	USD	945.000	905.185,36	0,94
BP CAP MK 4.375% 31-12-99	EUR	631.000	632.435,52	0,66
BP CAP MK 4.375% PERP	USD	644.000	615.905,46	0,64
BP CAP MK 6.125% PERP	USD	713.000	677.471,91	0,71
EDGE FIN 8.125% 15-08-31	GBP	369.000	455.674,42	0,47
IRON MOUNTAIN UK 3.875% 15-11-25	GBP	941.000	1.115.783,88	1,16
PINNACLE BID 10.0% 11-10-28	GBP	1.250.000	1.603.314,25	1,67
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	150.000	159.427,50	0,17
VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1.871.000	1.932.028,75	2,01
VMED O2 UK FINANCING I 7.75% 15-04-32	USD	1.244.000	1.212.506,03	1,26
ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29	USD	2.144.000	2.195.201,54	2,28

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Spagna			2.259.569,32	2,35
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	1.000.000	1.030.725,00	1,07
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	1.226.000	1.228.844,32	1,28
Stati Uniti d'America			46.469.997,94	48,37
ARAMARK 5.0% 01-04-25	USD	462.000	444.683,46	0,46
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	184.000	182.781,00	0,19
BATH BODY WORKS 9.375% 01-07-25	USD	992.000	972.922,89	1,01
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	USD	1.519.000	1.468.632,50	1,53
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 5.375% 01-04-38	USD	500.000	431.144,94	0,45
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 6.384% 23-10-35	USD	2.106.000	2.035.570,07	2,12
CLOUD SOFTWARE GROUP 6.5% 31-03-29	USD	2.350.000	2.226.664,90	2,32
COTY 5.0% 15-04-26	USD	363.000	349.150,36	0,36
CROWN AMERCAP CORP V 4.25% 30-09-26	USD	285.000	268.485,63	0,28
DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	545.000	517.758,47	0,54
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC 5.875% 15-10-27	USD	1.864.000	1.791.742,06	1,86
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC 8.75% 15-05-30	USD	1.277.000	1.302.274,28	1,36
GEN DIGITAL 6.75% 30-09-27	USD	520.000	508.563,56	0,53
GLATFELTER 7.25% 15-11-31	USD	2.445.000	2.301.934,35	2,40
GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.0% 15-07-29	USD	312.000	276.572,57	0,29
HFC PRESTIGE PRODUCTS 6.625% 15-07-30	USD	452.000	442.747,07	0,46
IRON MOUNTAIN 7.0% 15-02-29	USD	280.000	276.525,79	0,29
LIFE TIME FITNESS 6.0% 15-11-31	USD	1.212.000	1.155.991,48	1,20
LKQ 6.25% 15-06-33	USD	614.000	612.663,23	0,64
MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 4.5% 15-12-34	USD	430.000	345.959,34	0,36
MOZART BORROWER LP 3.875% 01-04-29	USD	231.000	206.074,12	0,21
NCL 5.875% 15-02-27	USD	981.000	943.859,88	0,98
NCL 8.125% 15-01-29	USD	501.000	509.125,18	0,53
NOVELIS 3.25% 15-11-26	USD	1.090.000	1.001.318,38	1,04
NOVELIS 3.875% 15-08-31	USD	550.000	457.323,11	0,48
NOVELIS 4.75% 30-01-30	USD	1.400.000	1.248.165,31	1,30
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 6.75% 15-05-34	USD	1.254.000	1.203.051,15	1,25
OWENSBROCKWAY GLASS CONTAINER 7.375% 01-06-32	USD	1.300.000	1.198.534,75	1,25
PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC PK 7.0% 01-02-30	USD	307.000	300.285,08	0,31
POST 5.5% 15-12-29	USD	1.514.000	1.414.056,02	1,47
POST 6.375% 01-03-33	USD	806.000	763.131,87	0,79
PRA HEALTH SCIENCES 2.875% 15-07-26	USD	495.000	459.080,78	0,48
PRIME SECSRVC BRW FINANCE 5.75% 15-04-26	USD	1.912.000	1.842.062,49	1,92
PRIME SECSRVC BRW FINANCE 6.25% 15-01-28	USD	389.000	373.116,60	0,39
SEALED AIR CORPSEALED AIR CORP US 7.25% 15-02-31	USD	614.000	612.609,99	0,64
SEMPRA ENERGY 6.625% 01-04-55	USD	651.000	628.125,16	0,65
SEMPRA ENERGY 6.875% 01-10-54	USD	1.754.000	1.711.748,88	1,78
SIRIUS SATELLITE RADIO 4.125% 01-07-30	USD	1.830.000	1.544.071,87	1,61
STANDARD INDUSTRIES 6.5% 30-07-32	USD	1.900.000	1.838.051,64	1,91
STAR PARENT 9.0% 01-10-30	USD	1.461.000	1.462.548,19	1,52
SUMMIT MATERIALS LLCFINANCIAL 7.25% 15-01-31	USD	422.000	432.069,78	0,45
TENET HEALTHCARE 5.125% 01-11-27	USD	1.498.000	1.417.186,94	1,48
TENET HEALTHCARE 6.75% 15-05-31	USD	850.000	830.581,14	0,86
US FOODS 7.25% 15-01-32	USD	337.000	336.258,17	0,35
VENTURE GLOBAL LNG 8.375% 01-06-31	USD	1.300.000	1.306.812,77	1,36
VENTURE GLOBAL LNG 9.875% 01-02-32	USD	1.900.000	2.008.411,92	2,09
VF 0.25% 25-02-28	EUR	1.000.000	891.495,00	0,93
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	675.000	675.276,75	0,70
WILLIAMS SCOTSMAN INTL 6.125% 15-06-25	USD	307.000	295.007,46	0,31
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	USD	650.000	647.789,61	0,67
Svezia			1.500.987,27	1,56
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	522.000	515.430,63	0,54

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	700.000	698.754,00	0,73
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	276.000	286.802,64	0,30
Organismi d'Investimento Collettivo			4.243.646,55	4,42
Azioni/Quote di fondi di investimento			4.243.646,55	4,42
Fondi monetari			2.831.399,70	2,95
CANDRIAM MONETAIRE SICAV -Z- EUR ACC	EUR	1.777	2.831.399,70	2,95
Fondi obbligazionari			1.412.246,85	1,47
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD I2 EUR ACC	EUR	937	1.412.246,85	1,47
Totale portafoglio titoli			88.997.816,51	92,63

LUX IM – M&G Total Return Credit

LUX IM – M&G Total Return Credit

Stato patrimoniale al 31/12/24

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		306.380.002,38
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	293.215.109,97
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>288.514.857,77</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		7.078.062,09
Sottoscrizioni da incassare		6.072.618,16
Interessi netti da incassare		2.974,79
Altre voci dell'attivo		11.237,37
Passivo		9.110.578,50
Debiti verso brokers da regolare		7.682.399,25
Rimborsi da regolare		246.501,80
Commissioni di gestione	4	667.297,42
Commissioni della banca depositaria	6	22.643,17
Spese amministrative	7	207.108,71
Commissioni di performance	5	277.866,68
Altre voci del passivo		6.761,47
Valore netto d'inventario		297.269.423,88

LUX IM – M&G Total Return Credit

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

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		4.376.355,06
Dividendi netti sul portafoglio titoli		4.231.153,50
Interessi bancari su conti cassa		19.757,43
Altri proventi		125.444,13
Spese		3.203.698,99
Commissioni di gestione	4	1.388.970,91
Commissioni di performance	5	1.323.042,66
Commissioni della banca depositaria	6	28.858,19
Spese amministrative	7	434.454,06
Onorari		6.386,30
Spese legali		4.015,88
Commissioni di direttori		205,58
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	856,47
Spese bancarie		11.580,22
Altre spese		5.328,72
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		1.172.656,07
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		1.172.656,07
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	4.700.252,20
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		5.872.908,27
Dividendi distribuiti	11	-868.987,75
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		245.878.856,77
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		66.283.937,92
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-17.279.235,87
Riscatto di azioni a distribuzione		-2.618.055,46
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		297.269.423,88
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		297.269.423,88

LUX IM – M&G Total Return Credit

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	297.269.423,88
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		1.411.891,326
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,91
DI - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		633.974,801
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,68
Dividendo per azione		2,20
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		339.308,432
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,35
E2 - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		132.887,917
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,26
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		4.670,223
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,42
F - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		1.421,449
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,05
Dividendo per azione		2,20
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		374.658,234
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,37

LUX IM – M&G Total Return Credit

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
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	1.489.811,643	77.920,317	1.411.891,326
DI - EUR - Distribuzione	0,000	660.066,239	26.091,438	633.974,801
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	364.251,400	24.942,968	339.308,432
E2 - EUR - Capitalizzazione	0,000	154.452,048	21.564,131	132.887,917
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	4.903,712	233,489	4.670,223
F - EUR - Distribuzione	0,000	1.421,449	0,000	1.421,449
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	419.645,372	44.987,138	374.658,234

LUX IM – M&G Total Return Credit

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			293.215.109,97	98,64
Azioni/Quote di fondi di investimento			293.215.109,97	98,64
Fondi obbligazionari			293.215.109,97	98,64
ESI FUNDS - M&G TOTAL RETURN CREDIT INV. FUND -QI- EUR DIST	EUR	2.729.329	293.215.109,97	98,64
Totale portafoglio titoli			293.215.109,97	98,64

LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative

LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		16.846.256,18
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	16.249.606,28
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>16.059.352,31</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		593.980,98
Altre voci dell'attivo		2.668,92
Passivo		164.747,43
Rimborsi da regolare		73.838,65
Commissioni di gestione	4	63.984,69
Commissioni della banca depositaria	6	2.429,46
Spese amministrative	7	23.510,21
Altre voci del passivo		984,42
Valore netto d'inventario		16.681.508,75

LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative

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

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		24.764,84
Interessi bancari su conti cassa		24.764,84
Spese		295.113,85
Commissioni di gestione	4	160.766,32
Commissioni di performance	5	47.060,27
Commissioni della banca depositaria	6	3.764,80
Spese amministrative	7	66.943,47
Onorari		925,80
Spese legali		1.683,09
Spese di transazione	2.14	7.072,26
Commissioni di direttori		35,93
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	481,36
Spese bancarie		1.099,79
Altre spese		5.280,76
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-270.349,01
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.3	275.092,48
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		4.743,47
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.3	190.253,97
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		194.997,44
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		36.552.710,41
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-20.066.199,10
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		16.681.508,75
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		-
Patrimonio netto alla fine dell'anno		16.681.508,75

LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	16.681.508,75
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		163.414,213
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,47
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		1.147,141
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,01
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		1.469,347
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,85

LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative

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
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	178.895,657	15.481,444	163.414,213
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	1.297,050	149,909	1.147,141
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	184.020,260	182.550,913	1.469,347

LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative

Portafoglio titoli al 31/12/24

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			16.249.606,28	97,41
Azioni/Quote di fondi di investimento			16.249.606,28	97,41
Fondi azionari			2.755.600,31	16,52
LUMYNA - HBK DIVERSIFIED STRATEGIES -D- EUR ACC	EUR	25.546	2.755.600,31	16,52
Fondi misti			8.510.220,58	51,02
LUMYNA - MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FUND EUR -B- ACC	EUR	6.517	726.380,58	4,35
LUMYNA - MW TOPS ENV FOCUS MKT NEUTRAL -B- ACC	EUR	21.628	2.680.407,03	16,07
LUMYNA - MW TOPS MKT NEUTRAL -B- EUR ACC	EUR	14.258	2.710.779,76	16,25
LUMYNA - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND EUR -B- ACC	EUR	20.380	2.392.653,21	14,34
Fondi obbligazionari			4.983.785,39	29,88
LUMYNA - BLUECOVE ALTERNATIVE CREDIT -D- EUR ACC	EUR	22.498	2.357.524,34	14,13
LUMYNA - BOFA MLCX COMMODITY ALPHA UCITS FD EUR B-5 ACC	EUR	14.052	2.626.261,05	15,74
Totale portafoglio titoli			16.249.606,28	97,41

LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy

LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		31.331.699,63
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	30.573.249,61
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>30.497.041,71</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		359.426,09
Sottoscrizioni da incassare		200.433,04
Interessi netti da incassare		197.534,26
Altre voci dell'attivo		1.056,63
Passivo		723.407,30
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		6.411,77
Rimborsi da regolare		61.166,50
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	521.064,60
Commissioni di gestione	4	77.262,50
Commissioni della banca depositaria	6	2.450,05
Spese amministrative	7	24.172,21
Interessi netti da regolare		27.245,17
Altre voci del passivo		3.634,50
Valore netto d'inventario		30.608.292,33

LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy

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

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi			496.166,69
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario			452.355,46
Interessi ricevuti su swaps			35.410,42
Interessi bancari su conti cassa			8.383,78
Altri proventi			17,03
Spese			579.935,45
Commissioni di gestione	4		178.754,94
Commissioni di performance	5		71.544,20
Commissioni della banca depositaria	6		3.472,90
Spese amministrative	7		54.343,78
Onorari			1.004,35
Spese legali			1.554,98
Spese di transazione	2.14		4.567,20
Commissioni di direttori			33,27
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		7.083,90
Interessi su scoperti bancari			6.848,30
Interessi pagati su swaps			245.790,26
Spese bancarie			1.400,19
Altre spese			3.537,18
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti			-83.768,76
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:			
- vendite di titoli	2.3		42.216,84
- swaps	2.10		-131.878,41
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)			-173.430,33
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:			
- investimenti	2.3		76.207,90
- swaps	2.10		-521.064,60
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato			-618.287,03
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			35.397.600,81
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-4.171.021,45
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto			30.608.292,33
Patrimonio netto all'inizio dell'anno			-
Patrimonio netto alla fine dell'anno			30.608.292,33

LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	30.608.292,33
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		191.256,480
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,99
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		99.555,840
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	97,61
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		476,337
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	96,87
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		23.578,869
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	97,33

LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy

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
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	222.252,446	30.995,966	191.256,480
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	105.470,121	5.914,281	99.555,840
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	632,949	156,612	476,337
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	28.729,989	5.151,120	23.578,869

LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy

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			21.874.162,18	71,46
Obbligazioni			19.247.240,38	62,88
Italia			19.247.240,38	62,88
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.35% 01-02-25	EUR	3.462.000	3.455.491,44	11,29
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	2.801.000	2.790.804,36	9,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 01-06-25	EUR	2.659.000	2.648.962,27	8,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 01-07-25	EUR	2.907.000	2.899.485,41	9,47
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 28-03-25	EUR	3.771.000	3.777.222,15	12,34
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-03-25	EUR	3.662.000	3.675.274,75	12,01
Obbligazioni a tasso variabile			2.626.921,80	8,58
Italia			2.626.921,80	8,58
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.95% 15-04-25	EUR	2.616.000	2.626.921,80	8,58
Strumenti del mercato monetario			8.699.087,43	28,42
Buoni del Tesoro			8.699.087,43	28,42
Italia			8.699.087,43	28,42
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-02-25	EUR	3.064.000	3.032.309,51	9,91
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-03-25	EUR	2.632.000	2.607.936,00	8,52
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 0.0% 14-07-25	EUR	3.105.000	3.058.841,92	9,99
Totale portafoglio titoli			30.573.249,61	99,89

LUX IM – Man Global Arbitrage

LUX IM – Man Global Arbitrage

Stato patrimoniale al 31/12/24

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		64.343.091,43
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.3	54.718.600,70
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>53.118.498,12</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		4.555.130,50
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.849.032,56
Sottoscrizioni da incassare		350.499,41
CFDs da regolare		22.252,24
Plusvalenze non realizzate su CFDs	2.9	2.033.627,39
Plusvalenze non realizzate su swaps	2.10	549.969,60
Interessi netti da incassare		258.043,68
Altre voci dell'attivo		5.935,35
Passivo		2.877.288,12
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.733.946,38
Rimborsi da regolare		95.585,21
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	581.479,71
Commissioni di gestione	4	150.015,05
Commissioni della banca depositaria	6	6.571,79
Spese amministrative	7	62.669,69
Interessi netti da regolare		239.142,65
Altre voci del passivo		7.877,64
Valore netto d'inventario		61.465.803,31

LUX IM – Man Global Arbitrage

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

		<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi			1.360.237,06
Cedole nette da strumenti del mercato monetario			202.659,16
Interessi ricevuti su CFDs			1.018.709,55
Interessi bancari su conti cassa			138.182,85
Altri proventi			685,50
Spese			1.594.771,96
Commissioni di gestione	4		373.780,77
Commissioni di performance	5		187.079,06
Commissioni della banca depositaria	6		9.163,51
Spese amministrative	7		160.843,72
Onorari			2.341,69
Spese legali			2.099,96
Spese di transazione	2.14		2.551,96
Commissioni di direttori			85,48
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8		11.696,76
Interessi su scoperti bancari			16.944,38
Interessi pagati su CFDs			1.153,14
Interessi pagati su swaps			820.751,91
Spese bancarie			3.580,18
Altre spese			2.699,44
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti			-234.534,90
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:			
- vendite di titoli	2.3		2.002.761,27
- contratti a termine su divise	2.7		-2.349.079,56
- CFDs	2.9		-3.308.276,99
- swaps	2.10		-1.133.115,21
- cambi	2.5		1.111.018,37
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)			-3.911.227,02
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:			
- investimenti	2.3		1.600.102,58
- contratti a termine su divise	2.7		-581.479,71
- CFDs	2.9		2.033.627,39
- swaps	2.10		549.969,60
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato			-309.007,16
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione			87.643.519,72
Riscatto di azioni a capitalizzazione			-25.868.709,25
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto			61.465.803,31
Patrimonio netto all'inizio dell'anno			-
Patrimonio netto alla fine dell'anno			61.465.803,31

LUX IM – Man Global Arbitrage

Dati principali

		31/12/24
Valore netto d'inventario	EUR	61.465.803,31
A - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		442,289
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	972,42
DI - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		278.448,331
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	98,99
E - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		147.294,963
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,87
F - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		1.193,107
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,57
H - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		186.840,902
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,78

LUX IM – Man Global Arbitrage

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 - Capitalizzazione	0,000	575,058	132,769	442,289
DI - EUR - Capitalizzazione	0,000	306.968,664	28.520,333	278.448,331
E - EUR - Capitalizzazione	0,000	159.418,985	12.124,022	147.294,963
F - EUR - Capitalizzazione	0,000	1.541,437	348,330	1.193,107
H - EUR - Capitalizzazione	0,000	402.603,323	215.762,421	186.840,902

LUX IM – Man Global Arbitrage

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			42.548.883,07	69,22
Azioni			42.548.883,07	69,22
Irlanda			1.592.843,50	2,59
AERCAP HOLDINGS NV	USD	17.310	1.592.843,50	2,59
Isole Cayman			1.392.255,86	2,27
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	303.620	1.392.255,86	2,27
Stati Uniti d'America			39.563.783,71	64,37
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	10.696	1.261.613,83	2,05
AIRBNB INC-CLASS A	USD	14.403	1.828.870,89	2,98
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	7.936	1.579.325,54	2,57
AMAZON.COM INC	USD	9.838	2.097.345,41	3,41
AUTODESK INC	USD	4.534	1.299.553,03	2,11
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	1.383	602.415,37	0,98
BIOGEN INC	USD	8.760	1.267.438,37	2,06
BURLINGTON STORES INC	USD	3.745	1.027.480,37	1,67
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	6.413	1.864.869,88	3,03
CENTENE CORP	USD	39.550	2.299.733,15	3,74
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	7.551	1.858.998,66	3,02
DOORDASH INC - A	USD	14.637	2.391.440,87	3,89
LKQ CORP	USD	28.269	986.371,74	1,60
MCDONALD'S CORP	USD	8.010	2.234.666,92	3,64
PTC INC	USD	11.749	2.078.725,82	3,38
SAMSARA INC	USD	35.636	1.507.419,45	2,45
SMITH (A.O.) CORP	USD	32.118	2.104.586,83	3,42
SNAP INC - A	USD	251.431	2.630.451,96	4,28
SOLVENTUM CORP	USD	63.926	4.067.542,31	6,62
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	512.852	4.574.933,31	7,44
Strumenti del mercato monetario			12.169.717,63	19,80
Buoni del Tesoro			12.169.717,63	19,80
Germania			12.169.717,63	19,80
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 14-05-25	EUR	2.100.000	2.069.114,52	3,37
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 15-01-25	EUR	1.250.000	1.234.134,79	2,01
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 16-04-25	EUR	3.400.000	3.355.399,27	5,46
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 18-06-25	EUR	1.900.000	1.869.583,04	3,04
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 19-02-25	EUR	300.000	296.464,81	0,48
GERMAN TREASURY BILL 0.0% 19-03-25	EUR	3.400.000	3.345.021,20	5,44
Totale portafoglio titoli			54.718.600,70	89,02

LUX IM

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

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Opzioni

I contratti d'opzione in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2024:

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui indici				
75,00	EURO STOXX 50 20250117 P4675	EUR	-	10.200,00	-18.375,00
				10.200,00	-18.375,00

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui divisa				
7.400.000,00	FXO EURGBP C0.85 BNPAFRPP 260225	EUR	-	8.222,44	-17.936,56
7.239.000,00	FXO USD CNH C7.2 DEUTGB2L 080525	USD	-	152.590,49	80.568,74
	Opzioni sui indici				
433,00	CBOE SPX VOLATILITY 20250318 C20	USD	-	93.853,86	9.519,32
78,00	DAX XETRA 20250117 C20600	EUR	-	8.814,00	-65.161,20
				263.480,79	6.990,30
Vendita di opzioni					
	Opzioni sui divisa				
7.239.000,00	FXO USD CNH C7.4 DEUTGB2L 080525	USD	4.412.077,87	-64.889,84	-33.174,02
	Opzioni sui indici				
433,00	CBOE SPX VOLATILITY 20250318 C25	USD	249.571,92	-64.237,75	-5.947,69
78,00	DAX XETRA 20250117 C21100	EUR	139.762,16	-1.326,00	20.865,00
				-130.453,59	-18.256,71

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui indici				
9,00	SP 500 INDEX 20250321 P5650	USD	-	64.600,93	-2.663,81
				64.600,93	-2.663,81

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Opzioni

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui indici				
21,00	EURO STOXX 50 20250321 P4650	EUR	-	13.881,00	-12.936,00
				13.881,00	-12.936,00

LUX IM – Banor Catholic Values

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui indici				
132,00	SP 500 INDEX 20241231 P5590	USD	-	1.271,62	-425.158,27
				1.271,62	-425.158,27

Vendita di opzioni

	Opzioni sui azioni				
17,00	ADOBE INC 20250321 P470	USD	446.054,19	-64.099,03	-34.841,78
43,00	AIRBNB INCA 20250321 P115	USD	105.864,05	-11.764,37	241,49
78,00	AIRBNB INCA 20250417 C130	USD	584.016,24	-91.671,88	-31.893,68
50,00	AMPLIFON SPA 20250321 P24	EUR	223.028,75	-22.082,50	4.417,50
72,00	APOLLO GLOBAL MA 20250117 P100	USD	114,84	-3.468,04	31.678,17
11,00	ASML HOLDING NV 20250321 P600	EUR	173.950,81	-20.427,00	15.378,00
105,00	DR ING HC F PORS 20250321 P64	EUR	432.454,05	-69.195,00	-39.795,00
100,00	ESTEE LAUDER 20250321 C105	USD	66.616,71	-5.972,74	45.122,74
108,00	ESTEE LAUDER 20250321 P75	USD	350.345,95	-71.788,45	-28.942,90
79,00	ESTEE LAUDER 20250417 P85	USD	365.530,22	-107.002,55	-60.072,42
22,00	FERRARI NV 20250321 P366	EUR	149.832,51	-11.947,32	6.312,68
143,00	FORTINET INC 20250117 C85	USD	1.203.888,70	-148.090,17	-110.054,83
247,00	JDCOM INCADR 20250117 C30	USD	773.236,42	-108.265,50	-61.644,48
30,00	KERING 20250321 P220	EUR	224.431,50	-29.640,00	8.010,00
23,00	LULULEMON ATH 20250117 P310	USD	16.138,40	-731,18	49.006,86
30,00	LULULEMON ATH 20250321 C290	USD	1.060.259,88	-289.581,43	-237.106,45
16,00	LVMH MOET HENNE 20250221 P530	EUR	87.444,80	-5.744,00	15.456,00
53,00	MARRIOTT INTLA 20250117 P240	USD	37.120,17	-1.914,65	63.218,18
34,00	MONCLER SPA 20250321 P50	EUR	350.997,30	-38.552,60	3.097,40
90,00	NIKE INC CL B 20250117 P75	USD	261.099,86	-13.872,16	3.774,04
88,00	NVIDIA CORP 20250117 P90	USD	6.847,43	-423,87	45.377,80
70,00	NVIDIA CORP 20250221 C119	USD	720.795,58	-160.156,06	-87.259,12
84,00	NVIDIA CORP 20250221 P97	USD	55.557,54	-4.855,26	67.852,34
90,00	PDD HOLDINGS INC 20250117 P110	USD	772.173,40	-130.485,04	-85.189,36
38,00	STRYKER CORP 20250117 P330	USD	59.457,80	-1.921,87	50.176,03
6.000,00	TELECOM ITALRSP 20250321 P0.23	EUR	163.278,00	-16.200,00	115.800,00
841,00	TENCENT MUSIADR 20250417 P10	USD	230.452,68	-40.508,65	13.378,41
				-1.470.361,32	-238.502,38

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Opzioni

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Altre opzioni				
36.800.000,00	SWO ITRAXX XOVER M C4.50 GSILGB2X 190225	EUR	-	55.511,70	-19.928,30
7.500.000,00	SWO ITRAXX XOVER M C4.62 GSILGB2X 190225	EUR	-	10.166,25	-3.933,75
36.950.000,00	SWO ITRAXX XOVER M C4.87 GSILGB2X 190225	EUR	-	40.504,22	-31.917,78
35.550.000,00	SWO ITRAXX XOVER M C5.00 GSILGB2X 190225	EUR	-	35.046,97	-32.498,03
				141.229,14	-88.277,86

LUX IM – Eurizon Global Govies

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui divisa				
4.100.000,00	FXO EURJPY P154 NFPEDEFF 030225	EUR	-	6.229,25	-49.361,46
				6.229,25	-49.361,46
Vendita di opzioni					
	Opzioni sui divisa				
4.100.000,00	FXO EURJPY P151 NFPEDEFF 030225	EUR	163.717,10	-2.561,07	30.789,12
				-2.561,07	30.789,12

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
	Opzioni sui divisa				
29.627,00	FXO EURUSD C1.08 CCFRFRPP 060125	EUR	-	16,89	-4.219,77
138.000,00	FXO USDTRY P40 BOFAFRP3 081025	USD	-	26.832,93	7.209,39
				26.849,82	2.989,62

La controparte dei contratti sono Banca IMI SpA, Milano, Bank of America Merrill Lynch, CACEIS Bank, Paris, J.P. Morgan AG, JPMorgan Securities Ltd, Ldn, Morgan Stanley and Co Intl Ltd, Morgan Stanley Europe SE, Société Générale, UBS Limited.

LUX IM

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:

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	22.928.832,41	USD	24.200.000,00	23/01/25	-364.454,03	Morgan Stanley Bank AG
					-364.454,03	

LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	35.301,29	USD	36.887,38	02/01/25	-232,50	Citibank NA (London)
EUR	119.126,56	USD	123.839,17	31/12/24	-173,25	Citibank NA (London)
					-405,75	

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	3.760,78	SGD	5.097,59	02/01/25	20,99	Brown Brothers Harriman
EUR	377.716,28	USD	392.476,68	31/12/24	-374,06	Brown Brothers Harriman
EUR	326.656,60	USD	340.853,10	02/01/25	-1.688,86	JPMorgan Chase Bank London
					-2.041,93	

LUX IM – ESG Vontobel Millennial

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	25.582.481,12	USD	28.000.000,00	16/01/25	-1.376.001,61	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-1.376.001,61	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
SGD	810.000,00	USD	624.294,30	17/01/25	-28.671,54	Bank of America Glb Foreign Ex
COP	2.677.600.000,00	USD	631.882,01	17/01/25	-24.561,61	Barclays Bank PLC
EUR	570.000,00	USD	599.857,74	17/01/25	-7.510,27	Barclays Bank PLC
USD	625.775,89	PLN	2.470.000,00	17/01/25	25.492,01	Barclays Bank PLC
USD	530.523,12	CHF	450.000,00	17/01/25	32.054,78	Barclays Bank PLC
EUR	1.368.171,83	GBP	1.150.000,00	17/01/25	-16.738,47	BNP Paribas Paris
PLN	2.470.000,00	USD	603.429,53	17/01/25	-3.954,17	BNP Paribas Paris
CZK	14.410.000,00	USD	602.588,75	17/01/25	-7.838,85	Citibank NA (London)
USD	626.020,65	CZK	14.410.000,00	17/01/25	30.405,83	Citibank NA (London)
USD	582.605,08	BRL	3.500.000,00	17/01/25	21.893,70	Citibank NA (London)
USD	2.406.991,26	BRL	14.460.000,00	17/01/25	90.452,25	Citibank NA (London)
USD	2.877.881,72	TWD	89.588.458,00	18/07/25	102.286,27	Citibank NA (London)
IDR	9.782.070.000,00	USD	621.202,13	17/01/25	-16.648,06	Deutsche Bank AG London
NOK	13.015.000,00	USD	1.223.858,42	17/01/25	-77.044,15	Deutsche Bank AG London
TWD	19.910.000,00	USD	610.361,74	17/01/25	-4.016,53	Deutsche Bank AG London
USD	624.306,87	TWD	19.910.000,00	17/01/25	17.432,48	Deutsche Bank AG London
USD	1.307.491,06	NOK	14.460.000,00	17/01/25	35.264,64	Deutsche Bank AG London
EUR	13.319.154,86	USD	14.642.000,00	17/01/25	-777.737,91	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	2.103.120,20	USD	2.312.000,00	17/01/25	-122.806,32	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	599.686,45	COP	2.677.600.000,00	17/01/25	-6.522,72	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	55.929,10	CLP	51.689.671,00	17/01/25	3.760,97	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	5.015.891,00	TWD	159.400.000,00	18/07/25	82.924,52	Goldman Sachs Int finance Ltd
BRL	14.460.000,00	USD	2.536.699,69	17/01/25	-215.941,90	HSBC Bank Plc
CLP	578.720.000,00	USD	594.510,65	17/01/25	-11.588,55	HSBC Bank Plc
EUR	4.542.725,81	USD	4.790.000,00	17/01/25	-68.830,22	HSBC Bank Plc
INR	53.100.000,00	USD	625.285,60	17/01/25	-7.330,42	HSBC Bank Plc
JPY	366.740.000,00	USD	2.433.108,43	17/01/25	-83.484,72	HSBC Bank Plc
JPY	91.040.000,00	USD	603.997,90	17/01/25	-20.724,35	HSBC Bank Plc
KRW	835.310.000,00	USD	582.909,98	17/01/25	-16.155,07	HSBC Bank Plc
USD	2.489.670,22	JPY	366.740.000,00	17/01/25	137.873,96	HSBC Bank Plc
USD	595.099,24	AUD	920.000,00	17/01/25	23.598,80	HSBC Bank Plc
USD	628.791,26	INR	53.100.000,00	17/01/25	10.713,52	HSBC Bank Plc
USD	155.789,33	IDR	2.490.971.730,00	17/01/25	1.928,29	HSBC Bank Plc
USD	602.859,34	SGD	810.000,00	17/01/25	8.036,79	HSBC Bank Plc
USD	623.015,09	KRW	835.310.000,00	17/01/25	54.765,46	HSBC Bank Plc
TWD	49.943.952,00	USD	1.567.852,83	18/07/25	-22.430,09	HSBC Bank Plc
AUD	920.000,00	USD	626.713,20	17/01/25	-54.053,94	JPMorgan Chase Bank London
NOK	1.445.000,00	USD	135.729,08	17/01/25	-8.408,69	JPMorgan Chase Bank London
USD	628.350,90	EUR	570.000,00	17/01/25	34.959,01	JPMorgan Chase Bank London
USD	1.311.129,64	CAD	1.840.000,00	17/01/25	30.241,75	JPMorgan Chase Bank London
USD	455.750,61	IDR	7.291.098.270,00	17/01/25	5.406,78	JPMorgan Chase Bank London
USD	569.688,61	CLP	527.030.329,00	17/01/25	37.800,54	JPMorgan Chase Bank London
CAD	1.840.000,00	USD	1.359.539,94	17/01/25	-76.850,23	Morgan Stanley Co Intl Ltd
CHF	450.000,00	USD	517.489,42	17/01/25	-19.520,54	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	621.363,49	JPY	91.040.000,00	17/01/25	37.422,93	Morgan Stanley Co Intl Ltd
BRL	3.500.000,00	USD	632.744,57	17/01/25	-70.402,40	Morgan Stanley Intl Ldn
CLP	485.000.000,00	USD	523.656,31	17/01/25	-34.207,85	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	498.074,45	CLP	485.000.000,00	17/01/25	9.558,65	Morgan Stanley Intl Ldn
EUR	490.288,64	CAD	740.000,00	17/01/25	-5.203,32	Royal Bank of Scotland London
USD	625.863,01	PHP	35.490.000,00	17/01/25	14.154,22	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	1.150.604,22	GBP	967.000,00	17/01/25	-13.924,58	UBS Ltd London
EUR	4.057.161,14	JPY	656.912.000,00	17/01/25	11.029,67	UBS Ltd London
EUR	1.166.144,57	JPY	188.850.000,00	17/01/25	2.957,17	UBS Ltd London
PHP	35.490.000,00	USD	605.011,93	17/01/25	5.963,50	UBS Ltd London
					-954.728,98	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	853.762,96	JPY	138.000.000,00	21/01/25	3.530,24	JP Morgan Eq London
EUR	15.578,15	GBP	13.000,00	21/01/25	-74,41	Royal Bank of Canada, London
EUR	6.238,44	JPY	1.000.000,00	21/01/25	77,26	Royal Bank of Canada, London
USD	721.000,00	EUR	689.962,72	21/01/25	4.069,45	Royal Bank of Canada, London
USD	209.513,42	EUR	197.585,95	21/01/25	4.093,23	Royal Bank of Canada, London
EUR	29.466,33	USD	31.000,00	21/01/25	-374,32	State Street Bank and Trust
EUR	137.760,62	GBP	115.000,00	21/01/25	-704,34	State Street Bank and Trust
EUR	125.870,32	USD	133.000,00	21/01/25	-2.156,13	State Street Bank and Trust
EUR	5.006.511,37	USD	5.279.389,77	21/01/25	-75.447,10	State Street Bank and Trust
USD	54.000,00	EUR	51.336,91	21/01/25	643,58	State Street Bank and Trust
USD	80.000,00	EUR	76.074,99	21/01/25	933,12	State Street Bank and Trust
					-65.409,42	

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	15.184.947,27	USD	16.630.000,00	17/01/25	-825.898,01	BNP Paribas Paris
EUR	10.588.933,31	GBP	8.870.000,00	17/01/25	-92.912,27	BNP Paribas Paris
EUR	438.351,25	HKD	3.600.000,00	14/03/25	-6.305,77	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	1.465.375,69	GBP	1.220.000,00	07/02/25	-2.369,28	JP Morgan Eq London
USD	2.650.000,00	EUR	2.540.249,05	07/02/25	8.916,51	JP Morgan Eq London
BRL	6.900.000,00	EUR	1.077.165,65	12/02/25	-21.968,67	JP Morgan Eq London
EUR	1.602.529,51	USD	1.730.000,00	17/01/25	-63.046,12	JP Morgan Eq London
USD	1.720.000,00	EUR	1.631.780,87	17/01/25	24.142,85	JP Morgan Eq London
EUR	9.340.257,39	GBP	7.870.000,00	07/02/25	-128.098,81	Royal Bank of Scotland London
EUR	16.315.842,50	USD	17.830.000,00	07/02/25	-836.842,27	Royal Bank of Scotland London
JPY	251.400.000,00	EUR	1.597.034,12	12/02/25	-45.556,10	Royal Bank of Scotland London
EUR	1.191.950,98	CAD	1.780.000,00	14/03/25	634,25	Royal Bank of Scotland London
EUR	10.530.782,82	GBP	8.730.000,00	14/03/25	48.345,99	Royal Bank of Scotland London
EUR	1.314.254,56	CHF	1.210.000,00	14/03/25	22.345,27	Royal Bank of Scotland London
EUR	266.199,12	AUD	440.000,00	14/03/25	4.127,40	Royal Bank of Scotland London
EUR	16.265.059,73	USD	17.190.000,00	14/03/25	-243.796,81	Royal Bank of Scotland London
					-2.158.281,84	

LUX IM – JPM Emerging Market Income

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	296.494,85	EUR	282.492,46	10/01/25	3.030,78 *	BNP Paribas Paris
EUR	9.891.051,62	USD	10.475.438,69	10/01/25	-196.782,58 *	HSBC Bank Plc
					-193.751,80	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	7.925.147,51	JPY	1.281.000.000,00	21/01/25	32.769,89	JP Morgan Eq London
USD	5.620.000,00	EUR	5.388.829,46	21/01/25	20.955,20	JP Morgan Eq London
EUR	447.806,95	USD	466.000,00	21/01/25	-761,62	Royal Bank of Canada, London
EUR	10.322.546,00	USD	10.764.000,00	21/01/25	-38.827,02	Royal Bank of Canada, London
EUR	1.628.284,59	JPY	261.000.000,00	21/01/25	20.215,69	Royal Bank of Canada, London
EUR	970.397,65	USD	1.023.000,00	21/01/25	-14.345,40	Royal Bank of Canada, London
EUR	3.458.367,22	GBP	2.887.000,00	21/01/25	-17.705,51	Royal Bank of Canada, London
EUR	306.769,79	GBP	256.000,00	21/01/25	-1.465,17	Royal Bank of Canada, London
EUR	55.050.686,68	USD	58.051.207,84	21/01/25	-829.602,52	State Street Bank and Trust
EUR	637.950,73	USD	673.000,00	21/01/25	-9.881,56	State Street Bank and Trust
USD	2.703.000,00	EUR	2.598.164,08	21/01/25	3.725,61	State Street Bank and Trust
USD	652.000,00	EUR	619.743,53	21/01/25	7.872,76	State Street Bank and Trust
USD	1.381.000,00	EUR	1.313.140,82	21/01/25	16.211,71	UBS Ltd London
					-810.837,94	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – ESG UBS Active Defender

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	3.442.258,63	USD	3.620.000,00	21/01/25	-42.358,30	Bank of America Glb Foreign Ex
EUR	2.055.000,00	USD	2.143.843,40	21/01/25	-8.653,75	Bank of America Glb Foreign Ex
EUR	5.421.715,59	USD	5.775.000,00	21/01/25	-137.361,79	Bank of America Glb Foreign Ex
NZD	7.490.000,00	USD	4.233.982,40	21/01/25	-25.271,89	Bank of America Glb Foreign Ex
EUR	2.090.000,00	USD	2.207.013,46	21/01/25	-34.480,92	Barclays Bank PLC
EUR	2.478.753,47	JPY	395.000.000,00	21/01/25	45.064,54	Barclays Bank PLC
EUR	2.910.000,00	USD	3.127.135,18	21/01/25	-100.234,29	Barclays Bank PLC
EUR	1.288.427,11	AUD	2.100.000,00	21/01/25	34.712,71	Barclays Bank PLC
EUR	13.451.496,28	CAD	20.135.000,00	21/01/25	-30.291,54	Barclays Bank PLC
EUR	4.411.168,98	NZD	7.935.000,00	21/01/25	120.260,69	Barclays Bank PLC
GBP	6.910.000,00	USD	8.807.311,87	21/01/25	-158.074,57	Barclays Bank PLC
USD	8.856.823,76	EUR	8.310.000,00	21/01/25	215.678,14	Barclays Bank PLC
CNH	14.455.000,00	USD	2.001.390,10	21/01/25	-28.341,97	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	9.660.000,00	EUR	8.859.238,26	21/01/25	439.746,11	Goldman Sachs Int finance Ltd
CAD	12.375.000,00	USD	8.822.937,44	21/01/25	-206.981,09	HSBC Bank Plc
CAD	6.150.000,00	USD	4.415.956,38	21/01/25	-132.921,10	HSBC Bank Plc
CNH	23.845.000,00	EUR	3.086.325,47	21/01/25	44.934,50	HSBC Bank Plc
EUR	4.858.456,21	USD	5.300.000,00	21/01/25	-243.472,75	HSBC Bank Plc
GBP	550.000,00	EUR	656.322,47	21/01/25	5.903,70	HSBC Bank Plc
GBP	585.000,00	EUR	696.742,44	21/01/25	7.626,67	HSBC Bank Plc
NOK	100.330.000,00	EUR	8.407.342,47	21/01/25	80.771,78	HSBC Bank Plc
USD	951.559,31	EUR	880.000,00	21/01/25	35.991,71	HSBC Bank Plc
USD	6.606.518,92	BRL	39.820.000,00	21/01/25	236.338,24	HSBC Bank Plc
USD	11.000.000,00	EUR	10.402.962,54	21/01/25	185.696,96	HSBC Bank Plc
USD	2.285.000,00	EUR	2.190.033,99	21/01/25	9.496,65	HSBC Bank Plc
USD	9.053.877,83	GBP	6.975.000,00	21/01/25	317.278,98	HSBC Bank Plc
ZAR	165.030.000,00	EUR	8.471.483,24	21/01/25	-24.773,33	HSBC Bank Plc
EUR	19.123.086,51	CNH	147.920.000,00	21/01/25	-301.366,06	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	4.408.798,54	NZD	7.430.000,00	21/01/25	226.151,49	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	4.400.586,77	NZD	7.505.000,00	21/01/25	177.651,48	Standard Chartered BK Plc Ldn
USD	6.453.475,72	CNH	47.160.000,00	21/01/25	19.164,39	Standard Chartered BK Plc Ldn
USD	9.074.258,12	NOK	99.110.000,00	21/01/25	350.261,40	Standard Chartered BK Plc Ldn
BRL	78.554.273,50	USD	14.290.000,00	21/01/25	-1.684.038,69	State Street Bank and Trust
CHF	1.605.000,00	EUR	1.720.209,48	21/01/25	-12.501,24	State Street Bank and Trust
EUR	99.033.881,60	USD	107.905.000,00	21/01/25	-4.838.411,64	State Street Bank and Trust
EUR	3.127.819,27	USD	3.415.000,00	21/01/25	-159.557,80	State Street Bank and Trust
EUR	3.240.804,53	USD	3.455.000,00	21/01/25	-85.018,00	State Street Bank and Trust
JPY	2.594.000.000,00	EUR	16.088.324,28	21/01/25	-106.354,36	State Street Bank and Trust
KRW	12.415.000.000,00	USD	8.578.516,05	21/01/25	-157.125,29	State Street Bank and Trust
USD	1.275.000,00	EUR	1.169.721,12	21/01/25	57.628,97	State Street Bank and Trust
USD	1.786.662,94	EUR	1.700.000,00	21/01/25	19.843,35	State Street Bank and Trust
USD	8.866.401,98	KRW	12.372.000.000,00	21/01/25	462.365,79	State Street Bank and Trust
					-5.425.022,12	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	854.451,21	HKD	6.974.000,00	03/02/25	-8.029,53	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	258.066,28	DKK	1.924.000,00	30/01/25	30,26	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	5.502.952,83	JPY	884.408.000,00	30/01/25	50.424,69	HSBC Continental Europe SA
EUR	5.280.410,94	USD	5.500.000,00	30/01/25	-12.062,82	HSBC Continental Europe SA
EUR	1.702.215,30	AUD	2.820.000,00	30/01/25	19.209,71	HSBC Continental Europe SA
EUR	2.841.604,64	CAD	4.256.000,00	30/01/25	-7.953,44	HSBC Continental Europe SA
EUR	92.640.101,01	USD	97.300.000,00	30/01/25	-989.440,48	HSBC Continental Europe SA
EUR	544.056,15	SEK	6.232.000,00	30/01/25	252,22	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	3.143.019,47	GBP	2.600.000,00	30/01/25	13.834,90	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	352.935,86	SGD	500.000,00	03/02/25	-392,77	State Street Bank GmbH
CHF	10.000,00	EUR	10.672,28	30/01/25	-26,04	UBS Europe SE
EUR	1.644.114,87	NOK	19.356.000,00	30/01/25	7.165,82	UBS Europe SE
					-926.987,48	

LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	95.893,67	GBP	80.000,00	12/03/25	-179,15	Barclays Bank Ireland Plc
EUR	124.124,14	GBP	103.000,00	12/03/25	432,74	Barclays Bank Ireland Plc
EUR	2.659.387,14	SEK	30.625.000,00	12/03/25	-14.072,21	Citigroup Global Markets Europe AG
CAD	4.475.000,00	EUR	2.992.473,94	12/03/25	2.629,05	HSBC Continental Europe SA
CHF	292.000,00	EUR	312.442,09	12/03/25	-742,30	HSBC Continental Europe SA
CHF	294.000,00	EUR	315.251,24	12/03/25	-1.413,43	HSBC Continental Europe SA
EUR	3.945.751,92	CHF	3.645.000,00	12/03/25	54.631,66	HSBC Continental Europe SA
EUR	2.320.977,59	DKK	17.290.000,00	12/03/25	1.017,90	HSBC Continental Europe SA
NOK	2.295.000,00	EUR	194.603,37	12/03/25	-906,97	HSBC Continental Europe SA
AUD	4.230.000,00	EUR	2.567.054,44	12/03/25	-47.358,97	Royal Bank of Canada, London
EUR	9.569.780,65	GBP	7.960.000,00	12/03/25	10.636,52	Royal Bank of Canada, London
JPY	289.745.000,00	EUR	1.834.292,91	12/03/25	-42.539,80	Royal Bank of Canada, London
USD	295.000,00	EUR	277.852,97	12/03/25	5.491,29	Royal Bank of Canada, London
					-32.373,67	

LUX IM – Pimco Global Risk Allocation

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	28.796,87	USD	30.000,00	15/01/25	-87,48	Australia NZ Bkg Melbourne
EUR	83.846,83	JPY	13.300.829,00	15/01/25	1.932,75	Barclays Bank PLC
USD	256.000,00	EUR	243.477,93	15/01/25	3.003,14	Barclays Bank PLC
EUR	29.571,08	JPY	4.671.950,00	15/01/25	798,42	BNP Paribas Paris
EUR	265.879,56	USD	277.000,00	15/01/25	-819,30	BNP Paribas Paris
USD	125.000,00	EUR	120.154,56	15/01/25	196,82	BNP Paribas Paris
JPY	5.100.000,00	EUR	32.438,45	15/01/25	-1.029,44	Chase Manhattan Bank
USD	57.000,00	EUR	54.019,12	15/01/25	861,54	Goldman Sachs Capital Markets NY
EUR	176.206,02	USD	185.656,83	15/01/25	-2.547,68	HSBC Bank PLC
EUR	105.708,79	USD	110.000,00	15/01/25	-200,44	HSBC Bank PLC
EUR	31.398,61	GBP	26.251,36	15/01/25	-217,87	Standard Chartered Bank Ldn
					1.890,46	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – UBS Asia Balanced Income

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
AUD	1.610.000,00	EUR	982.613,66	13/01/25	-21.133,47	State Street Bank and Trust Wespac Sydney
EUR	25.704.341,99	AUD	41.825.000,00	13/01/25	726.841,93	
					705.708,46	

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	30.491.154,37	USD	32.000.000,00	06/01/25	-329.540,80	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.445.105,31	GBP	7.000.000,00	06/01/25	10.959,41	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.000.000,00	EUR	949.752,85	06/01/25	13.391,75	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	3.200.000,00	EUR	3.809.352,39	09/01/25	45.692,57	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	640.000.000,00	EUR	3.951.463,19	10/01/25	-11.489,05	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	3.000.000,00	EUR	3.215.943,53	17/01/25	-24.843,07	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	9.089.666,11	USD	9.500.000,00	27/01/25	-52.943,84	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-348.773,03	

LUX IM – Dama

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	2.086.217,29	USD	2.200.000,00	19/02/25	-28.957,69	Nomura International Plc
					-28.957,69	

LUX IM – Allocation Flex

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	42.450.000,00	EUR	40.344.570,19	27/01/25	508.230,06	CACEIS Bank, Lux. Branch Morgan Stanley Bank AG
EUR	39.214.132,16	USD	42.450.000,00	27/01/25	-1.640.312,59	
					-1.132.082,53	

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	2.095.321,82	GBP	1.750.000,00	23/01/25	-11.562,06	Morgan Stanley Bank AG
EUR	2.747.670,00	USD	2.900.000,00	23/01/25	-43.674,25	Morgan Stanley Bank AG
USD	250.000,00	EUR	237.378,45	23/01/25	3.254,23	Morgan Stanley Bank AG
					-51.982,08	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	400.000,00	PEN	1.485.504,40	04/04/25	6.872,10	Barclays Bank PLC
EUR	11.007.873,57	USD	12.000.000,00	23/01/25	-542.826,54	Barclays Bank PLC
EUR	416.157,97	AUD	680.000,00	23/01/25	10.223,75	Barclays Bank PLC
EUR	1.500.284,73	CHF	1.400.000,00	23/01/25	10.496,25	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	40.885.217,66	USD	45.000.000,00	23/01/25	-2.430.245,83	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	5.943.676,30	GBP	5.000.000,00	23/01/25	-76.036,73	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	1.000.000,00	MXN	19.632.517,00	23/01/25	44.385,21	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	5.000.000,00	EUR	4.719.027,23	23/01/25	93.650,97	Société Générale SA
GBP	1.529.695,21	USD	1.998.842,48	24/01/25	-82.369,62	Société Générale SA
EUR	1.935.967,42	USD	2.100.000,00	23/01/25	-85.396,88	UBS Ltd London
EUR	1.379.214,77	CAD	2.070.000,00	23/01/25	-6.780,80	UBS Ltd London
EUR	306.529,57	AUD	500.000,00	23/01/25	8.048,98	UBS Ltd London
JPY	100.000.000,00	EUR	629.069,69	23/01/25	-12.853,46	UBS Ltd London
MXN	10.000.000,00	EUR	452.064,38	23/01/25	15.782,31	UBS Ltd London
USD	4.000.000,00	EUR	3.805.149,70	23/01/25	44.967,21	UBS Ltd London
					-3.002.083,08	

LUX IM – Algebris Financial Credit Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	63.801,18	GBP	53.000,00	15/01/25	-30,42	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	237.062.512,43	USD	249.664.400,00	15/01/25	-3.318.750,44	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.015.215,48	GBP	2.490.868,00	15/01/25	15.300,76	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	180.212.372,55	GBP	148.886.200,00	15/01/25	899.004,41	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.613.625,11	USD	3.805.720,00	15/01/25	-50.588,86	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	252.534,75	USD	264.000,00	15/01/25	-1.648,05	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	57.623,21	GBP	48.000,00	15/01/25	-186,65	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	386.100,00	EUR	467.591,41	15/01/25	-2.584,28	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	199.000,00	EUR	239.392,82	15/01/25	276,75	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	148.000,00	EUR	178.523,55	15/01/25	-276,84	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	351.687,00	EUR	425.010,75	15/01/25	-1.449,59	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	155.312,00	EUR	187.791,04	15/01/25	-737,98	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	128.125,00	EUR	155.200,26	15/01/25	-890,39	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	8.233.000,00	EUR	7.917.746,22	15/01/25	9.071,34	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	335.000,00	EUR	321.804,10	15/01/25	737,37	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	142.000,00	EUR	136.702,49	15/01/25	16,58	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-2.452.736,29	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
JPY	103.711.972,00	EUR	650.000,00	07/02/25	-10.215,86	Barclays Bank Ireland Plc
EUR	6.515.333,58	CAD	9.650.000,00	20/02/25	55.316,23	Barclays Bank Ireland Plc
SEK	28.400.000,00	EUR	2.488.006,17	21/01/25	-10.064,08	Barclays Bank Ireland Plc
EUR	763.080,57	AUD	1.250.000,00	23/01/25	16.876,35	Barclays Bank Ireland Plc
TRY	26.340.000,00	USD	699.569,08	24/01/25	30.608,13	Barclays Bank Ireland Plc
MXN	59.530.000,00	EUR	2.756.065,98	24/02/25	9.931,05	Barclays Bank Ireland Plc
USD	680.000,00	INR	57.916.416,00	31/01/25	6.905,09	Barclays Bank Ireland Plc
NZD	1.200.000,00	EUR	671.038,41	23/01/25	-22.174,93	BNP Paribas Paris
USD	1.483.132,84	EUR	1.400.000,00	24/01/25	27.515,18	BNP Paribas Paris
EUR	507.054,75	SGD	720.000,00	16/01/25	-1.706,07	BOFA Securities Europe
MXN	28.150.000,00	EUR	1.294.361,90	24/02/25	13.701,64	BOFA Securities Europe
EUR	312.536,41	JPY	50.000.000,00	27/02/25	3.649,66	BOFA Securities Europe
USD	2.720.962,01	TWD	88.497.858,00	10/02/25	20.249,86	Citigroup Global Markets Europe AG
CZK	45.860.000,00	EUR	1.828.607,12	16/01/25	-7.220,06	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	8.155.525,70	CNH	63.700.000,00	16/01/25	-209.608,82	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	12.958.965,89	GBP	10.750.000,00	17/03/25	53.357,54	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	2.499.911,86	ZAR	47.778.000,00	19/03/25	74.247,69	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	7.977.021,54	SEK	90.770.000,00	21/01/25	57.199,35	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	2.476.215,05	NOK	29.400.000,00	21/01/25	-11.072,17	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	6.019.222,68	NZD	10.820.000,00	23/01/25	168.614,31	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	618.339,90	MXN	13.670.000,00	28/01/25	-20.518,72	Citigroup Global Markets Europe AG
HUF	267.180.000,00	EUR	646.856,04	31/01/25	952,62	Citigroup Global Markets Europe AG
SEK	7.400.000,00	EUR	641.670,26	21/01/25	3.989,34	Credit Agricole CIB
EUR	8.270.390,34	CHF	7.720.000,00	23/01/25	55.274,96	Credit Agricole CIB
EUR	646.244,48	CHF	600.000,00	23/01/25	7.758,82	Credit Agricole CIB
EUR	122.868,31	AUD	200.000,00	23/01/25	3.476,29	Credit Agricole CIB
EUR	1.422.215,08	USD	1.500.000,00	24/01/25	-21.529,11	Credit Agricole CIB
JPY	95.000.000,00	EUR	591.633,43	27/02/25	-4.757,62	Credit Agricole CIB
JPY	100.000.000,00	EUR	636.162,67	27/02/25	-18.343,44	Credit Agricole CIB
AUD	900.000,00	EUR	546.048,75	23/01/25	-8.778,86	Global Finance Unlimited Company
EUR	756.723,62	CHF	700.000,00	23/01/25	11.819,53	Global Finance Unlimited Company
CLP	1.783.409.937,00	USD	1.835.520,45	13/02/25	-39.632,82	Goldman Sachs Bank Europe SE
MXN	2.210.000,00	EUR	101.889,99	24/02/25	800,26	Goldman Sachs Bank Europe SE
MXN	5.600.000,00	EUR	253.697,62	28/01/25	8.012,42	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	709.682,21	THB	25.800.000,00	27/01/25	-14.236,92	HSBC Bank Plc
USD	1.745.572,36	BRL	10.000.000,00	01/07/25	201.203,91	HSBC Continental Europe SA
CAD	910.000,00	JPY	99.944.471,00	07/02/25	-7.248,51	HSBC Continental Europe SA
EUR	640.000,00	GBP	535.641,28	07/02/25	-4.419,70	HSBC Continental Europe SA
GBP	540.000,00	SGD	919.299,78	07/02/25	32,81	HSBC Continental Europe SA
IDR	1.412.704.020,00	USD	88.251,53	10/02/25	-1.061,79	HSBC Continental Europe SA
EUR	2.334.069,81	PLN	10.000.000,00	16/01/25	-2.107,71	HSBC Continental Europe SA
SGD	1.600.000,00	EUR	1.118.565,89	16/01/25	12.013,15	HSBC Continental Europe SA
EUR	1.267.378,31	NOK	14.900.000,00	21/01/25	6.824,53	HSBC Continental Europe SA
EUR	633.619,02	NOK	7.570.000,00	21/01/25	-6.818,38	HSBC Continental Europe SA
AUD	2.100.000,00	EUR	1.278.989,59	23/01/25	-25.363,99	HSBC Continental Europe SA
CHF	1.200.000,00	EUR	1.286.504,98	23/01/25	-9.542,61	HSBC Continental Europe SA
INR	42.663.320,00	EUR	478.622,09	31/01/25	-1.701,92	HSBC Continental Europe SA
JPY	101.238.162,00	USD	680.000,00	07/02/25	-29.546,02	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
NZD	1.160.000,00	CAD	960.868,60	07/02/25	-16.364,05	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	789.072,84	MXN	17.280.000,00	28/01/25	-18.452,09	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	636.077,20	HUF	261.260.000,00	31/01/25	2.631,65	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	680.000,00	CAD	1.003.272,00	07/02/25	8.307,23	Natwest Markets N.V. (TCM)
EUR	647.756,50	CHF	600.000,00	23/01/25	9.268,58	Natwest Markets N.V. (TCM)
EUR	153.849,66	AUD	250.000,00	23/01/25	4.609,86	Natwest Markets N.V. (TCM)
EUR	676.445,73	CAD	1.000.000,00	20/02/25	7.014,23	Nomura Financial Products Europe

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	25.711.624,65	USD	27.250.000,00	24/01/25	-516.506,87	Nomura Financial Products Europe
USD	600.000,00	EUR	570.834,20	24/01/25	6.661,73	Nomura Financial Products Europe
HUF	382.250.000,00	EUR	930.842,55	31/01/25	-4.047,70	Nomura Financial Products Europe
EUR	4.373.953,15	ILS	16.530.000,00	18/03/25	20.381,39	Société Générale SA
SEK	7.300.000,00	EUR	637.426,64	21/01/25	-491,25	Société Générale SA
KRW	42.994.112,00	USD	31.511,47	23/01/25	-2.278,80	Société Générale SA
BRL	3.401.052,60	EUR	531.286,11	25/02/25	-11.748,73	Société Générale SA
EUR	1.611.013,42	CAD	2.400.000,00	20/02/25	4.374,46	Standard Chartered Bank AG
EUR	521.556,10	AUD	850.000,00	23/01/25	14.139,48	Standard Chartered Bank AG
USD	1.689.742,87	BRL	10.275.748,82	25/02/25	54.646,37	Standard Chartered Bank AG
INR	335.587.906,50	USD	3.969.073,07	31/01/25	-67.951,29	Standard Chartered Bank AG
AUD	3.100.000,00	EUR	1.903.930,26	23/01/25	-53.353,50	State Street Bank GmbH
NZD	1.140.000,00	EUR	626.209,16	23/01/25	-9.780,67	State Street Bank GmbH
NZD	1.830.000,00	EUR	1.017.852,24	23/01/25	-28.331,46	State Street Bank GmbH
ILS	2.550.515,84	EUR	640.000,00	07/02/25	32.297,72	UBS Europe SE
NOK	58.480.000,00	EUR	4.923.378,24	21/01/25	24.125,41	UBS Europe SE
EUR	659.420,37	NZD	1.200.000,00	23/01/25	10.548,46	UBS Europe SE
					-167.639,23	

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
TRY	42.000.000,00	USD	909.211,74	25/07/25	88.482,70	Barclays Bank PLC
CLP	855.000.000,00	USD	872.867,60	28/02/25	-12.319,32	Barclays Bank PLC
EUR	737.158,53	PLN	3.200.000,00	28/02/25	-7.913,46	Barclays Bank PLC
EUR	116.550.790,40	USD	127.000.000,00	31/01/25	-5.658.872,03	Barclays Bank PLC
USD	1.000.000,00	EUR	946.315,07	31/01/25	15.932,58	Barclays Bank PLC
TRY	18.000.000,00	USD	467.377,37	21/03/25	6.478,63	BNP Paribas Paris
USD	3.127.108,01	COP	14.000.000.000,00	28/02/25	-25.649,44	BNP Paribas Paris
USD	2.705.909,23	MXN	56.190.000,00	28/02/25	-8.218,05	BNP Paribas Paris
ZAR	18.800.000,00	USD	1.030.912,29	28/02/25	-33.628,51	BNP Paribas Paris
EUR	2.324.426,33	CHF	2.164.000,00	31/01/25	20.397,53	BNP Paribas Paris
IDR	41.200.000.000,00	USD	2.587.452,11	28/02/25	-45.649,97	Goldman Sachs Int finance Ltd
KZT	740.000.000,00	USD	1.476.456,50	27/06/25	-125.028,99	Société Générale SA
BRL	14.700.000,00	USD	2.498.708,66	28/02/25	-157.734,14	Société Générale SA
BRL	11.000.000,00	USD	1.793.429,53	28/02/25	-43.683,60	Société Générale SA
EUR	3.667.422,37	USD	4.000.000,00	31/01/25	-181.704,88	Société Générale SA
EUR	1.827.319,91	USD	2.000.000,00	31/01/25	-97.251,13	Société Générale SA
USD	4.000.000,00	EUR	3.779.026,70	31/01/25	69.971,17	Société Générale SA
HUF	114.000.000,00	EUR	275.339,91	28/02/25	334,95	UBS Ltd London
EUR	1.902.638,20	USD	2.000.000,00	31/01/25	-21.845,52	UBS Ltd London
EUR	944.694,74	USD	1.000.000,00	31/01/25	-17.554,80	UBS Ltd London
EUR	962.385,18	USD	1.000.000,00	31/01/25	156,15	UBS Ltd London
USD	3.000.000,00	EUR	2.827.635,80	31/01/25	59.120,29	UBS Ltd London
					-6.176.179,84	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – JPM Short Emerging Debt

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	78.072,80	EUR	74.852,76	02/01/25	355,15	Barclays Bank PLC
USD	18.558,02	EUR	17.862,37	03/01/25	13,92	Barclays Bank PLC
EUR	5.730,99	USD	6.028,88	10/01/25	-74,80 *	Barclays Bank PLC
EUR	23.818,90	USD	25.185,44	10/01/25	-434,63 *	Barclays Bank PLC
EUR	17.862,37	USD	18.563,27	10/01/25	-13,91 *	Barclays Bank PLC
EUR	74.852,76	USD	78.098,86	10/01/25	-355,94 *	Barclays Bank PLC
EUR	5.686,24	USD	5.991,58	10/01/25	-83,64 *	Barclays Bank PLC
EUR	20.086,31	USD	21.050,52	10/01/25	-185,24 *	Barclays Bank PLC
USD	296.078,86	EUR	279.668,21	10/01/25	5.455,31 *	Barclays Bank PLC
EUR	122.514,17	USD	127.768,34	15/01/25	-502,77	Barclays Bank PLC
EUR	135.839,04	USD	141.664,67	15/01/25	-557,45	Barclays Bank PLC
EUR	247.428,55	USD	262.150,05	15/01/25	-4.974,94	Barclays Bank PLC
EUR	140.010,83	USD	147.178,78	15/01/25	-1.695,33	Barclays Bank PLC
EUR	28.853,15	USD	30.364,23	15/01/25	-382,05	Barclays Bank PLC
USD	611.704,66	EUR	580.000,00	15/01/25	8.960,43	Barclays Bank PLC
USD	665.817,09	EUR	640.000,00	15/01/25	1.056,05	Barclays Bank PLC
USD	94.410,15	EUR	90.589,07	15/01/25	310,16	Barclays Bank PLC
EUR	26.551,41	USD	27.937,24	10/01/25	-352,05 *	BNP Paribas Paris
EUR	73.838,46	USD	77.084,65	10/01/25	-393,57 *	BNP Paribas Paris
USD	103.762,71	EUR	98.738,49	10/01/25	1.184,59 *	BNP Paribas Paris
USD	739.576,54	EUR	710.967,49	10/01/25	1.239,15 *	BNP Paribas Paris
USD	15.790,15	EUR	14.899,05	10/01/25	306,85 *	BNP Paribas Paris
USD	4.210.200,47	EUR	3.974.483,77	15/01/25	79.183,96	BNP Paribas Paris
USD	201.818,70	EUR	190.519,47	15/01/25	3.795,73	BNP Paribas Paris
USD	473.437,93	EUR	450.010,18	15/01/25	5.823,90	BNP Paribas Paris
EUR	33.835,02	USD	35.608,90	10/01/25	-456,23 *	HSBC Bank Plc
EUR	114.564,73	USD	121.102,79	10/01/25	-2.057,02 *	HSBC Bank Plc
EUR	74.693,48	USD	78.459,67	10/01/25	-862,86 *	HSBC Bank Plc
EUR	30.211,31	USD	31.441,12	10/01/25	-66,26 *	HSBC Bank Plc
EUR	983.708,55	USD	1.034.509,42	10/01/25	-12.520,18 *	HSBC Bank Plc
EUR	66.763.824,29	USD	70.708.484,73	10/01/25	-1.328.357,02 *	HSBC Bank Plc
USD	34.111,21	EUR	32.259,75	10/01/25	589,28 *	HSBC Bank Plc
USD	79.726,56	EUR	76.660,51	10/01/25	115,56 *	HSBC Bank Plc
USD	255.954,00	EUR	243.471,53	10/01/25	3.011,20 *	HSBC Bank Plc
USD	45.093,22	EUR	42.823,68	10/01/25	600,95 *	HSBC Bank Plc
USD	4.415,75	EUR	4.201,65	10/01/25	50,70 *	HSBC Bank Plc
EUR	266.297,61	USD	282.410,05	15/01/25	-5.612,77	HSBC Bank Plc
EUR	43.705,27	USD	46.180,83	15/01/25	-758,53	HSBC Bank Plc
EUR	963.759,20	USD	1.018.348,54	15/01/25	-16.726,40	HSBC Bank Plc
EUR	23.893,13	USD	25.102,92	15/01/25	-276,38	HSBC Bank Plc
EUR	983.903,52	USD	1.033.721,90	15/01/25	-11.380,75	HSBC Bank Plc
USD	101.029,57	EUR	95.271,27	15/01/25	2.002,13	HSBC Bank Plc
USD	126.227,20	EUR	121.254,69	15/01/25	278,29	HSBC Bank Plc
USD	46.857,62	EUR	44.999,57	15/01/25	115,48	HSBC Bank Plc
EUR	76.660,51	USD	79.683,67	31/12/24	-102,33	HSBC Bank Plc
USD	131.289,05	EUR	126.137,78	15/01/25	268,80	Merrill Lynch International
					-1.274.465,46	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	189.427.536,14	GBP	156.748.691,00	21/01/25	696.915,26	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	119.344.969,50	USD	125.451.959,00	21/01/25	-1.415.216,00	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.660.841,30	EUR	1.594.445,86	21/01/25	4.267,44	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-714.033,30	

LUX IM – Muzinich Short Term Credit

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	101.043.460,34	USD	111.000.000,00	14/01/25	-5.835.518,63 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	5.500.000,00	EUR	5.191.016,18	14/01/25	104.640,44 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	26.324.209,93	GBP	21.900.000,00	19/03/25	35.672,33 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	90.897.739,38	USD	96.600.000,00	19/03/25	-1.852.030,90 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	300.000,00	EUR	361.226,09	19/03/25	-1.106,92 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	100.000,00	EUR	120.370,40	19/03/25	-330,68 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.000.000,00	EUR	2.877.813,51	19/03/25	2.420,74 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.400.000,00	EUR	2.300.442,38	19/03/25	3.745,02 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					-7.542.508,60	

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	2.493,77	EUR	2.403,22	02/01/25	-0,96	Bank of America Glb Foreign Ex
EUR	625.604,55	GBP	520.000,00	13/02/25	207,40	Bank of America Glb Foreign Ex
EUR	87.371,20	USD	91.031,09	02/01/25	-319,49	Brown Brothers Harriman
EUR	951.327,33	GBP	798.000,00	13/02/25	-8.434,89	Brown Brothers Harriman
USD	1.243.000,00	EUR	1.177.749,16	13/02/25	17.650,24	Brown Brothers Harriman
EUR	49.241.552,71	GBP	41.519.000,00	13/02/25	-694.273,47	CIBC Toronto
USD	709.000,00	EUR	681.439,91	13/02/25	392,27	CIBC Toronto
USD	479.000,00	EUR	451.826,61	13/02/25	8.833,63	CIBC Toronto
EUR	1.858.371,31	GBP	1.537.000,00	13/02/25	9.860,78	Citibank NA (London)
USD	584.000,00	EUR	554.338,67	13/02/25	7.295,36	Deutsche Bank AG
GBP	839.000,00	EUR	1.003.810,53	13/02/25	5.255,30	HSBC Bank Plc
GBP	443.000,00	EUR	529.925,22	13/02/25	2.871,36	HSBC Bank Plc
USD	813.000,00	EUR	750.860,79	13/02/25	31.039,10	HSBC Bank Plc
USD	965.000,00	EUR	924.648,43	13/02/25	3.379,13	HSBC Bank Plc
EUR	168.377.329,33	USD	184.182.000,00	13/02/25	-8.762.051,43	JPMorgan Chase Bank London
USD	902.000,00	EUR	834.622,36	13/02/25	32.870,27	JPMorgan Chase Bank London
EUR	705.696,48	USD	774.000,00	13/02/25	-38.711,13	National Australia Bank Ltd
USD	1.507.000,00	EUR	1.420.320,67	13/02/25	28.981,96	State Street Bank and Trust
USD	1.422.000,00	EUR	1.347.444,80	13/02/25	20.099,64	State Street Bank and Trust
EUR	826.281,99	GBP	690.000,00	13/02/25	-3.579,91	UBS Ltd London
					-9.338.634,84	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	431.107,29	EUR	409.700,09	20/02/25	4.764,53	Barclays Bank PLC
USD	209.816,70	EUR	198.000,00	22/01/25	3.963,54	Barclays Bank PLC
USD	105.105,33	EUR	99.000,00	22/01/25	2.171,54	Barclays Bank PLC
EUR	516.117,46	ZAR	10.012.537,31	28/01/25	4.117,16	Barclays Bank PLC
NZD	50.582,50	EUR	28.239,97	28/01/25	-893,47	Barclays Bank PLC
NZD	433.218,19	EUR	237.640,54	28/01/25	-3.425,30	Barclays Bank PLC
JPY	16.257.000,00	USD	106.530,56	30/01/25	-2.280,63	Barclays Bank PLC
USD	500.000,00	EUR	471.643,52	31/01/25	9.482,07	Barclays Bank PLC
USD	164.025,72	COP	737.230.000,00	31/01/25	-2.573,40	Barclays Bank PLC
EUR	396.713,29	USD	420.000,00	21/01/25	-7.581,37	BNP Paribas Paris
AUD	1.180.000,00	EUR	721.999,17	28/01/25	-17.719,33	BNP Paribas Paris
JPY	31.641.000,00	USD	213.060,97	30/01/25	-9.931,76	BNP Paribas Paris
USD	372.750,30	PEN	1.398.000,00	31/01/25	2.401,27	BNP Paribas Paris
USD	560.000,00	EUR	528.628,54	21/01/25	10.431,25	CACIB Londres
USD	155.000,00	EUR	145.402,57	21/01/25	3.802,19	Citigroup Global Markt Ltd
EUR	997.045,11	CAD	1.480.000,00	23/01/25	6.092,56	Citigroup Global Markt Ltd
EUR	115.838,59	ZAR	2.233.132,80	28/01/25	1.647,84	Citigroup Global Markt Ltd
JPY	16.257.000,00	USD	106.112,02	30/01/25	-1.878,74	Citigroup Global Markt Ltd
USD	200.000,00	EUR	190.523,19	31/01/25	1.924,88	Citigroup Global Markt Ltd
USD	542.443,03	COP	2.413.763.000,00	31/01/25	-3.196,41	Citigroup Global Markt Ltd
TRY	7.190.000,00	USD	196.330,07	31/01/25	1.847,07	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	82.315,45	PEN	310.000,00	31/01/25	204,36	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	23.233.176,95	USD	24.391.000,00	20/02/25	-216.111,70	JP Morgan Eq London
EUR	3.943.853,16	USD	4.258.000,00	21/01/25	-154.985,59	JP Morgan Eq London
USD	103.948,45	EUR	99.000,00	22/01/25	1.057,06	JP Morgan Eq London
USD	114.343,79	EUR	110.000,00	22/01/25	62,34	JP Morgan Eq London
JPY	24.920.000,00	USD	162.153,97	30/01/25	-2.397,05	JP Morgan Eq London
CAD	58.000,00	USD	41.611,56	23/01/25	-1.217,40	Royal Bank of Canada, London
USD	121.742,71	CAD	174.000,00	23/01/25	675,88	Royal Bank of Canada, London
USD	77.410,27	CAD	110.000,00	23/01/25	857,07	Royal Bank of Canada, London
USD	151.217,96	ZAR	2.740.000,00	28/01/25	5.425,37	Royal Bank of Canada, London
EUR	736.308,48	GBP	617.000,00	30/01/25	-6.284,12	Royal Bank of Canada, London
USD	200.000,00	EUR	189.097,35	21/01/25	3.423,77	State Street Bank and Trust
USD	500.000,00	EUR	478.246,98	31/01/25	2.870,95	State Street Bank and Trust
USD	684.128,46	EUR	656.526,76	20/02/25	1.178,21	UBS Ltd London
USD	100.000,00	EUR	94.499,47	21/01/25	1.761,13	UBS Ltd London
USD	100.000,00	EUR	94.870,36	31/01/25	1.354,12	UBS Ltd London
EUR	895.565,20	NZD	1.611.000,00	28/01/25	24.604,07	Wespac Sydney
					-334.356,04	

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	419.322,37	GBP	350.000,00	06/05/25	471,14	Société Générale SA
					471,14	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Eurizon China Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	4.700.000,00	USD	4.991.775,06	19/03/25	-92.805,81	BOFA Securities Europe
EUR	19.073.392,10	USD	20.258.977,00	19/03/25	-378.078,70	BOFA Securities Europe
CNH	18.000.000,00	USD	2.487.766,75	19/03/25	-26.203,02	HSBC Continental Europe SA
CNH	22.000.000,00	EUR	2.862.584,00	19/03/25	24.651,42	HSBC Continental Europe SA
CNH	112.300.000,00	EUR	14.611.777,56	19/03/25	126.247,17	HSBC Continental Europe SA
USD	424.861,60	EUR	400.000,00	19/03/25	7.926,95	HSBC Continental Europe SA
USD	4.308.894,00	EUR	4.057.097,54	19/03/25	80.046,23	HSBC Continental Europe SA
					-258.215,76	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
INR	73.890.000,00	USD	873.389,80	07/01/25	-12.567,64	Bank of America Glb Foreign Ex
CHF	1.015.000,00	EUR	1.092.106,90	07/01/25	-13.168,61	CIBC Toronto
HUF	594.600.000,00	EUR	1.433.284,96	07/01/25	11.437,11	CIBC Toronto
PLN	2.880.000,00	EUR	669.102,28	07/01/25	4.146,34	CIBC Toronto
BRL	1.150.000,00	USD	196.840,29	07/01/25	-11.831,58	Citibank NA (London)
EUR	2.516.676,05	SEK	29.080.000,00	07/01/25	-20.212,34	Citibank NA (London)
EUR	1.807.858,44	THB	65.480.000,00	07/01/25	-29.116,59	Citibank NA (London)
NZD	900.000,00	EUR	488.813,24	07/01/25	-1.905,22	Citibank NA (London)
TWD	54.300.000,00	USD	1.654.428,57	06/02/25	1.432,63	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	496.595,35	CLP	493.000.000,00	06/02/25	489,73	Goldman Sachs Int finance Ltd
CLP	493.000.000,00	USD	496.820,55	07/01/25	-535,02	Goldman Sachs Int finance Ltd
MXN	4.030.000,00	EUR	192.051,43	07/01/25	-2.875,27	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	1.654.176,57	TWD	54.300.000,00	07/01/25	2.167,39	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	795.000,00	INR	67.608.390,00	07/01/25	7.507,49	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	505.656,58	CLP	493.000.000,00	07/01/25	9.047,89	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	166.373,78	IDR	2.669.800.000,00	07/01/25	1.436,92	Goldman Sachs Int finance Ltd
KZT	258.330.000,00	USD	509.878,61	08/01/25	-17.482,96	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	12.002.594,27	JPY	1.973.700.000,00	06/02/25	-171.027,89	HSBC Bank Plc
IDR	12.724.400.000,00	USD	785.136,44	06/02/25	-53,35	HSBC Bank Plc
INR	6.290.000,00	USD	73.288,93	06/02/25	-242,71	HSBC Bank Plc
AUD	1.385.000,00	CNH	6.272.111,00	07/01/25	3.606,66	HSBC Bank Plc
AUD	1.920.000,00	EUR	1.183.324,15	07/01/25	-36.449,98	HSBC Bank Plc
AUD	353.533,50	THB	7.590.010,71	07/01/25	-1.752,33	HSBC Bank Plc
EUR	2.313.729,17	CNH	17.765.000,00	07/01/25	-19.310,89	HSBC Bank Plc
EUR	1.188.511,41	ZAR	22.720.000,00	07/01/25	23.548,29	HSBC Bank Plc
EUR	75.163.988,12	USD	79.180.000,00	07/01/25	-1.094.904,29	HSBC Bank Plc
GBP	140.000,00	USD	175.705,75	07/01/25	-548,68	HSBC Bank Plc
IDR	15.394.200.000,00	USD	968.173,46	07/01/25	-16.816,55	HSBC Bank Plc
JPY	1.973.700.000,00	EUR	11.974.009,90	07/01/25	173.722,47	HSBC Bank Plc
NOK	53.030.000,00	EUR	4.552.123,03	07/01/25	-63.221,80	HSBC Bank Plc
TWD	54.300.000,00	USD	1.678.137,55	07/01/25	-25.237,41	HSBC Bank Plc
USD	380.000,00	TRY	13.604.495,14	07/01/25	-3.176,87	HSBC Bank Plc
USD	73.407,56	INR	6.281.610,00	07/01/25	256,71	HSBC Bank Plc
USD	786.540,95	IDR	12.724.400.000,00	07/01/25	677,11	HSBC Bank Plc
USD	665.000,00	EUR	639.246,49	07/01/25	1.218,35	HSBC Bank Plc
BRL	1.150.000,00	USD	185.392,97	06/02/25	-2.377,04	Standard Chartered BK Plc Ldn
KZT	258.330.000,00	USD	487.461,08	06/02/25	830,65	Standard Chartered BK Plc Ldn
EUR	7.200.035,45	NZD	12.870.000,00	07/01/25	237.295,95	Standard Chartered BK Plc Ldn
THB	5.680.000,00	USD	166.352,80	07/01/25	-868,15	Standard Chartered BK Plc Ldn
USD	186.460,08	BRL	1.150.000,00	07/01/25	1.820,57	Standard Chartered BK Plc Ldn
USD	491.168,36	KZT	258.330.000,00	08/01/25	-574,57	Standard Chartered BK Plc Ldn
NGN	430.300.000,00	USD	260.000,00	13/01/25	16.317,41	Standard Chartered BK Plc Ldn
AUD	1.263.700,90	EUR	770.000,00	07/01/25	-15.151,04	State Street Bank and Trust
AUD	350.000,00	EUR	208.773,93	07/01/25	293,34	State Street Bank and Trust
EUR	123.263,41	USD	130.000,00	07/01/25	-1.940,67	State Street Bank and Trust
EUR	755.000,00	GBP	623.226,08	07/01/25	4.127,48	State Street Bank and Trust
EUR	3.800.079,27	GBP	3.160.000,00	07/01/25	-7.146,57	State Street Bank and Trust
EUR	1.981.264,75	CAD	2.925.000,00	07/01/25	22.643,42	State Street Bank and Trust
GBP	300.000,00	EUR	362.050,36	07/01/25	-605,25	State Street Bank and Trust
NZD	55.000,00	EUR	29.765,20	07/01/25	-9,69	State Street Bank and Trust
USD	799.504,34	EUR	760.000,00	07/01/25	10.008,77	State Street Bank and Trust
USD	250.000,00	EUR	238.086,98	07/01/25	2.689,83	State Street Bank and Trust
USD	1.760.000,00	EUR	1.674.884,86	07/01/25	20.184,21	State Street Bank and Trust
AUD	901.466,50	THB	19.381.890,34	07/01/25	-5.262,25	UBS Ltd London
CZK	3.030.000,00	EUR	120.603,30	07/01/25	-238,27	UBS Ltd London

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	1.651.034,74	CZK	41.660.000,00	07/01/25	-3.886,05	UBS Ltd London
EUR	12.543.141,08	JPY	1.973.700.000,00	07/01/25	395.141,48	UBS Ltd London
EUR	84.964,86	AUD	140.000,00	07/01/25	1.338,30	UBS Ltd London
EUR	420.000,00	TRY	15.621.467,82	07/01/25	-3.888,02	UBS Ltd London
MXN	43.160.000,00	EUR	1.999.496,99	07/01/25	26.595,93	UBS Ltd London
TRY	35.770.000,00	EUR	943.914,50	07/01/25	26.787,53	UBS Ltd London
USD	1.460.000,00	EUR	1.401.962,94	07/01/25	4.170,76	UBS Ltd London
USD	215.000,00	EUR	206.770,53	07/01/25	297,03	UBS Ltd London
EUR	301.692,00	AUD	490.000,00	07/01/25	9.000,09	Wespac Sydney
EUR	170.180,26	USD	180.000,00	07/01/25	-3.179,35	Wespac Sydney
EUR	1.654.728,53	USD	1.740.000,00	07/01/25	-21.078,67	Wespac Sydney
NZD	1.383.605,00	AUD	1.250.000,00	07/01/25	1.875,08	Wespac Sydney
USD	535.000,00	EUR	509.384,58	07/01/25	5.877,83	Wespac Sydney
					-580.652,82	

LUX IM – Pimco Breve Termine

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	1.962.769,56	USD	2.058.000,00	15/01/25	-18.704,13	Bank of America Glb Foreign Ex
EUR	2.967.590,47	USD	3.124.000,00	15/01/25	-40.250,81	Bank of America Glb Foreign Ex
EUR	80.701,36	DKK	600.000,00	01/04/25	171,87	Barclays Bank PLC
EUR	121.052,04	DKK	900.000,00	01/04/25	257,81	Barclays Bank PLC
EUR	767.087,89	DKK	5.700.000,00	02/01/26	45,37	Barclays Bank PLC
JPY	100.000.000,00	EUR	633.457,25	10/02/25	-16.417,94	Barclays Bank PLC
EUR	12.539,18	JPY	1.989.121,00	15/01/25	289,04	Barclays Bank PLC
EUR	264.552,37	USD	279.000,00	15/01/25	-4.073,93	Barclays Bank PLC
EUR	11.406,37	AUD	19.000,00	15/01/25	60,48	Barclays Bank PLC
EUR	165.351,87	AUD	276.000,00	15/01/25	537,66	Barclays Bank PLC
EUR	3.891.517,00	DKK	29.008.322,31	15/01/25	1.650,49	Barclays Bank PLC
EUR	1.206.830,93	DKK	8.996.128,32	15/01/25	496,49	Barclays Bank PLC
GBP	64.000,00	EUR	77.204,21	15/01/25	-124,65	Barclays Bank PLC
USD	96.000,00	EUR	91.233,93	15/01/25	1.196,51	Barclays Bank PLC
EUR	314.600,66	CAD	468.000,00	15/01/25	1.232,45	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	89.000,00	EUR	85.542,34	15/01/25	147,84	Goldman Sachs Capital Markets NY
DKK	400.000,00	EUR	53.634,48	15/01/25	3,46	Morgan Stanley Intl Ldn
EUR	866.669,87	USD	912.000,00	15/01/25	-11.419,34	Royal Bk of Canada, Capital Mkt Dpt
EUR	21.067,55	CHF	19.490,33	15/01/25	338,12	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	3.775.409,00	USD	3.982.671,03	15/01/25	-59.179,97	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	3.822.339,71	GBP	3.195.734,01	15/01/25	-26.522,24	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	182.416,86	USD	192.000,00	15/01/25	-2.444,05	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	15.892,00	NOK	186.017,85	15/01/25	150,98	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	3.347.977,59	JPY	550.000.000,00	10/02/25	-45.342,62	State Street Bank and Trust Co Boston
EUR	124.814,46	JPY	20.000.000,00	14/01/25	1.653,35	State Street Bank and Trust Co Boston
JPY	20.000.000,00	EUR	126.448,79	14/01/25	-3.286,08	UBS AG Stamford Branch
EUR	68.412,16	DKK	510.000,00	15/01/25	23,78	UBS AG Stamford Branch
EUR	1.054.483,94	JPY	170.000.000,00	21/01/25	7.091,75	UBS AG Stamford Branch
JPY	170.000.000,00	EUR	1.075.431,39	21/01/25	-28.008,20	UBS AG Stamford Branch
EUR	186.227,48	JPY	30.000.000,00	27/01/25	1.313,27	UBS AG Stamford Branch
JPY	30.000.000,00	EUR	189.856,72	27/01/25	-4.935,57	UBS AG Stamford Branch
					-244.048,81	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Usd Govies Short term

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	650.000,00	EUR	617.819,81	24/02/25	6.958,56	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	450.000,00	EUR	426.949,63	24/02/25	5.601,59	Goldman Sachs Bank USA Ldn Branch
EUR	1.339.488,60	USD	1.400.000,00	10/02/25	-7.060,05	Nomura International Plc
USD	1.200.000,00	EUR	1.142.046,40	10/02/25	12.147,85	Nomura International Plc
USD	1.400.000,00	EUR	1.320.736,15	10/02/25	25.842,37	Nomura International Plc
					43.490,32	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	983,35	AUD	1.613,00	06/03/25	22,25	BOFA Securities Europe
NOK	4.916,00	EUR	419,48	06/03/25	-4,44	BOFA Securities Europe
AUD	1.438,00	EUR	874,22	06/03/25	-17,39	Citibank Europe Plc
AUD	930,00	EUR	561,18	06/03/25	-7,02	Citibank Europe Plc
AUD	2.441,00	EUR	1.449,31	06/03/25	5,26	Citibank Europe Plc
AUD	5.440,00	EUR	3.256,17	06/03/25	-14,60	Citibank Europe Plc
AUD	3.174,00	EUR	1.922,37	06/03/25	-31,11	Citibank Europe Plc
AUD	2.477,00	EUR	1.476,54	06/03/25	-0,54	Citibank Europe Plc
AUD	935,00	EUR	561,16	06/03/25	-4,02	Citibank Europe Plc
AUD	781,00	EUR	475,60	06/03/25	-10,24	Citibank Europe Plc
AUD	786,00	EUR	471,53	06/03/25	-3,17	Citibank Europe Plc
AUD	2.438,00	EUR	1.472,33	06/03/25	-19,62	Citibank Europe Plc
AUD	857,00	EUR	517,09	06/03/25	-6,43	Citibank Europe Plc
AUD	2.813,00	EUR	1.685,09	06/03/25	-8,89	Citibank Europe Plc
CAD	319,00	EUR	213,57	06/03/25	-0,04	Citibank Europe Plc
CAD	192,00	EUR	127,63	06/03/25	0,89	Citibank Europe Plc
CAD	490,00	EUR	329,15	06/03/25	-1,17	Citibank Europe Plc
CHF	122,00	EUR	131,47	06/03/25	-1,28	Citibank Europe Plc
CHF	265,00	EUR	287,12	06/03/25	-4,35	Citibank Europe Plc
CHF	1.137,00	EUR	1.221,33	06/03/25	-8,11	Citibank Europe Plc
CHF	184,00	EUR	198,16	06/03/25	-1,82	Citibank Europe Plc
CHF	315,00	EUR	340,83	06/03/25	-4,70	Citibank Europe Plc
CHF	348,00	EUR	375,28	06/03/25	-3,95	Citibank Europe Plc
EUR	291,97	CAD	434,00	06/03/25	1,48	Citibank Europe Plc
EUR	497,61	AUD	822,00	06/03/25	7,81	Citibank Europe Plc
EUR	3.481,47	SEK	39.888,00	06/03/25	-0,49	Citibank Europe Plc
EUR	596,56	CHF	558,00	06/03/25	1,17	Citibank Europe Plc
EUR	396,69	NOK	4.678,00	06/03/25	1,74	Citibank Europe Plc
EUR	1.412,80	AUD	2.375,00	06/03/25	-2,43	Citibank Europe Plc
EUR	339,95	JPY	54.523,00	06/03/25	2,96	Citibank Europe Plc
EUR	115,04	CAD	172,00	06/03/25	-0,08	Citibank Europe Plc
EUR	988,25	CHF	915,00	06/03/25	11,91	Citibank Europe Plc
EUR	708,55	AUD	1.176,00	06/03/25	7,81	Citibank Europe Plc
EUR	14.131,55	GBP	11.706,00	06/03/25	68,93	Citibank Europe Plc
EUR	568,72	AUD	945,00	06/03/25	5,62	Citibank Europe Plc
EUR	517,45	AUD	858,00	06/03/25	6,19	Citibank Europe Plc
EUR	3.838,38	GBP	3.192,00	06/03/25	3,73	Citibank Europe Plc
EUR	7.604,24	GBP	6.320,00	06/03/25	11,84	Citibank Europe Plc
EUR	4.268,81	SEK	49.007,00	06/03/25	-9,18	Citibank Europe Plc
EUR	211,91	CAD	318,00	06/03/25	-0,95	Citibank Europe Plc
EUR	452,13	AUD	757,00	06/03/25	1,05	Citibank Europe Plc
EUR	37,34	CHF	35,00	06/03/25	-	Citibank Europe Plc
EUR	14.627,55	GBP	12.165,00	06/03/25	13,34	Citibank Europe Plc
EUR	468,37	JPY	76.055,00	06/03/25	-1,68	Citibank Europe Plc
EUR	3.052,02	SEK	35.155,00	06/03/25	-16,77	Citibank Europe Plc
EUR	459,17	CHF	424,00	06/03/25	6,74	Citibank Europe Plc
EUR	677,13	AUD	1.119,00	06/03/25	10,36	Citibank Europe Plc
EUR	848,99	NOK	9.955,00	06/03/25	8,53	Citibank Europe Plc
EUR	3.246,33	AUD	5.415,00	06/03/25	19,67	Citibank Europe Plc
EUR	898,87	CHF	831,00	06/03/25	12,15	Citibank Europe Plc
EUR	2.043,75	AUD	3.384,00	06/03/25	27,34	Citibank Europe Plc
EUR	1.674,64	AUD	2.805,00	06/03/25	3,19	Citibank Europe Plc
EUR	1.398,33	AUD	2.352,00	06/03/25	-3,20	Citibank Europe Plc
EUR	1.219,19	CHF	1.137,00	06/03/25	5,99	Citibank Europe Plc
EUR	89,00	CAD	133,00	06/03/25	-0,02	Citibank Europe Plc

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	9.823,08	GBP	8.185,00	06/03/25	-9,90	Citibank Europe Plc
EUR	11.338,31	GBP	9.412,00	06/03/25	31,43	Citibank Europe Plc
EUR	1.964,10	SEK	22.591,00	06/03/25	-7,94	Citibank Europe Plc
EUR	720,05	NOK	8.460,00	06/03/25	5,80	Citibank Europe Plc
EUR	784,82	CHF	724,00	06/03/25	12,26	Citibank Europe Plc
EUR	2.502,01	SEK	28.799,00	06/03/25	-11,94	Citibank Europe Plc
EUR	11.629,86	CHF	10.716,00	06/03/25	195,10	Citibank Europe Plc
EUR	847,34	NOK	9.877,00	06/03/25	13,48	Citibank Europe Plc
EUR	827,49	CHF	772,00	06/03/25	3,75	Citibank Europe Plc
EUR	537,36	AUD	897,00	06/03/25	2,86	Citibank Europe Plc
EUR	22.647,76	GBP	18.802,00	06/03/25	60,43	Citibank Europe Plc
EUR	864,84	AUD	1.427,00	06/03/25	14,55	Citibank Europe Plc
EUR	2.244,67	SEK	25.803,00	06/03/25	-7,75	Citibank Europe Plc
EUR	7.645,80	GBP	6.353,00	06/03/25	13,75	Citibank Europe Plc
GBP	18.950,00	EUR	22.847,37	06/03/25	-82,32	Citibank Europe Plc
GBP	7.773,00	EUR	9.378,93	06/03/25	-41,07	Citibank Europe Plc
GBP	9.679,00	EUR	11.717,59	06/03/25	-90,15	Citibank Europe Plc
GBP	10.268,00	EUR	12.383,60	06/03/25	-48,44	Citibank Europe Plc
GBP	8.192,00	EUR	9.869,75	06/03/25	-28,49	Citibank Europe Plc
GBP	8.853,00	EUR	10.616,69	06/03/25	18,80	Citibank Europe Plc
GBP	34.146,00	EUR	40.997,21	06/03/25	23,69	Citibank Europe Plc
GBP	8.328,00	EUR	10.037,53	06/03/25	-32,90	Citibank Europe Plc
JPY	51.192,00	EUR	319,53	06/03/25	-3,13	Citibank Europe Plc
NOK	9.250,00	EUR	792,79	06/03/25	-11,86	Citibank Europe Plc
NOK	2.018,00	EUR	172,06	06/03/25	-1,69	Citibank Europe Plc
NOK	9.202,00	EUR	776,38	06/03/25	0,54	Citibank Europe Plc
NOK	3.138,00	EUR	265,76	06/03/25	-0,82	Citibank Europe Plc
SEK	37.250,00	EUR	3.248,19	06/03/25	3,48	Citibank Europe Plc
SEK	53.655,00	EUR	4.661,15	06/03/25	22,57	Citibank Europe Plc
SEK	60.379,00	EUR	5.245,06	06/03/25	25,62	Citibank Europe Plc
EUR	646,46	NOK	7.573,00	06/03/25	7,10	Deutsche Bank AG
EUR	6.465,14	SEK	74.419,00	06/03/25	-31,13	Deutsche Bank AG
JPY	3.331,00	EUR	20,78	06/03/25	-0,19	Deutsche Bank AG
AUD	441,00	EUR	269,02	06/03/25	-6,25	Goldman Sachs Bank Europe SE
AUD	1.678,00	EUR	1.018,01	06/03/25	-18,16	Goldman Sachs Bank Europe SE
AUD	822,00	EUR	496,40	06/03/25	-6,60	Goldman Sachs Bank Europe SE
CAD	324,00	EUR	216,84	06/03/25	0,02	Goldman Sachs Bank Europe SE
CAD	157,00	EUR	104,99	06/03/25	0,10	Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	154,00	EUR	167,07	06/03/25	-2,74	Goldman Sachs Bank Europe SE
CHF	558,00	EUR	597,69	06/03/25	-2,30	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	277,72	NOK	3.306,00	06/03/25	-1,41	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	565,34	NOK	6.733,00	06/03/25	-3,13	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	98.570,62	GBP	82.002,00	06/03/25	58,83	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	1.098.476,77	USD	1.157.733,00	06/03/25	-13.838,13	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	501,52	NOK	5.904,00	06/03/25	3,07	Goldman Sachs Bank Europe SE
EUR	2.248,99	SEK	25.901,00	06/03/25	-11,99	Goldman Sachs Bank Europe SE
NOK	10.655,00	EUR	908,11	06/03/25	-8,55	Goldman Sachs Bank Europe SE
NOK	2.693,00	EUR	230,71	06/03/25	-3,35	Goldman Sachs Bank Europe SE
NOK	9.877,00	EUR	837,72	06/03/25	-3,83	Goldman Sachs Bank Europe SE
CAD	225,00	EUR	149,69	06/03/25	0,91	J.P. Morgan AG
CAD	123,00	EUR	81,81	06/03/25	0,52	J.P. Morgan AG
CHF	11.491,00	EUR	12.435,32	06/03/25	-173,72	J.P. Morgan AG
CHF	232,00	EUR	247,49	06/03/25	0,06	J.P. Morgan AG
CHF	423,00	EUR	453,41	06/03/25	-2,06	J.P. Morgan AG
CHF	103,00	EUR	111,01	06/03/25	-1,11	J.P. Morgan AG

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	210,71	CHF	197,00	06/03/25	0,51	J.P. Morgan AG
EUR	11.104,62	GBP	9.258,00	06/03/25	-17,41	J.P. Morgan AG
EUR	7.662,60	GBP	6.376,00	06/03/25	2,89	J.P. Morgan AG
EUR	2.643.435,34	DKK	19.695.146,00	06/03/25	969,47	J.P. Morgan AG
EUR	20.088,86	SEK	232.077,00	06/03/25	-169,81	J.P. Morgan AG
EUR	967,72	JPY	158.441,00	06/03/25	-11,47	J.P. Morgan AG
EUR	3.023,50	SEK	34.563,00	06/03/25	6,37	J.P. Morgan AG
EUR	3.033,74	SEK	34.835,00	06/03/25	-7,13	J.P. Morgan AG
EUR	129,34	CAD	194,00	06/03/25	-0,51	J.P. Morgan AG
EUR	500,28	AUD	821,00	06/03/25	11,09	J.P. Morgan AG
EUR	5.082,74	GBP	4.224,00	06/03/25	8,33	J.P. Morgan AG
GBP	16.872,00	EUR	20.199,92	06/03/25	69,25	J.P. Morgan AG
JPY	166.902,00	EUR	1.018,45	06/03/25	13,03	J.P. Morgan AG
NOK	3.083,00	EUR	263,34	06/03/25	-3,05	J.P. Morgan AG
CHF	664,00	EUR	717,28	06/03/25	-8,76	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
CHF	736,00	EUR	790,12	06/03/25	-4,79	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	99,46	CAD	149,00	06/03/25	-0,27	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	163,04	CAD	245,00	06/03/25	-0,96	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	454,70	CHF	423,00	06/03/25	3,35	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	3.589,48	SEK	41.219,00	06/03/25	-8,66	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
EUR	3.000,49	SEK	34.425,00	06/03/25	-4,58	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
JPY	77.646,00	EUR	473,16	06/03/25	6,69	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
NOK	3.068,00	EUR	258,19	06/03/25	0,84	Morgan Stanley Europe SE (FXO)
					-13.039,65	

LUX IM – Eurizon Global Govies

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	520.693,91	CAD	780.000,00	19/03/25	-1.311,02	Banca Intesa SPA Milan
GBP	631.662,06	USD	800.000,00	19/03/25	-9.850,56	Banca Intesa SPA Milan
GBP	150.000,00	USD	190.117,35	19/03/25	-2.476,33	Banca Intesa SPA Milan
JPY	333.800.000,00	USD	2.194.112,57	19/03/25	-41.328,62	Banca Intesa SPA Milan
JPY	1.084.080.000,00	EUR	6.770.629,38	19/03/25	-63.909,66	Banca Intesa SPA Milan
USD	13.270.000,00	EUR	12.608.303,61	19/03/25	132.374,12	Banca Intesa SPA Milan
USD	2.151.518,88	JPY	333.800.000,00	19/03/25	661,87	Banca Intesa SPA Milan
EUR	1.517.948,36	USD	1.600.000,00	19/03/25	-18.237,53	Citigroup Global Markets Europe AG
EUR	227.791,51	USD	240.000,00	19/03/25	-2.636,04	HSBC Continental Europe SA
EUR	948.875,72	USD	1.000.000,00	19/03/25	-11.239,93	HSBC Continental Europe SA
USD	1.600.000,00	EUR	1.528.224,78	19/03/25	7.926,14	HSBC Continental Europe SA
EUR	1.676.825,04	PLN	7.200.000,00	19/03/25	3.612,14	UBS Europe SE
EUR	7.297.503,31	GBP	6.060.000,00	19/03/25	23.193,76	UBS Europe SE
					16.778,34	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	135.000,00	KZT	70.706.250,00	14/01/25	5.613,66	BOFA Securities Europe
KZT	136.269.993,95	USD	264.601,93	14/01/25	-5.387,73	BOFA Securities Europe
KZT	192.761.393,40	USD	369.000,00	14/01/25	-2.504,46	BOFA Securities Europe
KZT	82.412.188,80	USD	157.000,00	14/01/25	-335,88	BOFA Securities Europe
USD	542.130,55	KZT	284.559.012,82	14/01/25	1.187,91	BOFA Securities Europe
USD	204.000,00	KZT	104.065.316,40	14/01/25	5.981,22	BOFA Securities Europe
BRL	4.775.890,00	EUR	750.067,06	24/01/25	-16.436,86	BOFA Securities Europe
CLP	316.423.315,00	EUR	306.004,59	24/01/25	503,80	BOFA Securities Europe
COP	2.080.844.950,00	EUR	451.688,90	24/01/25	1.530,89	BOFA Securities Europe
CZK	5.130.400,08	EUR	204.000,00	24/01/25	-276,78	BOFA Securities Europe
CZK	10.930.690,68	USD	453.000,00	24/01/25	-1.958,55	BOFA Securities Europe
EUR	271.398,43	ZAR	5.213.336,41	24/01/25	4.679,45	BOFA Securities Europe
EUR	264.000,00	HUF	109.955.710,00	24/01/25	-2.768,82	BOFA Securities Europe
EUR	1.016.326,41	IDR	17.157.520.800,00	24/01/25	-2.988,95	BOFA Securities Europe
EUR	368.000,00	USD	387.776,54	24/01/25	-5.233,12	BOFA Securities Europe
EUR	386.222,44	ZAR	7.293.036,00	24/01/25	13.123,81	BOFA Securities Europe
EUR	265.351,76	ZAR	5.082.926,80	24/01/25	5.306,88	BOFA Securities Europe
EUR	224.000,00	HUF	93.065.235,00	24/01/25	-1.788,90	BOFA Securities Europe
EUR	813.123,43	USD	845.555,51	24/01/25	-710,26	BOFA Securities Europe
EUR	398.021,85	COP	1.829.682.563,14	24/01/25	-489,95	BOFA Securities Europe
EUR	452.000,00	USD	475.174,90	24/01/25	-5.352,69	BOFA Securities Europe
EUR	395.657,35	PEN	1.557.916,25	24/01/25	-1.586,15	BOFA Securities Europe
EUR	228.000,00	HUF	94.934.412,00	24/01/25	-2.324,80	BOFA Securities Europe
EUR	298.000,00	MXN	6.368.159,87	24/01/25	183,45	BOFA Securities Europe
EUR	93.103,05	ZAR	1.771.821,00	24/01/25	2.457,68	BOFA Securities Europe
EUR	131.880,23	CLP	137.709.587,00	24/01/25	-1.515,85	BOFA Securities Europe
HUF	168.590.837,00	EUR	406.783,17	24/01/25	2.239,08	BOFA Securities Europe
JPY	64.570.215,00	EUR	403.742,88	24/01/25	-5.825,78	BOFA Securities Europe
MXN	6.544.171,81	EUR	305.000,00	24/01/25	1.054,35	BOFA Securities Europe
MXN	12.161.134,00	EUR	569.035,41	24/01/25	-301,49	BOFA Securities Europe
PEN	2.206.359,54	EUR	564.000,00	24/01/25	-1.420,50	BOFA Securities Europe
PLN	3.471.086,45	USD	848.191,12	24/01/25	-5.932,22	BOFA Securities Europe
PLN	2.052.420,00	EUR	479.725,24	24/01/25	-516,57	BOFA Securities Europe
TRY	5.011.694,64	EUR	131.000,00	24/01/25	2.875,19	BOFA Securities Europe
USD	2.952.290,61	CNH	21.488.259,00	24/01/25	19.806,28	BOFA Securities Europe
USD	769.923,14	TRY	28.038.070,00	24/01/25	-7.763,12	BOFA Securities Europe
USD	562.692,74	CZK	13.641.483,89	24/01/25	-108,14	BOFA Securities Europe
USD	142.388,00	EUR	135.711,77	24/01/25	1.335,49	BOFA Securities Europe
USD	849.161,25	EUR	816.267,15	24/01/25	1.037,29	BOFA Securities Europe
CNH	12.161.474,00	EUR	1.591.061,05	24/01/25	5.922,81	Credit Agricole CIB
EUR	241.000,00	PLN	1.030.550,46	24/01/25	382,43	Credit Agricole CIB
EUR	524.066,87	USD	550.730,92	24/01/25	-6.007,81	Credit Agricole CIB
EUR	70.672,01	USD	74.373,00	24/01/25	-911,58	Credit Agricole CIB
EUR	263.741,16	USD	277.809,67	24/01/25	-3.649,26	Credit Agricole CIB
EUR	267.832,01	MXN	5.736.744,71	24/01/25	-458,65	Credit Agricole CIB
EUR	263.611,84	USD	277.189,25	24/01/25	-3.181,02	Credit Agricole CIB
EUR	524.424,36	MXN	11.240.344,97	24/01/25	-1.255,28	Credit Agricole CIB
EUR	640.639,83	CZK	16.053.486,00	24/01/25	3.172,66	Credit Agricole CIB
EUR	8.362.986,81	USD	8.782.552,00	24/01/25	-90.153,34	Credit Agricole CIB
EUR	299.925,26	MXN	6.426.150,00	24/01/25	-607,32	Credit Agricole CIB
EUR	524.222,50	IDR	8.849.295.178,00	24/01/25	-1.507,39	Credit Agricole CIB
HUF	726.451.325,00	EUR	1.766.517,01	24/01/25	-4.083,97	Credit Agricole CIB
JPY	61.339.513,00	EUR	382.594,33	24/01/25	-4.588,18	Credit Agricole CIB
USD	300.648,52	EUR	286.000,00	24/01/25	3.372,19	Credit Agricole CIB
USD	544.466,12	EUR	523.000,00	24/01/25	1.040,47	Credit Agricole CIB

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	176.183,97	EUR	168.000,00	24/01/25	1.575,54	Credit Agricole CIB
USD	130.029,87	EUR	124.000,00	24/01/25	1.152,60	Credit Agricole CIB
USD	847.000,00	EUR	807.336,68	24/01/25	7.893,73	Credit Agricole CIB
USD	276.939,49	EUR	263.398,64	24/01/25	3.153,81	Credit Agricole CIB
EUR	797.130,08	PLN	3.417.452,00	24/01/25	-795,36	Goldman Sachs Int finance Ltd
KZT	175.437.500,00	USD	350.000,00	14/01/25	-15.968,17	Goldman Sachs Intl, London Branch
KZT	238.367.700,00	USD	486.266,22	14/01/25	-32.056,91	Goldman Sachs Intl, London Branch
KZT	84.829.000,00	USD	164.000,00	14/01/25	-2.661,37	Goldman Sachs Intl, London Branch
KZT	71.482.500,00	EUR	135.000,00	14/01/25	-4.187,52	Goldman Sachs Intl, London Branch
USD	135.814,06	KZT	70.793.078,78	14/01/25	1.205,90	Goldman Sachs Intl, London Branch
USD	106.000,00	KZT	54.351.500,00	14/01/25	2.596,51	Goldman Sachs Intl, London Branch
BRL	1.125.365,00	EUR	173.000,00	24/01/25	-103,27	Goldman Sachs Intl, London Branch
BRL	750.079,20	EUR	116.000,00	24/01/25	-765,92	Goldman Sachs Intl, London Branch
BRL	874.211,08	EUR	135.349,84	24/01/25	-1.046,62	Goldman Sachs Intl, London Branch
CLP	446.516.229,00	USD	454.168,94	24/01/25	-4.611,36	Goldman Sachs Intl, London Branch
EUR	403.044,37	JPY	65.487.681,00	24/01/25	-515,76	Goldman Sachs Intl, London Branch
EUR	132.642,37	BRL	866.287,32	24/01/25	-454,65	Goldman Sachs Intl, London Branch
EUR	265.518,43	BRL	1.733.755,69	24/01/25	-856,67	Goldman Sachs Intl, London Branch
EUR	816.332,10	PEN	3.173.082,87	24/01/25	7.266,02	Goldman Sachs Intl, London Branch
MXN	3.582.333,72	EUR	168.000,00	24/01/25	-468,65	Goldman Sachs Intl, London Branch
PLN	2.251.315,09	EUR	527.541,52	24/01/25	-1.896,04	Goldman Sachs Intl, London Branch
USD	280.270,52	HUF	111.734.156,00	24/01/25	-1.324,97	Goldman Sachs Intl, London Branch
USD	278.636,35	HUF	111.788.143,00	24/01/25	-3.032,26	Goldman Sachs Intl, London Branch
USD	376.000,00	ZAR	6.760.075,42	24/01/25	16.071,88	Goldman Sachs Intl, London Branch
ZAR	8.002.061,74	USD	426.180,36	24/01/25	-779,44	Goldman Sachs Intl, London Branch
EUR	194.000,00	KZT	106.603.000,00	14/01/25	-1.110,77	J.P. Morgan AG
KZT	222.709.500,00	USD	423.000,00	14/01/25	324,17	J.P. Morgan AG
USD	108.000,00	KZT	55.377.000,00	14/01/25	2.645,50	J.P. Morgan AG
USD	269.000,00	KZT	138.400.500,00	14/01/25	5.724,38	J.P. Morgan AG
BRL	870.323,58	EUR	135.482,54	24/01/25	-1.782,06	J.P. Morgan AG
BRL	3.202.414,00	USD	528.837,75	24/01/25	-17.115,19	J.P. Morgan AG
BRL	866.109,32	EUR	135.484,33	24/01/25	-2.436,18	J.P. Morgan AG
BRL	1.715.479,63	EUR	265.232,23	24/01/25	-1.683,92	J.P. Morgan AG
BRL	839.044,07	EUR	131.980,99	24/01/25	-3.095,97	J.P. Morgan AG
EUR	135.651,71	BRL	863.741,92	24/01/25	2.971,27	J.P. Morgan AG
EUR	192.232,23	USD	199.492,00	24/01/25	224,71	J.P. Morgan AG
EUR	174.811,05	USD	181.407,00	24/01/25	210,03	J.P. Morgan AG
EUR	269.160,90	BRL	1.734.440,54	24/01/25	2.707,12	J.P. Morgan AG
EUR	195.453,00	USD	204.067,00	24/01/25	-958,93	J.P. Morgan AG
EUR	395.652,33	PHP	24.550.227,08	24/01/25	-11.150,07	J.P. Morgan AG
EUR	132.780,50	BRL	866.071,43	24/01/25	-282,06	J.P. Morgan AG
EUR	263.595,79	BRL	1.679.914,42	24/01/25	5.540,32	J.P. Morgan AG
EUR	262.166,84	JPY	42.050.436,00	24/01/25	3.030,26	J.P. Morgan AG
EUR	153.094,99	USD	159.897,00	24/01/25	-803,92	J.P. Morgan AG
JPY	65.862.513,00	EUR	405.764,83	24/01/25	105,86	J.P. Morgan AG
MXN	8.196.357,64	EUR	388.000,00	24/01/25	-4.707,83	J.P. Morgan AG
TRY	36.698.886,00	EUR	959.808,51	24/01/25	20.501,26	J.P. Morgan AG
USD	284.000,00	HUF	111.009.985,00	24/01/25	4.032,36	J.P. Morgan AG
USD	277.425,51	JPY	42.447.909,00	24/01/25	5.427,57	J.P. Morgan AG
					-129.415,42	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	83.315,12	GBP	70.000,00	17/01/25	-983,74	Barclays Bank PLC
EUR	23.698,36	GBP	20.000,00	17/01/25	-387,11	Barclays Bank PLC
GBP	80.000,00	EUR	95.738,82	17/01/25	602,34	HSBC Bank Plc
EUR	370.634,55	GBP	310.000,00	17/01/25	-2.687,70	Standard Chartered Bank Ldn
USD	310.000,00	EUR	286.209,20	17/01/25	12.247,15	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	46.135,80	USD	50.000,00	17/01/25	-2.002,34	State Street Bank and Trust
EUR	312.846,12	USD	330.000,00	17/01/25	-4.860,32	State Street Bank and Trust
EUR	146.835,67	USD	160.000,00	17/01/25	-7.206,87	State Street Bank and Trust
EUR	1.076.100,36	USD	1.180.000,00	17/01/25	-59.967,69	UBS Ltd London
					-65.246,28	

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	4.313.309,74	USD	4.560.000,00	10/01/25	-77.961,67	BNP Paribas Paris
EUR	2.333.324,08	GBP	1.950.000,00	10/01/25	-15.742,85	J.P. Morgan AG
					-93.704,52	

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	757.242,10	USD	800.000,00	10/01/25	-13.156,20	BNP Paribas Paris
EUR	852.158,06	USD	900.000,00	10/01/25	-14.539,94	BNP Paribas Paris
EUR	949.857,95	USD	1.000.000,00	10/01/25	-13.138,71	BNP Paribas Paris
EUR	1.416.345,80	USD	1.500.000,00	10/01/25	-28.152,30	BNP Paribas Paris
EUR	949.618,47	USD	1.000.000,00	10/01/25	-13.378,28	BNP Paribas Paris
EUR	50.131.251,01	USD	52.900.000,00	10/01/25	-811.315,19	BNP Paribas Paris
EUR	2.380.062,69	USD	2.500.000,00	10/01/25	-27.426,99	BNP Paribas Paris
EUR	8.017.165,83	GBP	6.700.000,00	10/01/25	-53.987,16	BNP Paribas Paris
EUR	1.427.915,68	USD	1.500.000,00	10/01/25	-16.578,17	J.P. Morgan AG
EUR	1.421.431,78	USD	1.500.000,00	10/01/25	-23.064,45	J.P. Morgan AG
EUR	350.000,00	USD	368.550,04	10/01/25	-4.912,49	J.P. Morgan AG
EUR	2.398.535,01	USD	2.500.000,00	10/01/25	-8.947,90	J.P. Morgan AG
EUR	1.041.737,89	USD	1.100.000,00	10/01/25	-17.559,58	J.P. Morgan AG
GBP	831.726,60	EUR	1.000.000,00	10/01/25	1.937,07	J.P. Morgan AG
					-1.044.220,29	

LUX IM – Man Global Arbitrage

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	273.360,00	USD	289.450,87	16/01/25	-5.318,88	Morgan Stanley Bank AG
EUR	43.568.687,84	USD	45.843.844,72	16/01/25	-568.903,33	Morgan Stanley Bank AG
EUR	491.240,00	USD	510.747,63	16/01/25	-494,75	Morgan Stanley Bank AG
EUR	271.344,25	USD	288.855,99	16/01/25	-6.762,75	Morgan Stanley Bank AG
					-581.479,71	

I contratti contrassegnati da * si riferiscono specificatamente a coperture del rischio di cambio.
 Dettagli dei collaterali sono presentati nella Nota 12.

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

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

LUX IM – ESG European Equities

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
233,00	DJ ESTOXX50D 12/25	EUR	-	-65.343,82	J.P. Morgan AG
127,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	-	-7.620,00	J.P. Morgan AG
10,00	DJ STOXX 600 P&HG 03/25	EUR	517.790,00	-5.195,00	J.P. Morgan AG
83,00	DJ STX 600 MED (EUX) 03/25	EUR	1.949.836,00	-70.135,00	J.P. Morgan AG
-277,00	STOXX EUR 600 03/25	EUR	7.030.537,00	208.240,00	J.P. Morgan AG
				59.946,18	

LUX IM – ESG Flexible Global Equities

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
510,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	54.919.390,63	-2.826.266,63	J.P. Morgan AG
480,00	HANG SENG IDX (HKG) 01/25	HKD	21.760.459,69	140.242,81	J.P. Morgan AG
2.600,00	MSCI WLD IDX 03/25	USD	294.553.761,47	-8.835.316,22	J.P. Morgan AG
800,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	227.199.613,71	-6.501.835,90	J.P. Morgan AG
				-18.023.175,94	

LUX IM – Short Equities

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-2,00	CAC40 10 EURO 03/25	EUR	147.614,80	1.370,00	J.P. Morgan AG
-5,00	DJ.STOXX600.OIL(EUX) 03/25	EUR	83.655,00	-1.175,00	J.P. Morgan AG
-6,00	DJ.STOXX600 BASI 03/25	EUR	155.937,00	-2.190,00	J.P. Morgan AG
-6,00	DJ.STOXX600 CHEM 03/25	EUR	356.529,00	12.750,00	J.P. Morgan AG
-15,00	DJ.STOXX600 UTI 03/25	EUR	286.972,50	-975,00	J.P. Morgan AG
-5,00	DJIA MINI FUTURE-CBT 03/25	USD	1.027.141,96	16.598,43	J.P. Morgan AG
-12,00	DJS 600 PDG 03/25	EUR	98.808,00	1.800,00	J.P. Morgan AG
-11,00	DJ STOXX 600 FOOD 03/25	EUR	348.716,50	7.110,00	J.P. Morgan AG
-12,00	DJ STX 600 REA (EUX) 03/25	EUR	75.564,00	660,00	J.P. Morgan AG
-4,00	EMINI CONS STA IDX 03/25	USD	307.472,72	11.560,14	J.P. Morgan AG
-2,00	EMINI MATERIALS INDX 03/25	USD	172.745,53	1.011,51	J.P. Morgan AG
-3,00	E-MINU UTL S .SECT 03/25	USD	222.359,25	2.947,83	J.P. Morgan AG
-20,00	EUX STOXX 600 FBT 03/25	EUR	179.430,00	1.726,47	J.P. Morgan AG
-10,00	EUX STX SMALL 200 ID 03/25	EUR	166.335,00	2.850,00	J.P. Morgan AG
-2,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/25	CAD	398.132,48	10.065,62	J.P. Morgan AG
-1,00	SPI 200 INDEX (SFE) 03/25	AUD	121.960,28	1.508,63	J.P. Morgan AG
-28,00	STOXX EUR 600 03/25	EUR	710.668,00	14.420,00	J.P. Morgan AG
-3,00	SWISS MARKET INDEX 03/25	CHF	370.853,00	3.474,47	J.P. Morgan AG
-4,00	TOPIX (OSE) 03/25	JPY	686.109,88	-11.073,52	J.P. Morgan AG
				74.439,58	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
25,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	1.223.995,00	-12.075,00	HSBC London
7,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	691.958,64	-3.983,13	HSBC London
20,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	5.679.990,34	-111.044,05	HSBC London
7,00	YEN DENOM NIKKEI 03/25	JPY	860.007,95	2.691,48	HSBC London
				-124.410,70	

LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
86,00	EUX STX SMALL 200 ID 03/25	EUR	1.430.481,00	-23.340,00	J.P. Morgan AG
				-23.340,00	

LUX IM – Global ESG

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
12,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	3.407.994,21	-112.826,94	J.P. Morgan AG
				-112.826,94	

LUX IM – Innovation Strategy

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui divisa					
503,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	62.866.344,88	-600.554,53	J.P. Morgan AG
Futures sui indici					
64,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	18.175.969,10	-604.518,09	J.P. Morgan AG
				-1.205.072,62	

LUX IM – ESG World Equities

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui divisa					
-700,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	87.487.955,10	868.214,44	J.P. Morgan AG
Futures sui indici					
310,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	33.382.374,70	-1.717.926,78	J.P. Morgan AG
555,00	HANG SENG IDX (HKG) 01/25	HKD	25.160.531,52	162.155,75	J.P. Morgan AG
175,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	49.699.915,50	-1.422.276,61	J.P. Morgan AG
				-2.109.833,20	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
32,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	1.566.713,60	-24.388,48	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
6,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	593.107,40	-8.294,37	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
1,00	HANG SENG INDEX 01/25	HKD	124.748,61	412,66	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/25	CAD	395.875,48	-7.401,37	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
22,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	6.247.989,38	-144.107,42	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	SPI 200 INDEX (SFE) 03/25	AUD	243.920,57	-731,91	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
5,00	TOPIX (OSE) 03/25	JPY	857.637,35	7.329,15	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				-177.181,74	

LUX IM – Global MedTech

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
359,00	DJ ESTOXX50D 12/26	EUR	-	-128.530,00	J.P. Morgan AG
				-128.530,00	

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-9,00	DJIA MINI FUTURE-CBT 03/25	USD	1.848.855,53	44.911,13	J.P. Morgan AG
-70,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	3.427.186,00	70.350,00	J.P. Morgan AG
-16,00	FTSE MIB INDEX 03/25	EUR	2.734.894,40	21.360,00	J.P. Morgan AG
-9,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	2.555.995,65	72.850,54	J.P. Morgan AG
-66,00	STOXX EUR 600 03/25	EUR	1.675.146,00	37.092,00	J.P. Morgan AG
				246.563,67	

LUX IM – AI & Data

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
74,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/25	USD	30.031.879,86	-1.420.438,32	J.P. Morgan AG
				-1.420.438,32	

LUX IM – Global Equity Value

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
25,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	2.692.126,99	-160.666,63	J.P. Morgan AG
33,00	MSCI WLD IDX 03/25	USD	3.738.566,97	-64.216,56	J.P. Morgan AG
				-224.883,19	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – BlackRock Multi Asset

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
8,00	EMINI SP500 E 03/25	USD	1.996.600,68	-55.863,15	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-53,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	2.594.869,40	49.820,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sui obbligazioni					
16,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	1.041.834,48	22.070,44	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
2,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	1.586.080,00	-6.620,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
7,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	720.335,00	-18.550,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-30,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	2.836.542,73	23.289,16	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				14.146,45	

LUX IM – Invesco Global Income Opportunities

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
20,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	5.679.990,34	-109.487,03	Merrill Lynch Intl
Futures sui obbligazioni					
-31,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	3.073.030,00	108.382,75	Merrill Lynch Intl
63,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	6.865.003,63	-120.520,01	Merrill Lynch Intl
19,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	1.737.504,59	-42.177,25	Merrill Lynch Intl
178,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	17.273.993,24	-100.902,41	Merrill Lynch Intl
-17,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	1.429.526,80	90.015,92	Merrill Lynch Intl
				-174.688,03	

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
15,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	976.719,83	18.380,88	Merrill Lynch Intl
-7,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	711.795,00	6.510,00	Merrill Lynch Intl
-8,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	793.040,00	19.000,00	Merrill Lynch Intl
-3,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	295.695,00	12.300,00	Merrill Lynch Intl
12,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	1.200.420,00	-2.986,19	Merrill Lynch Intl
1,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	108.968,31	-3.000,90	Merrill Lynch Intl
-11,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	1.040.065,67	7.589,95	Merrill Lynch Intl
2,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	182.895,22	-6.135,54	Merrill Lynch Intl
11,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	2.121.475,62	364,92	Merrill Lynch Intl
-8,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	776.359,25	4.574,87	Merrill Lynch Intl
37,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	3.419.793,34	-82.147,48	Merrill Lynch Intl
-9,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	756.808,31	27.455,32	Merrill Lynch Intl
				1.905,83	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – ESG UBS Active Defender

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
103,00	E MIN SP 500 EWF 03/25	USD	14.126.228,68	-577.486,63	Merrill Lynch Intl
54,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	5.814.994,30	-375.198,69	Merrill Lynch Intl
208,00	EUR HY 03/25	EUR	12.215.432,32	-50.752,00	Merrill Lynch Intl
1.129,00	EURO STOXX BANK IDX 03/25	EUR	8.243.958,00	-144.242,50	Merrill Lynch Intl
-356,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	17.429.688,80	363.120,00	Merrill Lynch Intl
20,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	1.977.024,67	-27.357,64	Merrill Lynch Intl
50,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	14.199.975,86	-473.604,35	Merrill Lynch Intl
48,00	TOPIX (OSE) 03/25	JPY	8.233.318,55	103.145,71	Merrill Lynch Intl
Futures sui obbligazioni					
69,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	7.411.980,00	-173.190,00	Merrill Lynch Intl
228,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	22.601.640,00	-731.880,00	Merrill Lynch Intl
-20,00	JPN 10 YEARS BOND 03/25	JPY	11.753.510,72	52.906,80	Merrill Lynch Intl
40,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	3.782.056,98	-58.402,77	Merrill Lynch Intl
				-2.092.942,07	

LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
9,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	2.555.995,65	10.963,42	Banca IMI SpA, Milano
				10.963,42	

LUX IM – Pimco Global Risk Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
22,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	1.077.115,60	-23.370,00	Merrill Lynch Intl
3,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	296.553,70	-7.225,07	Merrill Lynch Intl
15,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	4.259.992,76	-136.556,26	Merrill Lynch Intl
5,00	YEN DENOM NIKKEI 03/25	JPY	614.291,39	4.316,30	Merrill Lynch Intl
				-162.835,03	

LUX IM – IMPact Active Global Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui divisa					
-39,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	4.874.328,93	57.013,15	J.P. Morgan AG
Futures sui indici					
-7,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	342.718,60	7.525,00	CACEIS Bank, Paris
222,00	FTSE/XINHUA CHIN-SGX 01/25	USD	2.897.013,17	77.793,94	CACEIS Bank, Paris
-15,00	FTSE 100 INDEX 03/25	GBP	1.482.768,51	32.811,09	J.P. Morgan AG
-32,00	FTSE MIB INDEX 03/25	EUR	5.469.788,80	97.630,00	CACEIS Bank, Paris
6,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/25	USD	2.435.017,29	-77.840,18	J.P. Morgan AG
16,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	4.543.992,27	-130.513,94	J.P. Morgan AG
				64.419,06	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
60,00	MSCI WLD IDX 03/25	USD	6.797.394,50	-223.688,65	UBS Limited
				-223.688,65	

LUX IM – Dama

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
1,00	EM RUSS 2000 03/25	USD	107.685,08	-6.921,63	J.P. Morgan AG
				-6.921,63	

LUX IM – ESG Sycomore Next Generation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
27,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	2.900.340,00	-51.200,00	Société Générale
9,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	892.170,00	-28.980,00	
-27,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	2.778.435,00	70.740,00	
16,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	3.085.782,71	361,25	
				-9.078,75	

LUX IM – Allocation Flex

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-89,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	4.357.422,20	82.992,50	J.P. Morgan AG
-12,00	NASDAQ 100 E-MIN 03/25	USD	4.870.034,57	230.786,57	J.P. Morgan AG
-16,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	4.543.992,27	151.322,19	J.P. Morgan AG
				465.101,26	

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-5,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	244.799,00	5.025,00	Morgan Stanley Europe SE
-2,00	FTSE MIB INDEX 03/25	EUR	341.861,80	2.670,00	
				7.695,00	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – Risk Allocation Fund

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui divisa					
17,00	EUR/USD (CME) 03/25	USD	2.124.707,48	-28.229,61	Banca IMI SpA, Milano
4,00	USD/AUD (CME) 03/25	USD	239.038,87	-6.627,81	Banca IMI SpA, Milano
Futures sui indici					
59,00	BCOM COMDTY IND 03/25	USD	562.714,14	11.026,44	Banca IMI SpA, Milano
-1,00	CBOE VIX FUTURE 01/25	USD	16.755,19	4.155,10	Banca IMI SpA, Milano
10,00	DJ.STOXX600.TLC(EUX) 03/25	EUR	114.275,00	-300,00	Banca IMI SpA, Milano
-5,00	DJ.STOXX 600 AUTO 03/25	EUR	137.867,50	1.340,00	Banca IMI SpA, Milano
-2,00	DJ.STOXX 600 CONS 03/25	EUR	69.792,00	460,00	Banca IMI SpA, Milano
6,00	DJ.STOXX600 TRAVEL 03/25	EUR	81.198,00	-900,00	Banca IMI SpA, Milano
4,00	DJ.STOXX600 UTI 03/25	EUR	76.526,00	1.120,00	Banca IMI SpA, Milano
-2,00	DJ EURO STOXX 600 03/25	EUR	81.102,00	1.350,00	Banca IMI SpA, Milano
-3,00	DJ STOXX 600 FOOD 03/25	EUR	95.104,50	75,00	Banca IMI SpA, Milano
2,00	DJ STX 600 F S (EUX) 03/25	EUR	82.439,00	250,00	Banca IMI SpA, Milano
26,00	EURO STOXX 50 03/25	EUR	1.272.954,80	-5.590,00	Banca IMI SpA, Milano
13,00	MSCI EMG MKT 03/25	USD	675.092,95	-7.962,04	Banca IMI SpA, Milano
13,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/25	USD	3.691.993,72	12.085,16	Banca IMI SpA, Milano
39,00	STOXX EUR 600 03/25	EUR	989.859,00	-7.088,00	Banca IMI SpA, Milano
15,00	VSTOXX FUTURE 01/25	EUR	25.504,50	-4.350,00	Banca IMI SpA, Milano
Futures sui obbligazioni					
7,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	711.795,00	-8.330,00	Banca IMI SpA, Milano
-8,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	859.360,00	24.880,00	Banca IMI SpA, Milano
8,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	793.040,00	-17.780,00	Banca IMI SpA, Milano
2,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	197.130,00	-15.160,00	Banca IMI SpA, Milano
9,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	926.145,00	-25.470,00	Banca IMI SpA, Milano
-4,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	400.140,00	750,00	Banca IMI SpA, Milano
-10,00	SHORT EUR-BTP 03/25	EUR	975.270,00	4.700,00	Banca IMI SpA, Milano
8,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	731.580,88	-19.507,73	Banca IMI SpA, Milano
-1,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	192.861,42	353,73	Banca IMI SpA, Milano
17,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	1.649.763,40	-12.929,90	Banca IMI SpA, Milano
				-97.679,66	

LUX IM – Vontobel Global Active Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
75,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	7.434.750,00	-210.750,00	Société Générale
50,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	4.727.571,22	-65.025,77	Société Générale
65,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	6.007.745,05	-7.827,18	Société Générale
30,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	2.522.694,35	-162.840,79	Société Générale
				-446.443,74	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
140,00	AUSTR 10YR BOND 03/25	AUD	8.253.847,53	-220.839,82	Société Générale
-231,00	AUSTR 3YR BOND 03/25	AUD	14.088.168,61	89.370,51	Société Générale
-42,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	2.734.815,51	-29.797,78	Société Générale
20,00	CAN 2YR BOND (MSE) 03/25	CAD	1.350.491,86	8.571,05	Société Générale
222,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	22.574.070,00	-330.780,00	Société Générale
5,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	537.100,00	-13.650,00	Société Générale
-68,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	6.740.840,00	238.680,00	Société Générale
-61,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	6.012.465,00	516.060,00	Société Générale
-40,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	4.116.200,00	113.600,00	Société Générale
-320,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	32.011.200,00	137.600,00	Société Générale
-13,00	JPN 10 YEARS BOND 03/25	JPY	7.639.781,97	46.785,60	Société Générale
19,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	2.070.397,92	-53.811,39	Société Générale
311,00	SHORT EUR-BTP 03/25	EUR	30.330.897,00	-146.170,00	Société Générale
-119,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	11.251.619,51	152.464,36	Société Générale
17,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	1.554.609,37	-45.578,25	Société Générale
21,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	4.050.089,81	-474,15	Société Générale
654,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	63.467.368,42	-319.725,09	Société Générale
-59,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	5.453.183,97	224.241,07	Société Générale
-53,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	4.456.760,02	295.174,85	Société Générale
				661.720,96	

LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
1,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	101.685,00	-1.550,00	Société Générale
-39,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	3.866.070,00	138.450,00	Société Générale
-8,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	788.520,00	70.560,00	Société Générale
43,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	4.065.711,25	-61.488,49	Société Générale
4,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	771.445,68	-421,46	Société Générale
133,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	12.906.972,48	-95.092,66	Société Générale
78,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	7.209.294,06	-294.106,14	Société Générale
-16,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	1.345.436,99	86.701,03	Société Générale
				-156.947,72	

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
46,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	46.775.110,00	-61.652,10	UBS Limited
4,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	400.140,00	-1.500,00	UBS Limited
6,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	653.809,87	-18.750,24	UBS Limited
-17,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	3.278.644,13	-1.776,89	UBS Limited
52,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	5.046.335,10	-32.581,41	UBS Limited
				-116.260,64	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
-4,00	AUSTR 10YR BOND 03/25	AUD	235.824,22	6.183,43	Merrill Lynch Intl
12,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	1.220.220,00	-14.132,94	Merrill Lynch Intl
-16,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	1.586.080,00	24.538,86	Merrill Lynch Intl
-2,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	217.936,62	5.821,03	Merrill Lynch Intl
2,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	189.102,85	-4.094,22	Merrill Lynch Intl
13,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	1.188.818,93	-14.094,78	Merrill Lynch Intl
-5,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	485.224,53	347,41	Merrill Lynch Intl
-1,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	92.426,85	2.047,11	Merrill Lynch Intl
-6,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	504.538,87	19.688,36	Merrill Lynch Intl
				26.304,26	

LUX IM – Euro Govies Short term

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
130,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	12.886.900,00	-222.820,00	J.P. Morgan AG
				-222.820,00	

LUX IM – Euro Short Term Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
10,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	991.300,00	-33.700,00	J.P. Morgan AG
				-33.700,00	

LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
70,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	6.939.100,00	-225.400,00	Société Générale
-50,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	5.145.250,00	131.000,00	Société Générale
				-94.400,00	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
115,00	AUSTR 10YR BOND 03/25	AUD	6.779.946,19	-178.378,83	UBS Limited
-140,00	CAN 10YR BOND (MSE) 03/25	CAD	9.116.051,70	-193.116,38	UBS Limited
224,00	CAN 2YR BOND (MSE) 03/25	CAD	15.125.508,81	95.230,75	UBS Limited
198,00	CAN 5YR BOND (MSE) 03/25	CAD	13.594.293,77	188.268,38	UBS Limited
112,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	11.388.720,00	-82.830,00	UBS Limited
14,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	1.503.880,00	-35.280,00	UBS Limited
37,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	3.667.810,00	-112.980,00	UBS Limited
-8,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	788.520,00	63.520,00	UBS Limited
10,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	1.029.050,00	-25.700,00	UBS Limited
-170,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	17.005.950,00	54.400,00	UBS Limited
-34,00	JPN 10 YEARS BOND 03/25	JPY	19.980.968,22	115.041,53	UBS Limited
27,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	2.942.144,41	-84.676,11	UBS Limited
-52,00	SHORT EUR-BTP 03/25	EUR	5.071.404,00	21.320,00	UBS Limited
94,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	8.887.833,90	-127.342,13	UBS Limited
-176,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	16.094.779,33	354.992,53	UBS Limited
-353,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	68.080.081,12	980,98	UBS Limited
316,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	30.666.190,25	-201.444,42	UBS Limited
18,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	1.663.683,24	-65.567,65	UBS Limited
-72,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	6.054.466,44	385.819,57	UBS Limited
				172.258,22	

LUX IM – Pimco Breve Termine

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
12,00	AUSTR 10YR BOND 03/25	AUD	707.472,65	-16.602,29	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-12,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	1.220.220,00	9.940,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-4,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	429.680,00	11.370,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-4,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	394.260,00	28.300,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-22,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	2.263.910,00	51.700,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
105,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	10.503.675,00	-24.250,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-6,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	567.308,55	5.102,72	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
25,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	2.286.190,25	-25.588,84	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-58,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	11.185.962,34	3.055,61	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-22,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	2.134.987,93	10.100,07	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-11,00	US TREASURY BOND 03/25	USD	1.016.695,32	25.528,64	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-14,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	1.177.257,36	39.722,92	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
Futures sui tassi d'interesse					
-27,00	3MO EURO EURIBOR 09/25	EUR	27.000.000,00	462,50	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
27,00	3MO EURO EURIBOR 09/26	EUR	27.000.000,00	-1.187,50	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
-29,00	3MO EURO EURIBOR 12/25	EUR	29.000.000,00	-19.687,50	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
29,00	3MO EURO EURIBOR 12/26	EUR	29.000.000,00	8.925,00	Morgan Stanley and Co Intl Ltd
				106.891,33	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – Usd Govies Short term

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
8,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	776.359,25	-180,63	J.P. Morgan AG
				-180,63	

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
-21,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	2.135.385,00	31.290,00	J.P. Morgan AG
-31,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	3.330.020,00	62.935,84	J.P. Morgan AG
-37,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	3.667.810,00	120.201,36	J.P. Morgan AG
-31,00	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/25	EUR	3.190.055,00	88.752,70	J.P. Morgan AG
86,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	8.603.010,00	-37.517,16	J.P. Morgan AG
21,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	2.288.334,54	-52.521,84	J.P. Morgan AG
5,00	SHORT EUR-BTP 03/25	EUR	487.635,00	-2.520,00	J.P. Morgan AG
-14,00	SWEDISH 5YR FUT 03/25	SEK	119.657.387,58	20.345,46	J.P. Morgan AG
-1,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	94.551,42	807,20	J.P. Morgan AG
5,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	964.307,10	526,83	J.P. Morgan AG
19,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	1.843.853,21	-7.674,91	J.P. Morgan AG
-6,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	504.538,87	21.737,93	J.P. Morgan AG
				246.363,41	

LUX IM – Generali Investments Euro Govies

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
145,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	14.744.325,00	-181.250,00	J.P. Morgan AG
70,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	7.519.400,00	-189.700,00	J.P. Morgan AG
230,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	23.008.050,00	-78.200,00	J.P. Morgan AG
150,00	SHORT EUR-BTP 03/25	EUR	14.629.050,00	-66.000,00	J.P. Morgan AG
				-515.150,00	

LUX IM – Eurizon Global Govies

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
34,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	3.457.290,00	-51.680,00	Banca IMI SpA, Milano
13,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	1.396.460,00	-34.840,00	Banca IMI SpA, Milano
7,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	3.457.290,00	-17.850,00	Banca IMI SpA, Milano
3,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	295.695,00	-24.660,00	Banca IMI SpA, Milano
1,00	JPN 10 YEARS BOND 03/25	JPY	587.675,54	-2.829,90	Banca IMI SpA, Milano
4,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	435.873,25	-12.774,93	Banca IMI SpA, Milano
75,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	14.464.606,47	-4.289,90	Banca IMI SpA, Milano
16,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	1.345.436,99	-77.819,71	Banca IMI SpA, Milano
				-226.744,44	

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
30,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/25	USD	5.785.842,59	-871,23	Société Générale
28,00	US 3YR NOTE CBT 03/25	USD	5.344.741,67	-31.055,23	Société Générale
-13,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/25	USD	1.093.167,55	55.332,11	Société Générale
				23.405,65	

LUX IM – Euro Aggregate Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
22,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	2.363.240,00	-56.540,00	J.P. Morgan AG
50,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	4.956.500,00	-157.700,00	J.P. Morgan AG
				-214.240,00	

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui obbligazioni					
120,00	EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	12.202.200,00	-145.750,00	Goldman Sachs Intl Ldn
-3,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/25	EUR	322.260,00	8.560,00	Goldman Sachs Intl Ldn
-20,00	EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	1.982.600,00	54.895,00	Goldman Sachs Intl Ldn
-6,00	EURO BUXL FUTURE 03/25	EUR	591.390,00	39.960,00	Goldman Sachs Intl Ldn
75,00	EURO SCHATZ 03/25	EUR	7.502.625,00	-17.115,00	Goldman Sachs Intl Ldn
6,00	LONG GILT FUT 03/25	GBP	653.809,87	-19.234,71	Goldman Sachs Intl Ldn
-3,00	US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	283.654,27	6.412,26	Goldman Sachs Intl Ldn
11,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	1.005.923,71	-30.197,40	Goldman Sachs Intl Ldn
-3,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	291.134,72	2.170,63	Goldman Sachs Intl Ldn
				-100.299,22	

Dettagli dei collateral sono presentati nella Nota 12.

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contracts for Difference ("CFD")

I contratti "Contracts for Difference" in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2024:

LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green

Quantità	Lung./ Divisa Cort.	Denominazione	Controparte	Nominale	Valenza non realizzata (in EUR)
32.399	Longe	EUR KINGSPAN GROUP PLC	Morgan Stanley Bank AG	2.266.310,05	-31.076,62
30.824	Longe	GBP SPIRAX GROUP PLC	UBS Limited	2.522.385,78	-141.164,45
6.240	Corte	USD ALBEMARLE CORP	Morgan Stanley Bank AG	517.810,90	129.603,01
14.166	Corte	USD BALL CORP	Morgan Stanley Bank AG	750.434,31	97.847,14
30.948	Corte	EUR BUZZI SPA	Morgan Stanley Bank AG	1.101.129,84	139.884,96
15.296	Corte	USD CARMAX INC	Morgan Stanley Bank AG	1.209.180,44	28.144,46
15.179	Corte	DKK NOVONESIS (NOVOZYMES) B	Morgan Stanley Bank AG	829.738,25	-
97.782	Corte	GBP PEARSON PLC	Morgan Stanley Bank AG	1.510.185,39	-57.154,89
1.542	Corte	EUR RATIONAL AG	Morgan Stanley Bank AG	1.270.608,00	94.062,00
65.365	Corte	EUR ALSTOM	UBS Limited	1.413.844,95	-
20.891	Corte	GBP BUNZL PLC	UBS Limited	829.849,18	65.964,95
23.417	Corte	USD FLOWSERVE CORP	UBS Limited	1.296.670,83	79.857,60
32.523	Corte	DKK FLSMIDTH & CO A/S	UBS Limited	1.552.379,28	-
4.875	Corte	EUR HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	UBS Limited	412.912,50	-
25.708	Corte	SEK HENNES & MAURITZ AB-B SHS	UBS Limited	334.371,07	-
41.226	Corte	EUR LEONARDO SPA	UBS Limited	1.068.990,18	-
11.985	Corte	USD PRIMORIS SERVICES CORP	UBS Limited	886.939,65	79.549,78
28.976	Corte	EUR SIEMENS ENERGY AG	UBS Limited	1.459.810,88	-
65.365	Corte	EUR WARTSILA OYJ ABP	UBS Limited	1.118.395,15	-
				22.351.946,63	485.517,94

LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income

Quantità	Lung./ Divisa Cort.	Denominazione	Controparte	Nominale	Valenza non realizzata (in EUR)
1.686.200	Corte	EUR TELECOM ITALIA SPA	UBS Limited	-	-
				-	-

LUX IM – Man Global Arbitrage

Quantità	Lung./ Divisa Cort.	Denominazione	Controparte	Nominale	Valenza non realizzata (in EUR)
10.696	Corte	USD ADVANCED MICRO DEVICES	Morgan Stanley Bank AG	1.261.613,83	151.828,49
17.310	Corte	USD AERCAP HOLDINGS NV	Morgan Stanley Bank AG	1.592.843,50	64.033,91
14.403	Corte	USD AIRBNB INC-CLASS A	Morgan Stanley Bank AG	1.828.870,89	59.662,73
7.936	Corte	USD ALIGN TECHNOLOGY INC	Morgan Stanley Bank AG	1.579.325,54	200.225,27
9.838	Corte	USD AMAZON.COM INC	Morgan Stanley Bank AG	2.097.345,41	-127.091,74
4.534	Corte	USD AUTODESK INC	Morgan Stanley Bank AG	1.299.553,03	-24.590,74
1.383	Corte	USD BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Morgan Stanley Bank AG	602.415,37	41.114,96
8.760	Corte	USD BIOGEN INC	Morgan Stanley Bank AG	1.267.438,37	88.102,11
3.745	Corte	USD BURLINGTON STORES INC	Morgan Stanley Bank AG	1.027.480,37	-10.534,56
6.413	Corte	USD CADENCE DESIGN SYS INC	Morgan Stanley Bank AG	1.864.869,88	30.580,75
39.550	Corte	USD CENTENE CORP	Morgan Stanley Bank AG	2.299.733,15	-22.479,17
7.551	Corte	USD COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	Morgan Stanley Bank AG	1.858.998,66	295.624,14
14.637	Corte	USD DOORDASH INC - A	Morgan Stanley Bank AG	2.391.440,87	153.413,19
303.620	Corte	USD GRAB HOLDINGS LTD - CL A	Morgan Stanley Bank AG	1.392.255,86	70.197,77
28.269	Corte	USD LKQ CORP	Morgan Stanley Bank AG	986.371,74	88.778,90
8.010	Corte	USD MCDONALD'S CORP	Morgan Stanley Bank AG	2.234.666,92	42.362,99
11.749	Corte	USD PTC INC	Morgan Stanley Bank AG	2.078.725,82	198.410,45

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contracts for Difference ("CFD")

LUX IM – Man Global Arbitrage

Quantità	Lung./ Cort.	Divisa	Denominazione	Controparte	Nominale	Valenza non realizzata (in EUR)
35.636	Corte	USD	SAMSARA INC	Morgan Stanley Bank AG	1.507.419,45	328.879,03
32.118	Corte	USD	SMITH (A.O.) CORP	Morgan Stanley Bank AG	2.104.586,83	172.649,14
251.431	Corte	USD	SNAP INC - A	Morgan Stanley Bank AG	2.630.451,96	230.103,99
63.926	Corte	USD	SOLVENTUM CORP	Morgan Stanley Bank AG	4.067.542,31	259.263,48
512.852	Corte	USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	Morgan Stanley Bank AG	4.574.933,31	-256.907,70
					42.548.883,07	2.033.627,39

Dettagli dei collaterali sono presentati nella Nota 12.

LUX IM

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:

LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici							
CDX EM S38 V1 5Y	Barclays Bank plc (Ldn)	65.000	20/12/27	USD	Sell	1,00	-429,89
CDX EM S39 V1 5Y	Barclays Bank plc (Ldn)	360.000	20/06/28	USD	Sell	1,00	-3.640,31
ITRX MSCI ESG EUR S39 V1	BNP Paribas Paris	145.000	20/06/28	EUR	Sell	1,00	2.798,96
ITRX MSCI ESG EUR S40 V1	BNP Paribas Paris	245.000	20/12/28	EUR	Sell	1,00	4.689,13
ITRX MSCI ESG EUR S41 V1	BNP Paribas Paris	1.690.000	20/06/29	EUR	Sell	1,00	33.564,19
ITRX MSCI ESG EUR S42 V1	JP Morgan Eq London	125.000	20/12/29	EUR	Sell	1,00	2.361,74
CDX EM S40 V1 5Y	Merrill Lynch Intl Ltd	110.000	20/12/28	USD	Sell	1,00	-1.814,36
CDX EM S41 V1 5Y	Merrill Lynch Intl Ltd	25.000	20/06/29	USD	Sell	1,00	-570,27
CDX NA HY S40 V3	Merrill Lynch Intl Ltd	68.600	20/06/28	USD	Sell	5,00	5.024,76
CDX NA HY S41 V2	Merrill Lynch Intl Ltd	138.600	20/12/28	USD	Sell	5,00	10.497,53
CDX NA HY S42 V1	Merrill Lynch Intl Ltd	270.000	20/06/29	USD	Sell	1,00	20.548,51
CDX NA IG S40 V1	Merrill Lynch Intl Ltd	160.000	20/06/28	USD	Sell	1,00	3.296,47
CDX NA IG S41 V1	Merrill Lynch Intl Ltd	100.000	20/12/28	USD	Sell	1,00	2.144,56
CDX NA IG S42 V1	Merrill Lynch Intl Ltd	1.665.000	20/06/29	USD	Sell	1,00	35.695,73
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Merrill Lynch Intl Ltd	118.399	20/12/28	EUR	Sell	5,00	10.236,01
ITRX XOVER S39 V2	Merrill Lynch Intl Ltd	167.732	20/06/28	EUR	Sell	5,00	14.975,91
							139.378,67

LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici							
CDX EM S38 V1 5Y	Barclays Bank plc (Ldn)	2.430.000	20/12/27	USD	Sell	1,00	-16.071,25
CDX EM S39 V1 5Y	Barclays Bank plc (Ldn)	1.200.000	20/06/28	USD	Sell	1,00	-12.134,35
CDX EM S40 V1 5Y	Merrill Lynch Intl Ltd	1.655.000	20/12/28	USD	Sell	1,00	-27.297,84
CDX EM S41 V1 5Y	Merrill Lynch Intl Ltd	450.000	20/06/29	USD	Sell	1,00	-10.264,83
CDX EM S42 V1 5Y	Merrill Lynch Intl Ltd	685.000	20/12/29	USD	Sell	1,00	-20.427,29
CDX NA HY S40 V3	Merrill Lynch Intl Ltd	2.753.800	20/06/28	USD	Sell	5,00	201.708,00
CDX NA HY S42 V1	Merrill Lynch Intl Ltd	2.290.000	20/06/29	USD	Sell	1,00	174.281,81
ITRX XOVER S38 V2	Merrill Lynch Intl Ltd	1.203.725	20/12/27	EUR	Sell	5,00	98.453,77
ITRX XOVER S39 V2	Merrill Lynch Intl Ltd	2.269.318	20/06/28	EUR	Sell	5,00	202.615,27
							590.863,29

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici							
ITRX XOVER S41 V1	Barclays Bank Ireland Plc	1.100.000	20/06/29	EUR	Buy	5,00	-97.604,31
ITRX XOVER S41 V1	BNP Paribas Paris	2.100.000	20/06/29	EUR	Buy	5,00	-186.335,51
ITRX XOVER S42 V1	BOFA Securities Europe	2.000.000	20/12/29	EUR	Buy	5,00	-156.355,23
							-440.295,05

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Credit Default Swaps ("CDS")

LUX IM – Fidelity Global Low Duration

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici							
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	BofamI Securities, Inc	4.050.000	20/12/29	EUR	Sell	5,00	316.619,34
ITRX XOVER S36 V2	BofamI Securities, Inc	4.000.000	20/12/26	EUR	Sell	5,00	236.713,71
CDS Single Name							
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	Goldman Sachs Intl Ldn	367.000	20/12/28	EUR	Sell	5,00	24.989,31
CMA CGM 7.5% 09-02-23	JP Morgan Eq London	2.950.000	22/12/25	EUR	Sell	5,00	124.949,01
							703.271,37

LUX IM – Pimco Breve Termine

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici							
ITRX EUROPE S42 V1	Morgan Stanley and Co Inc	7.300.000	20/12/29	EUR	Sell	1,00	144.294,47
							144.294,47

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici							
CDX EM S42 V1 5Y	Newedge Paris	650.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	19.383,57
ITRX XOVER S42 V1	Newedge Paris	3.091.000	20/12/29	EUR	Buy	5,00	-241.647,01
CDS Single Name							
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.25% 07-01-25	J.P. Morgan AG	700.000	20/12/29	USD	Buy	1,00	32.654,06
							-189.609,38

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Spread	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici							
CDX EM S42 V1 5Y	Barclays Capital Inc	1.481.954	20/12/29	USD	Buy	1,00	44.193,16
ITRX SUB FIN S42 V1 5Y	Barclays Capital Inc	1.618.345	20/12/29	EUR	Buy	1,00	9.588,44
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	Barclays Capital Inc	287.500	20/12/29	EUR	Buy	5,00	-22.476,06
ITRX XOVER CDSI S42 5Y	Barclays Capital Inc	603.219	20/12/29	EUR	Sell	5,00	47.158,23
ITRX XOVER S34 V3	Barclays Capital Inc	3.211.956	20/12/25	EUR	Sell	5,00	90.777,25
CDS Single Name							
AXA 8.6% 15-12-30	BNP Paribas Paris	500.000	20/12/29	EUR	Sell	1,00	4.707,85
INTESA SANPAOLO SUB FL.R 09-16 24/02Q	BNP Paribas Paris	500.000	20/12/29	EUR	Buy	1,00	5.531,23
HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 2.375% 09-04- 25	Citibank NA (London)	300.000	20/06/29	EUR	Buy	1,00	-8.355,45
							171.124,65

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Interest Rate Swaps ("IRS")

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

LUX IM – Amundi Global Income Bond

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
35.000.000,00	CNY	19/03/30	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	1,5	20.767,79
2.040.000,00	GBP	20/09/28	GBP OVERNIGHT COMP. RATE	4,95	65.683,32
3.000.000,00	GBP	26/09/28	GBP OVERNIGHT COMP. RATE	4,48	39.168,27
					125.619,38

Le controparti del contratto sono Credit Agricole CIB Paris, Citigroup Global Market Europe e Morgan Stanley BK AG Germany. Agricole CIN Paris.

LUX IM – JP Morgan Target 2026

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
550.000.000,00	EUR	30/12/26	FIXED	FIXED	7.630.622,00
156.958.000,00	EUR	30/12/26	FIXED	FIXED	3.575.634,00
1.605.000,00	EUR	30/12/26	FIXED	FIXED	92.607,00
63.558.000,00	EUR	30/12/26	FIXED	FIXED	66.136.399,00
158.958.000,00	EUR	30/12/26	FIXED	FIXED	-59.368.364,00
963.000,00	EUR	30/12/26	FIXED	FIXED	-59.202,00
159.958.000,00	EUR	30/12/26	FIXED	FIXED	-24.844.924,00
					-6.837.228,00

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

LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
126.000.000,00	JPY	21/10/29	0,66	JPY OVERNIGHT COMP. RATE	4.881,74
126.000.000,00	JPY	21/10/29	0,66	JPY OVERNIGHT COMP. RATE	4.800,08
150.000.000,00	JPY	22/10/29	0,69	JPY OVERNIGHT COMP. RATE	4.803,89
133.000.000,00	JPY	18/11/29	0,77	JPY OVERNIGHT COMP. RATE	1.177,48
10.942.800,00	MXN	10/12/27	MXN TIIE 28D	8,64	-9.721,52
5.637.200,00	MXN	10/12/27	MXN TIIE 28D	8,61	-5.213,93
8.290.000,00	MXN	13/12/27	MXN TIIE 28D	8,59	-7.885,38
8.290.000,00	MXN	13/12/27	MXN TIIE 28D	8,59	-7.885,38
					-15.043,02

La controparte del contratto è Merrill Lynch International.

LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
30.000.000,00	BRL	02/01/25	BRL MONEY MARKET CDI	13,84	353,05
57.134.837,74	BRL	02/01/25	BRL MONEY MARKET CDI	12,16	-0,72
65.000.000,00	BRL	02/01/25	BRL MONEY MARKET CDI	12,73	252,72
87.554.150,50	BRL	02/01/25	BRL MONEY MARKET CDI	11,72	-251,32
110.000.000,00	BRL	02/01/25	BRL MONEY MARKET CDI	10,59	-1.000,65
30.000.000,00	BRL	02/01/25	BRL MONEY MARKET CDI	11,29	-177.623,87
65.000.000,00	BRL	02/01/25	BRL MONEY MARKET CDI	9,84	-527.754,31
27.000.000,00	BRL	04/01/27	BRL MONEY MARKET CDI	9,94	-451.700,00
3.600.000,00	CHF	26/11/26	0,21	CHF OVERNIGHT COMP. RATE	-13.692,48
10.500.000,00	CHF	11/03/27	1,04	CHF OVERNIGHT COMP. RATE	-250.639,72
6.300.000,00	CHF	27/02/29	1,11	CHF OVERNIGHT COMP. RATE	-275.263,97
170.000.000,00	CNY	30/09/26	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	1,58	35.002,84
130.000.000,00	CNY	10/10/26	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	1,66	75.445,55
35.000.000,00	CNY	12/12/27	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2,83	194.166,90
35.000.000,00	CNY	12/12/27	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	2,79	190.801,65
54.000.000,00	CNY	10/10/29	1,82	CNY SWAP HKSH 7D DEPO	-134.565,30

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Interest Rate Swaps ("IRS")

10.000.000,00	GBP	21/02/27	GBP OVERNIGHT COMP. RATE	4,31	3.947,36
10.500.000,00	GBP	07/03/27	GBP OVERNIGHT COMP. RATE	4,28	-4.173,04
6.000.000,00	GBP	25/09/27	GBP OVERNIGHT COMP. RATE	3,39	-94.104,03
370.000.000,00	INR	07/10/29	INR OIS OVERNIGHT COMP.	6,11	-19.757,10
1.800.000.000,00	JPY	19/03/27	0,57	JPY OVERNIGHT COMP. RATE	28.431,33
1.050.000.000,00	JPY	29/09/27	0,55	JPY OVERNIGHT COMP. RATE	30.648,09
12.000.000.000,00	KRW	11/08/28	KRW CERTIF DEPOSIT 3 MONTHS	3,56	223.669,14
115.000.000,00	MXN	10/01/33	MXN TIIE 28D	8,21	-344.643,49
80.000.000,00	MXN	25/12/25	MXN TIIE 28D	8,72	-35.451,55
85.000.000,00	MXN	26/12/25	MXN TIIE 28D	8,49	-46.247,19
85.000.000,00	MXN	26/12/25	MXN TIIE 28D	8,49	-6.632,11
80.000.000,00	MXN	25/12/25	MXN TIIE 28D	8,72	-79.334,66
115.000.000,00	MXN	10/01/33	MXN TIIE 28D	8,21	-76.960,10
30.000.000,00	NZD	18/06/25	5,39	NZD BBR 3 MONTHS	-109.242,97
2.100.000,00	NZD	25/11/34	4,26	NZD BBR 3 MONTHS	-31.953,18
4.000.000,00	NZD	29/11/27	NZD BBR 3 MONTHS	4,61	73.138,96
4.250.000,00	NZD	11/01/28	NZD BBR 3 MONTHS	4,57	77.858,38
9.000.000,00	NZD	30/03/28	NZD BBR 3 MONTHS	4,27	130.841,23
13.000.000,00	NZD	23/02/29	NZD BBR 3 MONTHS	4,65	326.406,42
32.000.000,00	USD	03/07/26	USD SOFR COMP.	3,76	-168.937,30
31.000.000,00	USD	27/11/26	USD SOFR COMP.	3,96	-72.554,27
88.000.000,00	ZAR	18/06/29	8,14	ZAR JIBAR 3 MONTHS	-83.032,85
30.000.000,00	ZAR	24/03/33	ZAR JIBAR 3 MONTHS	9,08	56.689,74
24.000.000,00	ZAR	05/04/33	ZAR JIBAR 3 MONTHS	9,08	45.127,41
					-1.512.735,41

Le controparti del contratto sono Citibank NA Ldn e Citigroup Global Market INC.

LUX IM – Pimco Breve Termine

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
150.000,00	EUR	19/03/35	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2,50	2.543,01
4.400.000,00	EUR	19/03/35	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2,50	74.595,06
10.500.000,00	EUR	19/03/27	2,50	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-76.708,70
2.000.000,00	EUR	19/03/55	2,50	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-57.542,13
850.000,00	EUR	19/03/55	2,25	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-24.455,43
4.110.000,00	GBP	18/09/26	GBP OVERNIGHT COMP. RATE	4,25	-5.781,86
5.790.000,00	GBP	18/09/26	GBP OVERNIGHT COMP. RATE	4,25	-8.145,25
4.800.000,00	GBP	19/03/27	GBP OVERNIGHT COMP. RATE	3,75	-51.707,43
800.000,00	USD	20/12/53	3,25	USD SOFR COMP.	89.612,57
500.000,00	USD	13/02/54	2,87	USD SOFR COMP.	87.690,82
1.000.000,00	USD	13/02/34	USD SOFR COMP.	3,09	-69.843,82
					-39.743,16

La controparte del contratto è Morgan Stanley USA Clearing.

LUX IM – Nordea European Covered Bond

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
3.000.000,00	EUR	24/08/28	EUR EURIBOR 6 MONTHS	3,27	156.153,84
3.000.000,00	EUR	24/08/28	EUR EURIBOR 6 MONTHS	3,34	114.665,64
1.000.000,00	EUR	29/07/54	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2,5	69.140,42
1.200.000,00	EUR	26/01/33	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2,81	42.395,67
700.000,00	EUR	16/10/53	2,99	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-117.857,98
2.000.000,00	EUR	14/02/31	2,49	EURO S/T RATE COMP.	-23.964,90
5.000.000,00	EUR	08/03/26	2,98	EURO S/T RATE COMP.	-50.997,14
					189.535,55

Le controparti del contratto sono Deutsche Bank AG Frankfurt, Goldman Sachs Bank Europe, Bofa Securities Europe Sa e JP Morgan Frankfurt.

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Interest Rate Swaps ("IRS")

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
70.331.933,02	BRL	02/01/25	BRL MONEY MARKET CDI	11,15	-394,75
7.429.892,92	BRL	04/01/27	BRL MONEY MARKET CDI	14,6	-25.409,58
26.000.000,00	CZK	26/11/26	CZK PRIBOR 6 MONTHS	3,38	-4.874,28
45.810.000,00	CZK	12/12/26	CZK PRIBOR 6 MONTHS	3,59	-1.769,32
110.500.000,00	INR	10/12/29	INR OIS OVERNIGHT COMP.	6,03	-15.211,40
45.280.000,00	INR	11/12/29	INR OIS OVERNIGHT COMP.	5,99	-5.148,74
359.040.000,00	JPY	13/11/25	0,41	JPY OVERNIGHT COMP. RATE	1.385,33
26.190.000,00	MXN	11/12/34	MXN OVERNIGHT CETES - COMP.	9,51	-5.769,24
23.030.000,00	MXN	12/12/34	MXN OVERNIGHT CETES - COMP.	9,39	-8.148,64
14.700.000,00	MXN	26/10/34	MXN TIIE 28D	9,52	-9.589,72
					-74.930,34

La controparte del contratto è Newedge Paris.

LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
1.065.832,00	EUR	12/12/44	EUR EURIBOR 6 MONTHS	2,12	-41.472,88
582.599,00	EUR	08/04/64	2,35	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-49.347,79
					-90.820,67

La controparte del contratto è Barclays Bank PLC.

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Total Return Swaps ("TRS")

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

LUX IM – JP Morgan China Equities

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
101.948.698,00	EUR	27/06/25	JMLNGECH INDEX	FIXED	1.897.892,01
61.756.566,65	EUR	01/12/25	JP MORGAN ROLLNG COLLAR 80% EUR	FIXED	112.119,94
109.500.766,28	EUR	25/01/27	JPCEGEN1 INDEX	FIXED	4.134.639,43
					6.144.651,38

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

LUX IM – Pimco Global Risk Allocation

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
5.097.370,72	EUR	02/04/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	MSCI WORLD 100 HEDGED	-89.201,58
					-89.201,58

La controparte del contratto è Société Générale Paris.

LUX IM – JP Morgan Target 2026

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
20.000.000,00	EUR	20/03/25	SWAP DE PERF JPMANSART EUR	FIXED	11.894,00
250.000.000,00	EUR	30/12/26	SWAP DE PERF JPMANSART EUR	FIXED	5.713.904,00
550.000.000,00	EUR	30/12/26	SWAP DE PERF JPMANSART EUR	FIXED	1.725.480,00
					7.451.278,00

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

LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
2.700.000,00	EUR	20/03/25	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	59.675,73
850.000,00	EUR	20/03/25	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	8.351,50
1.200.000,00	EUR	20/06/25	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	-2.850,49
					65.176,74

La controparte del contratto è BNP Paribas SA Paris.

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
3.800.000,00	EUR	20/03/25	EUR EURIBOR 3 MONTHS	IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI	83.988,06
					83.988,06

La controparte del contratto è BNP Paribas SA Paris.

LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
16.771.500,65	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-285.007,53
301.807,98	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.128,79
201.114,04	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.417,64
282.197,10	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.795,53
295.879,70	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.028,05

LUX IM

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Total Return Swaps ("TRS")

197.691,72	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.359,49
202.180,01	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.435,76
205.856,13	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.498,23
246.439,07	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.187,88
304.444,85	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.173,60
344.786,01	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.859,14
968.044,91	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-16.450,53
129.622,02	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-2.202,74
276.133,90	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.692,50
247.077,58	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.198,73
1.093.940,05	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-18.589,94
498.544,60	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-8.472,05
452.881,62	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-7.696,07
345.321,67	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.868,25
306.516,68	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.208,81
301.717,15	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.127,25
297.727,11	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.059,44
294.987,39	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.012,89
248.826,15	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.228,44
150.722,32	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-2.561,31
291.168,33	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.947,99
248.068,75	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.215,57
200.992,48	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.415,58
151.268,66	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-2.570,59
603.933,88	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-10.262,99
302.948,75	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.148,18
181.589,99	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.085,86
252.438,15	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.289,82
201.023,21	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.416,10
150.858,57	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-2.563,62
503.581,91	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-8.557,65
220.993,42	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.755,47
248.253,09	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.218,70
199.760,88	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.394,65
196.846,16	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.345,12
348.694,56	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.925,56
296.273,76	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-5.034,75
248.752,68	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.227,19
244.705,20	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-4.158,41
201.190,18	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-3.418,94
403.168,48	EUR	21/03/25	EURO SHORT TERM RATE COMP.	ABGS109L	-6.851,27
					-521.064,60

Le controparti del contratto sono Goldman Sachs Int. e Goldman Sachs Ldn.

LUX IM – Man Global Arbitrage

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
61.673.029,32	USD	16/07/25	USD SOFR COMP.	MSALP124	541.010,89
1.862.788,95	USD	16/07/25	USD SOFR COMP.	MSALP124	8.958,71
					549.969,60

La controparte del contratto è Morgan Stanley & Co Int. PLC.

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Inflation swaps ("IFS")

As at December 31, 2024, the following Inflation swaps ("IFS") were outstanding:

LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
1.390.000,00	EUR	15/10/25	FIXED	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 151025	2.619,73
					2.619,73

La controparte del contratto è Newedge Paris.

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

LUX IM ("la SICAV") è una società di investimento, nella forma di "société d'investissement à capital variable", costituita il 4 aprile 2006 per una durata illimitata ai sensi della parte I della legge modificata del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo ("la Legge sugli OIC"). La SICAV è iscritta nel Registro di Commercio del Lussemburgo al numero B115297 e ha sede legale al 5, allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo.

BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (RCS Luxembourg N B134555), una società a responsabilità limitata, société anonyme, con sede legale in 14, allée Marconi, L - 2120 Lussemburgo, è stata incaricata di agire in qualità di società di gestione della SICAV in conformità alle disposizioni della Legge in materia di OIC.

La Società di Gestione è stata anche nominata quale Società di Gestione delle seguenti "Sociétés d'Investissement à Capital Variable" BG COLLECTION INVESTMENTS, BG PRIVATE MARKETS SICAV e BG EQUITY INFRASTRUCTURE FUND.

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

Denominazione dei comparti	Classi di azioni	Data di lancio ⁽¹⁾
1. Comparti azionari		
LUX IM – ESG European Equities	A - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione Db - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	14 luglio 2006 14 luglio 2006 14 luglio 2006 14 luglio 2006 6 marzo 2014 9 novembre 2022 30 novembre 2012 8 aprile 2015
LUX IM – Morgan Stanley US Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione Db - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	14 luglio 2006 14 luglio 2006 14 luglio 2006 14 luglio 2006 14 luglio 2006 6 marzo 2014 9 novembre 2022 30 novembre 2012 8 aprile 2015
LUX IM – ESG Flexible Global Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione Db - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	17 marzo 2022 14 luglio 2006 14 luglio 2006 14 luglio 2006 14 luglio 2006 6 marzo 2014 11 maggio 2022 31 maggio 2013 7 aprile 2015
LUX IM – Short Equities	C - EUR - Capitalizzazione Db - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	15 febbraio 2008 28 marzo 2008 21 febbraio 2008 11 febbraio 2014 11 marzo 2016
LUX IM – Pictet Asian Equities	C - EUR - Capitalizzazione Db - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	14 luglio 2006 14 luglio 2006 14 luglio 2006 6 marzo 2014 9 novembre 2022 20 marzo 2013 4 maggio 2015
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Distribuzione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Distribuzione H - EUR - Capitalizzazione	16 maggio 2023 8 febbraio 2021 11 giugno 2014 27 febbraio 2014 18 aprile 2018 6 marzo 2014 9 novembre 2022 26 febbraio 2014 14 maggio 2018 6 maggio 2015
LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	A - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione	16 maggio 2023 7 febbraio 2014 27 febbraio 2014

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

	E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	6 marzo 2014 18 novembre 2022 12 marzo 2014 7 aprile 2015
LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	16 maggio 2023 8 febbraio 2021 18 febbraio 2014 27 febbraio 2014 6 marzo 2014 13 marzo 2014 14 aprile 2015
LUX IM – ESG Sycomore European Equities	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	26 novembre 2014 11 novembre 2014 9 novembre 2022 27 novembre 2014 15 giugno 2015
LUX IM – ESG Pictet Future Trends	B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	6 novembre 2014 24 novembre 2014 10 novembre 2014 9 novembre 2022 27 novembre 2014 10 aprile 2015
LUX IM – Focus Italia	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione	29 novembre 2017 30 luglio 2021 30 novembre 2017
LUX IM – Smart Industries	E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	15 novembre 2017 7 settembre 2022 2 novembre 2017
LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione	8 novembre 2017 9 novembre 2022
LUX IM – Global ESG	E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	8 novembre 2017 9 novembre 2022 2 novembre 2017
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	16 aprile 2018 19 aprile 2018 4 luglio 2022 14 marzo 2019 3 aprile 2018
LUX IM – Innovation Strategy	B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	8 febbraio 2021 13 aprile 2018 18 aprile 2018 4 luglio 2022 16 aprile 2018 3 aprile 2018
LUX IM – ESG World Equities	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	8 aprile 2022 17 aprile 2018 20 aprile 2018 4 luglio 2022 30 aprile 2018 3 aprile 2018
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	16 aprile 2018 19 aprile 2018 9 novembre 2022 16 aprile 2018 3 aprile 2018
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	16 maggio 2023 17 ottobre 2018 17 ottobre 2018 9 novembre 2022 19 ottobre 2018 9 ottobre 2018
LUX IM – Global MedTech	B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione	8 febbraio 2021 17 ottobre 2018 17 ottobre 2018 4 luglio 2022

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

	F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	19 ottobre 2018 9 ottobre 2018
LUX IM – Consumer Tech	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	22 ottobre 2019 6 novembre 2019 4 luglio 2022 8 novembre 2019 18 ottobre 2019
LUX IM – ESG Green Energy	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	16 maggio 2023 8 febbraio 2021 21 ottobre 2019 6 novembre 2019 5 luglio 2022 4 novembre 2019 13 novembre 2019
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	4 marzo 2014 6 marzo 2014 19 giugno 2014 22 aprile 2015
LUX IM – Blackrock European Equities	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 2 agosto 2021 5 agosto 2021 6 agosto 2021
LUX IM – JP Morgan China Equities	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	16 maggio 2023 29 luglio 2021 29 luglio 2021 9 novembre 2022 30 luglio 2021 4 agosto 2021
LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 29 luglio 2021 2 agosto 2021 5 agosto 2021
LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 29 luglio 2021 5 agosto 2021 30 luglio 2021
LUX IM – Vontobel Global Equity	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 29 luglio 2021 30 luglio 2021 6 agosto 2021
LUX IM – ESG Candriam Oncology Science	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 29 luglio 2021 30 luglio 2021 4 agosto 2021
LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 29 luglio 2021 7 settembre 2022 30 luglio 2021 30 luglio 2021
LUX IM – AI & Data	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	9 febbraio 2024 29 luglio 2021 30 luglio 2021 4 luglio 2022 2 agosto 2021 4 agosto 2021
LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	16 maggio 2023 29 luglio 2021 30 luglio 2021 2 agosto 2021 30 luglio 2021
LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione	16 maggio 2023 22 luglio 2022 9 settembre 2022 7 settembre 2022 27 luglio 2022

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

	H - EUR - Capitalizzazione	31 ottobre 2022
LUX IM – Robeco Global Consumer Trends	DI - EUR - Capitalizzazione	22 luglio 2022
	E - EUR - Capitalizzazione	9 settembre 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	28 luglio 2022
LUX IM – Global Equity Value	B - EUR - Capitalizzazione	11 ottobre 2024
	DI - EUR - Capitalizzazione	22 luglio 2022
	E - EUR - Capitalizzazione	9 settembre 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	21 luglio 2022
	H - EUR - Capitalizzazione	28 febbraio 2023
2. Comparti flessibili		
LUX IM – ESG Vontobel Millennial	DI - EUR - Capitalizzazione	24 aprile 2015
	E - EUR - Capitalizzazione	8 giugno 2015
	E2 - EUR - Capitalizzazione	7 settembre 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	29 aprile 2015
	H - EUR - Capitalizzazione	27 aprile 2015
LUX IM – BlackRock Multi Asset	DI - EUR - Capitalizzazione	23 aprile 2015
	E - EUR - Capitalizzazione	5 giugno 2015
	F - EUR - Capitalizzazione	30 aprile 2015
	H - EUR - Capitalizzazione	15 luglio 2015
LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	E - EUR - Capitalizzazione	15 novembre 2017
	E2 - EUR - Capitalizzazione	7 settembre 2022
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	DI - EUR - Capitalizzazione	16 aprile 2018
	DI - EUR - Distribuzione	13 aprile 2018
	E - EUR - Capitalizzazione	18 aprile 2018
	E2 - EUR - Capitalizzazione	11 maggio 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	2 maggio 2018
	F - EUR - Distribuzione	27 aprile 2018
	H - EUR - Capitalizzazione	3 aprile 2018
LUX IM – JPM Emerging Market Income	DI - EUR - Capitalizzazione	13 aprile 2018
	DI - EUR - Distribuzione	12 aprile 2018
	DhI - EUR - Coperta - Capitalizzazione	7 novembre 2023
	DhI - EUR - Coperta - Distribuzione	7 novembre 2023
	E - EUR - Capitalizzazione	18 aprile 2018
	Eh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	7 novembre 2023
	F - EUR - Capitalizzazione	16 aprile 2018
	F - EUR - Distribuzione	17 aprile 2018
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	7 novembre 2023
	Fh - EUR - Coperta - Distribuzione	7 novembre 2023
	H - EUR - Capitalizzazione	3 aprile 2018
LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	DI - EUR - Capitalizzazione	24 novembre 2014
	E - EUR - Capitalizzazione	10 novembre 2014
	E2 - EUR - Capitalizzazione	11 maggio 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	27 novembre 2014
	H - EUR - Capitalizzazione	10 aprile 2015
LUX IM – ESG UBS Active Defender	DI - EUR - Capitalizzazione	17 aprile 2018
	E - EUR - Capitalizzazione	18 aprile 2018
	E2 - EUR - Capitalizzazione	11 maggio 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	27 aprile 2018
	H - EUR - Capitalizzazione	3 aprile 2018
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	DI - EUR - Capitalizzazione	17 ottobre 2018
	E - EUR - Capitalizzazione	17 ottobre 2018
	E2 - EUR - Capitalizzazione	7 settembre 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	18 ottobre 2018
	H - EUR - Capitalizzazione	18 ottobre 2018
LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	DI - EUR - Capitalizzazione	19 ottobre 2018
	E - EUR - Capitalizzazione	17 ottobre 2018
	E2 - EUR - Capitalizzazione	23 gennaio 2024
	F - EUR - Capitalizzazione	6 novembre 2018
	H - EUR - Capitalizzazione	16 ottobre 2018
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	DI - EUR - Capitalizzazione	18 ottobre 2018
	E - EUR - Capitalizzazione	18 ottobre 2018
	F - EUR - Capitalizzazione	15 ottobre 2024
	E2 - EUR - Capitalizzazione	11 maggio 2022
	H - EUR - Capitalizzazione	9 ottobre 2018
LUX IM – UBS Asia Balanced Income	DI - EUR - Capitalizzazione	19 ottobre 2018

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

	DI - EUR - Distribuzione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Distribuzione H - EUR - Capitalizzazione	18 ottobre 2018 17 ottobre 2018 11 maggio 2022 9 novembre 2018 3 maggio 2019 9 ottobre 2018
LUX IM – IMPact Active Global Allocation	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	18 ottobre 2018 17 ottobre 2018 18 ottobre 2018 17 ottobre 2018
LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	21 ottobre 2019 18 novembre 2019 24 ottobre 2019 20 novembre 2019
LUX IM – Dama	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	22 ottobre 2019 20 novembre 2019 11 novembre 2019 4 novembre 2019
LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	21 ottobre 2019 6 novembre 2019 11 maggio 2022 29 ottobre 2019 22 novembre 2019
LUX IM – Allocation Flex	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione	19 dicembre 2019 12 dicembre 2022
LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 30 luglio 2021 4 agosto 2021 16 agosto 2021
LUX IM – Risk Allocation Fund	B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione	12 novembre 2021 12 novembre 2021
LUX IM – Banor Catholic Values	B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	13 settembre 2022 25 luglio 2022 9 settembre 2022 9 novembre 2022 22 luglio 2022 5 agosto 2022
LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative	DI - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	27 marzo 2024 17 aprile 2024 27 marzo 2024
LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	18 marzo 2024 22 aprile 2024 2 aprile 2024 20 marzo 2024
3. Comparti bond/debito		
LUX IM – Vontobel Global Active Bond	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	6 marzo 2013 6 marzo 2014 11 marzo 2013 8 aprile 2015
LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund	C - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	25 febbraio 2013 6 marzo 2013 6 marzo 2014 11 marzo 2013 7 aprile 2015
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	A - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	16 ottobre 2024 24 settembre 2013 14 ottobre 2013 6 marzo 2014 9 marzo 2023 15 novembre 2013 7 aprile 2015
LUX IM – Amundi Global Income Bond	B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione	8 febbraio 2021 28 febbraio 2014 6 marzo 2014 11 aprile 2014

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

	H - EUR - Capitalizzazione	15 aprile 2015
LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	DI - EUR - Capitalizzazione	28 febbraio 2014
	E - EUR - Capitalizzazione	6 marzo 2014
	F - EUR - Capitalizzazione	25 aprile 2014
	H - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2015
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	DI - EUR - Capitalizzazione	24 aprile 2015
	Dhl - EUR - Coperta - Capitalizzazione	13 aprile 2018
	E - EUR - Capitalizzazione	8 giugno 2015
	Eh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	4 giugno 2018
	F - EUR - Capitalizzazione	29 aprile 2015
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	7 agosto 2018
	H - EUR - Capitalizzazione	21 aprile 2015
	Hh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	7 febbraio 2019
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	B - EUR - Capitalizzazione	8 febbraio 2021
	DI - EUR - Capitalizzazione	15 dicembre 2015
	DI - EUR - Distribuzione	13 aprile 2018
	E - EUR - Capitalizzazione	16 dicembre 2015
	F - EUR - Capitalizzazione	20 maggio 2016
	F - EUR - Distribuzione	27 aprile 2018
	H - EUR - Capitalizzazione	15 dicembre 2015
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	A - EUR - Capitalizzazione	15 ottobre 2024
	Ah - EUR - Coperta - Capitalizzazione	15 ottobre 2024
	DI - EUR - Capitalizzazione	21 dicembre 2016
	Dhl - EUR - Coperta - Capitalizzazione	30 luglio 2021
	E - EUR - Coperta - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	Eh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	15 dicembre 2016
	E2 - EUR - Coperta - Capitalizzazione	9 marzo 2023
	F - EUR - Capitalizzazione	5 novembre 2021
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	23 dicembre 2016
	H - EUR - Capitalizzazione	5 novembre 2021
LUX IM – JP Morgan Target 2026	Hh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	20 dicembre 2016
	Db - EUR - Capitalizzazione	15 gennaio 2021
	DI - EUR - Capitalizzazione	15 gennaio 2021
	DI - EUR - Distribuzione	27 febbraio 2019
	E - EUR - Capitalizzazione	15 gennaio 2021
	F - EUR - Capitalizzazione	15 gennaio 2021
	F - EUR - Distribuzione	1 marzo 2019
	H - EUR - Capitalizzazione	8 marzo 2019
LUX IM – Pimco Income	DI - EUR - Capitalizzazione	12 aprile 2018
	DI - EUR - Distribuzione	20 marzo 2024
	E - EUR - Capitalizzazione	19 aprile 2018
	F - EUR - Capitalizzazione	2 maggio 2018
	F - EUR - Distribuzione	25 aprile 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	3 aprile 2018
LUX IM – Fidelity Global Low Duration	DI - EUR - Capitalizzazione	18 ottobre 2018
	E - EUR - Capitalizzazione	17 ottobre 2018
	E2 - EUR - Capitalizzazione	11 maggio 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	29 ottobre 2018
	H - EUR - Capitalizzazione	9 ottobre 2018
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	DI - EUR - Capitalizzazione	24 ottobre 2019
	DI - EUR - Distribuzione	24 ottobre 2019
	E - EUR - Capitalizzazione	19 novembre 2019
	F - EUR - Capitalizzazione	11 novembre 2019
	F - EUR - Distribuzione	14 febbraio 2020
	H - EUR - Capitalizzazione	15 gennaio 2020
LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	DI - EUR - Capitalizzazione	21 ottobre 2019
	E - EUR - Capitalizzazione	18 novembre 2019
	F - EUR - Capitalizzazione	24 ottobre 2019
	H - EUR - Capitalizzazione	13 novembre 2019
LUX IM – EURO Govies Short term	DI - EUR - Capitalizzazione	7 aprile 2020
	E - EUR - Capitalizzazione	8 novembre 2022
	E2 - EUR - Capitalizzazione	23 novembre 2022
	F - EUR - Capitalizzazione	30 novembre 2022
	H - EUR - Capitalizzazione	8 giugno 2022
LUX IM – Euro Short Term Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	14 ottobre 2022

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

	E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione	8 novembre 2022 21 ottobre 2022
LUX IM – Eurizon China Bond	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 30 agosto 2021 9 marzo 2023 4 agosto 2021 28 luglio 2021
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	30 ottobre 2024 29 luglio 2021 6 agosto 2021 18 ottobre 2021 27 settembre 2021
LUX IM – Tyrus Global Convertible	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 6 agosto 2021 11 settembre 2023 19 agosto 2021 16 agosto 2021
LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione E2 - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 6 agosto 2021 9 marzo 2023 5 novembre 2021 28 luglio 2021
LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	24 novembre 2022 30 luglio 2021 6 agosto 2021 10 agosto 2021 28 luglio 2021
LUX IM – VER Capital Credit Fund	B - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Distribuzione DI - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Distribuzione H - EUR - Capitalizzazione	12 novembre 2021 12 novembre 2021 12 novembre 2021 12 novembre 2021 6 dicembre 2021
LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione	25 settembre 2023 12 novembre 2021 12 novembre 2021
LUX IM – VER Capital Cedola 2024	B - EUR - Distribuzione DI - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Distribuzione	12 novembre 2021 12 novembre 2021 12 novembre 2021
LUX IM – Pimco Breve Termine	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	29 luglio 2021 6 agosto 2021 11 agosto 2021 16 agosto 2021
LUX IM – VER Capital Short Term	B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Distribuzione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione I - EUR - Capitalizzazione	12 novembre 2021 29 luglio 2021 29 luglio 2021 6 agosto 2021 4 agosto 2021 14 settembre 2021 6 luglio 2023
LUX IM – Usd Govies Short term	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	20 gennaio 2021 22 aprile 2024 28 novembre 2024
LUX IM – Nordea European Covered Bond	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	22 luglio 2022 9 settembre 2022 10 agosto 2022 12 maggio 2023
LUX IM – JP Morgan Target 2024	DI - EUR - Distribuzione	10 novembre 2023
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	DI - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Distribuzione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Distribuzione H - EUR - Capitalizzazione	19 marzo 2024 19 marzo 2024 22 aprile 2024 12 aprile 2024 4 giugno 2024 15 marzo 2024
LUX IM – Eurizon Global Govies	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione	16 ottobre 2024 19 marzo 2024

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

	E - EUR - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	F - EUR - Capitalizzazione	26 marzo 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	15 marzo 2024
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	18 marzo 2024
	E - EUR - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	F - EUR - Capitalizzazione	16 aprile 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	2 luglio 2024
LUX IM – Euro Aggregate Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	19 marzo 2024
	E - EUR - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	F - EUR - Capitalizzazione	25 settembre 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	18 aprile 2024
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	20 marzo 2024
	DI - EUR - Distribuzione	18 marzo 2024
	E - EUR - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	F - EUR - Capitalizzazione	18 aprile 2024
	F - EUR - Distribuzione	16 aprile 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	3 aprile 2024
LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	18 marzo 2024
	DI - EUR - Distribuzione	18 marzo 2024
	E - EUR - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	22 marzo 2024
	Fh - EUR - Coperta - Distribuzione	28 maggio 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	28 maggio 2024
LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	18 marzo 2024
	DI - EUR - Distribuzione	18 marzo 2024
	E - EUR - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	27 marzo 2024
	Fh - EUR - Coperta - Distribuzione	19 aprile 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	26 giugno 2024
LUX IM – M&G Total Return Credit	DI - EUR - Capitalizzazione	18 marzo 2024
	DI - EUR - Distribuzione	18 marzo 2024
	E - EUR - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	E2 - EUR - Capitalizzazione	7 giugno 2024
	F - EUR - Capitalizzazione	22 marzo 2024
	F - EUR - Distribuzione	15 aprile 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	18 aprile 2024
LUX IM – Man Global Arbitrage	A - EUR - Capitalizzazione	11 ottobre 2024
	DI - EUR - Capitalizzazione	25 marzo 2024
	E - EUR - Capitalizzazione	22 aprile 2024
	F - EUR - Capitalizzazione	2 aprile 2024
	H - EUR - Capitalizzazione	18 aprile 2024

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

La SICAV può emettere diverse Classi di azioni (Classi A-B-C-D-E-E2-F-H-I), con le caratteristiche stabilite dal Consiglio d'Amministrazione, che possono differire tra l'altro per la struttura commissionale e la politica di distribuzione.

Queste Classi di azioni si suddivideranno nelle categorie di distribuzione dei proventi o di accumulazione dei proventi e inoltre possono suddividersi nella categoria load ("l") (è prevista una commissione di sottoscrizione ma non una di rimborso) o la categoria back load ("b") (è prevista una commissione di rimborso ma non una di sottoscrizione) e può essere coperta ("h") contro il rischio valutario derivante dall'esposizione valutaria dei sottofondi sottostanti.

Al 31 dicembre 2024, solo la classe D è suddivisa nelle categorie load e *backload*.

La Classe di azioni A è aperta esclusivamente a investimenti effettuati dai membri del Gruppo Generali che agiscono per conto proprio, oltre che ad altri investitori designati dal Consiglio di Amministrazione che agiscono per conto proprio, e anche per gli investimenti da fondi di fondi gestiti dalle società di Banca Generali Gruppo.

La Classe di azioni B è aperta agli investitori istituzionali che non sono membri del Gruppo Banca Generali che agiscono per conto proprio o con una capacità discrezionale per i loro clienti.

Fino al 30 marzo 2015, La Classe di azioni C era aperta per:

- Portafogli gestiti per investitori privati che hanno sottoscritto un contratto di gestione, in base discrezionale, con i membri del Gruppo Banca Generali;
- I prodotti "Unit Linked" proposti da Genertellife S.p.A..

Dal 31 marzo 2015, le Azioni sono aperte a nuovi investimenti a "Unit Linked" che hanno già investito nella Classe C prima del 31 marzo 2015.

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

Le Classe di azioni D sono aperte per gli investimenti dei clienti privati.

Le Classe di azioni E sono aperte per i contratti di assicurazione vita.

La Classe di azioni E2 è aperta agli investitori istituzionali designati dal Consiglio di Amministrazione.

La Classe di azioni F sono aperte per gli investimenti degli investitori designati dal Consiglio d'Amministrazione.

La Classe di azioni H è aperta per gli investimenti dei portafogli gestiti dagli investitori che hanno concluso un contratto di gestione, in base discrezionale, a partire dal 31 marzo 2015.

La Classe di azioni I è aperta agli investitori istituzionali.

Al 31 dicembre 2024, la Classe di azioni I non sono attive.

La politica d'investimento della SICAV consiste nell'investire in una gamma di valori mobiliari diversificati e/o altri attivi finanziari liquidi consentiti dalla legge, attraverso la costituzione di diversi comparti a gestione professionale.

Modifiche nell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha deciso di lanciare i seguenti comparti:

Comparti	Data di lancio
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	15 marzo 2024
LUX IM – Eurizon Global Govies	19 marzo 2024
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	18 marzo 2024
LUX IM – Euro Aggregate Bond	19 marzo 2024
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	18 marzo 2024
LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond	18 marzo 2024
LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	18 marzo 2024
LUX IM – M&G Total Return Credit	18 marzo 2024
LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative	27 marzo 2024
LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	18 marzo 2024
LUX IM – Man Global Arbitrage	25 marzo 2024

A seguito della decisione del Consiglio di Amministrazione della SICAV, il patrimonio netto dei seguenti comparti ("Comparti assorbiti") è stato conferito a una nuova struttura con effetto dal 1 agosto 2024.

L'ultimo valore patrimoniale netto dei comparti assorbiti è stato il 31 luglio 2024.

I dettagli delle fusioni sono i seguenti:

Comparti e classi di azioni incorporati	Rapporti di conambio	Comparti e classi di azioni incorporanti
LUX IM – VER Capital Credit Fund		VER CAPITAL CREDIT VALUE - Ver Capital Credit Fund
B - EUR - Capitalizzazione	1,000000000	BX EUR
H - EUR - Capitalizzazione*	1,000000000	BX EUR
B - EUR - Distribuzione	1,000000000	BY EUR
DI - EUR - Capitalizzazione	1,000000000	DX EUR
DI - EUR - Distribuzione	1,000000000	DY EUR
LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection		VER CAPITAL CREDIT VALUE - Ver Capital High Yield Italian Selection
B - EUR - Capitalizzazione	1,000000000	BX EUR
DI - EUR - Capitalizzazione	1,000000000	DX EUR
LUX IM – VER Capital Cedola 2024		VER CAPITAL CREDIT VALUE - Ver Capital Cedola 2024
DI - EUR - Capitalizzazione	1,000000000	DX EUR
B - EUR - Distribuzione	1,000000000	BY EUR
DI - EUR - Distribuzione	1,000000000	DY EUR

*La classe di azioni H EUR Capitalizzazione è stata dapprima fusa nella classe di azioni B EUR Capitalizzazione del comparto LUX IM – VER Capital Credit Fund alla data di efficacia della fusione. La classe di azioni B EUR Capitalizzazione del comparto LUX IM – VER Capital Credit Fund è stata poi fusa nella classe di azioni BX del comparto VER Capital Credit Value – VER Capital Credit Fund alla data di efficacia della fusione.

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha deciso di modificare il nome e l'obiettivo di investimento dei seguenti comparti:

Nome precedente	Nuovo nome
LUX IM – Pimco Multi Alpha Credit	LUX IM – Pimco Income
LUX IM – Vontobel New Frontier Debt	LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.1 - Presentazione dei prospetti contabili

Il presupposto della continuità aziendale è stato utilizzato per preparare i prospetti contabili della SICAV e di ciascuno dei suoi comparti, ad eccezione del seguente comparto per il quale è stato adottato il principio contabile "non-going concern":

i) LUX IM – JP Morgan Target 2024 che è giunto a scadenza nel dicembre 2024, dopodiché è stato liquidato.

I prospetti contabili della SICAV sono redatti in conformità alla normativa lussemburghese relativa agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della legge modificata del 17 dicembre 2010.

Portafoglio titoli

Alcuni comparti potrebbero riportare nella sezione Portafoglio titoli gli investimenti in valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea, dai suoi enti locali, da uno Stato membro dell'OCSE o da organismi pubblici internazionali di cui sono membri uno o più Stati membri dell'Unione Europea, il che supera i limiti previsti dall'articolo 45 della Legge UCI. In tali casi, a accordo di compensazione ai sensi delle "Linee guida del CESR sulla misurazione del rischio e sul calcolo dell'esposizione globale e della controparte" Rischio per gli OICVM" è in atto attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati, in conformità con le domande e risposte dell'ESMA sull'applicazione degli OICVM direttiva (sezione I, questione 5b). Tale accordo di compensazione garantisce il rispetto delle disposizioni dell'articolo 45 della Legge sull'UCI.

2.2 - Valutazione delle attività

Il bilancio è stato redatto sulla base dell'ultimo Valore patrimoniale netto calcolato il 29 dicembre 2023 (ultimo giorno lavorativo dell'esercizio) con gli ultimi prezzi disponibili al 28 dicembre 2023, in conformità al principio di valutazione contabile indicato nell'ultimo prospetto della SICAV. Se fossero stati applicati i prezzi di chiusura al 29 dicembre 2023, i Valori patrimoniali netti dei comparti non sarebbero stati sostanzialmente diversi da quelli indicati nel bilancio, ad eccezione dei seguenti due comparti.

Comparti	% in calo rispetto a fine anno Valori Patrimoniali Netti riportati in bilancio
LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction	1,33%
LUX IM – Innovatin Strategy	-1,02%

2.3 - 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.

Nel caso in cui i valori mobiliari detenuti dalla SICAV nel giorno di valutazione non siano quotati in una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato, la loro valutazione si basa sul prezzo di realizzo previsto, stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio d'Amministrazione della SICAV.

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 le azioni emesse dai fondi d'investimento sono valutate in base all'ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile. Gli investimenti dei OICVM Feeder nei OICVM Master vengono valutati in base all'ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile come pubblicato dal OICVM Master.

L'abbreviazione "PERP" usata nel portafoglio titoli si riferisce ai titoli senza scadenza, irredimibili.

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

2.4 - 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.

I TBA si applicano gli stessi principi di valutazione (come descritto nel paragrafo 2.3)).

Le posizioni TBA sono presentate nel prospetto del patrimonio netto alla sezione "Contratti forward al valore di mercato - titoli acquistati To-Be-Announced".

Le posizioni TBA sono riportate nella nota 13.

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.5 - 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.

Alla data del repDate sono stati applicati i seguenti tassi di cambio:

1 EUR = 1.069,69455	ARS	1 EUR = 1,6737	AUD	1 EUR = 6,4604	BRL
1 EUR = 1,4934	CAD	1 EUR = 0,94115	CHF	1 EUR = 7,6138	CNH
1 EUR = 7,59525	CNY	1 EUR = 4.573,09845	COP	1 EUR = 25,17	CZK
1 EUR = 7,45835	DKK	1 EUR = 63,18615	DOP	1 EUR = 52,78485	EGP
1 EUR = 0,82975	GBP	1 EUR = 8,07775	HKD	1 EUR = 411,35	HUF
1 EUR = 16.804,70	IDR	1 EUR = 3,79155	ILS	1 EUR = 89,08	INR
1 EUR = 162,55	JPY	1 EUR = 1.532,28	KRW	1 EUR = 544,30155	KZT
1 EUR = 21,2738	MXN	1 EUR = 4,6483	MYR	1 EUR = 11,8105	NOK
1 EUR = 1,848	NZD	1 EUR = 3,9148	PEN	1 EUR = 60,1835	PHP
1 EUR = 4,276	PLN	1 EUR = 3,77955	QAR	1 EUR = 4,97435	RON
1 EUR = 11,4635	SEK	1 EUR = 1,4153	SGD	1 EUR = 35,64915	THB
1 EUR = 36,6808	TRY	1 EUR = 34,1402	TWD	1 EUR = 1,03805	USD
1 EUR = 45,3421	UYU	1 EUR = 13.412,10425	UZS	1 EUR = 19,48675	ZAR

2.6 - Contratti di opzioni

Le opzioni negoziate in un 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 finanziari.

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.

Le garanzie sono riportate nella nota 12.

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 verifichi 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 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 da ricevere e da pagare 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 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 da ricevere e da pagare 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".

Valutazione degli Inflation Swaps ("IFS")

Lo inflation swap è un contratto bilaterale che consente agli investitori che intendono proteggere il loro investimento di assicurarsi un rendimento indicizzato all'inflazione sulla base di un indice inflazionistico. L'acquirente dell'inflazione (ricevente dell'inflazione) paga una percentuale fissa o variabile prestabilita.

In cambio, l'acquirente dell'inflazione riceve dal venditore dell'inflazione (pagatore dell'inflazione) uno o più pagamenti correlati all'inflazione.

Gli inflation 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 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 contratti di inflation swap, 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 i 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 variazioni patrimoniali della SICAV alla voce "proventi di prestiti di titoli".

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

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.

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

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 del 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

Al 31 dicembre 2024, la SICAV paga 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 interessata ed è pagabile trimestralmente in via posticipata. Con tale commissione, la Società di gestione pagherà i Gestori degli investimenti.

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".

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – ESG European Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0255231218	0,70
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0255269457	1,90
	Db - EUR - Capitalizzazione	LU0255231648	2,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0255269960	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997468235	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344428722	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0841675332	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184115019	1,00
LUX IM – Morgan Stanley US Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0255232455	0,70
	B - EUR - Capitalizzazione	LU0255271602	0,90
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0255271784	1,00
	Db - EUR - Capitalizzazione	LU0255232539	2,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0255272089	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997470306	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344428649	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0841675506	0,50
LUX IM – ESG Flexible Global Equities	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184115522	1,00
	A - EUR - Capitalizzazione	LU0255245275	0,60
	B - EUR - Capitalizzazione	LU0255288325	0,80
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0255288754	1,90
	Db - EUR - Capitalizzazione	LU0255246166	1,80
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0255290578	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997468664	0,90
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344428482	0,65
LUX IM – Short Equities	F - EUR - Capitalizzazione	LU0841676140	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184137252	0,95
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0338790834	1,90
	Db - EUR - Capitalizzazione	LU0338791212	2,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0338791055	2,00
LUX IM – Pictet Asian Equities	F - EUR - Capitalizzazione	LU0841675928	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184116686	1,00
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0255273137	1,00
	Db - EUR - Capitalizzazione	LU0255236019	2,00

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – Pictet Asian Equities	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0255273566	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997469712	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344428565	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0841675761	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184116256	1,00
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	A - EUR - Capitalizzazione	LU1016190875	0,70
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1016191766	0,90
	C - EUR - Capitalizzazione	LU1016192657	1,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016193549	2,00
	DI - EUR - Distribuzione	LU1016194190	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016195320	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344427831	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016196211	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU1016196641	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184121769	1,00
LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU1016197292	0,70
	C - EUR - Capitalizzazione	LU1016199074	1,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016199827	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016201664	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344427914	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016202639	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184122148	1,00
LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	A - EUR - Capitalizzazione	LU1016165505	0,70
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1016166495	0,90
	C - EUR - Capitalizzazione	LU1016167204	2,20
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016168350	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016170091	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016170844	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184124433	1,00
LUX IM – ESG Sycomore European Equities	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1130038802	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1130039289	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344427161	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1130039446	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184128269	1,00
LUX IM – ESG Pictet Future Trends	B - EUR - Capitalizzazione	LU1130035378	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1130035709	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1130036186	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344427328	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1130036343	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184128772	1,00
LUX IM – Focus Italia	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1698605562	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698606024	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1698606370	0,50
LUX IM – Smart Industries	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698612261	0,50
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344430462	0,45
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1698612428	0,80
LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698607188	0,50
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344430629	0,45
LUX IM – Global ESG	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698607774	0,50

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – Global ESG	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344430546	0,45
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1698607931	0,80
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732785511	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732785941	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344429969	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732786162	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732786329	1,00
LUX IM – Innovation Strategy	B - EUR - Capitalizzazione	LU1732782252	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732782419	2,10
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732782849	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344430116	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732783060	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732783227	1,00
LUX IM – ESG World Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU1732783573	0,70
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732783904	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732784381	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344430033	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732784548	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732784894	1,00
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732787053	1,90
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732787483	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344429886	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732787640	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732787996	1,00
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	A - EUR - Capitalizzazione	LU1881760380	0,70
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881760893	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881761438	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344426940	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881761602	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881761867	1,00
LUX IM – Global MedTech	B - EUR - Capitalizzazione	LU1881763996	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881764291	2,10
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881764614	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344426866	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881764887	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881765181	1,00
LUX IM – Consumer Tech	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037068801	2,10
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037069288	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344423251	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037069445	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037069791	1,00
LUX IM – ESG Green Energy	A - EUR - Capitalizzazione	LU2037069957	0,70
	B - EUR - Capitalizzazione	LU2037070377	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037070534	2,10
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037070963	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344423178	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037071185	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037071342	1,00
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016226067	1,90

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016227891	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016228782	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184122650	1,00
LUX IM – BlackRock European Equities	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344424655	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344426437	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344426510	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344426270	1,00
LUX IM – JP Morgan China Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU2344440693	0,70
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344440263	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344440008	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344440933	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344440180	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344439927	1,00
LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344439414	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344439257	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344439331	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344439091	1,00
LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344435180	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344433482	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344433565	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344433219	1,00
LUX IM – Vontobel Global Equity	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344437475	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344437129	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344437392	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344436824	1,00
LUX IM – ESG Candriam Oncology Science	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344409185	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344408963	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344409003	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344408708	1,00
LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344434969	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344434704	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344434613	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344434886	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344434530	1,00
LUX IM – AI & Data	A - EUR - Capitalizzazione	LU2344409771	0,70
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344410191	2,10
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344411918	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344411835	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344412056	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344411751	1,00
LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	A - EUR - Capitalizzazione	LU2344434456	0,70
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344422360	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344422287	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344436311	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344409698	1,00
LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	A - EUR - Capitalizzazione	LU2475529959	0,70
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2475533043	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2475533399	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2475533472	0,65

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	F - EUR - Capitalizzazione	LU2475533126	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2475533555	1,00
LUX IM – Robeco Global Consumer Trends	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2475533985	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2475534108	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2475534017	0,50
LUX IM – Global Equity Value	B - EUR - Capitalizzazione	LU2475531773	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2475531930	2,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2475532151	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2475532078	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2475535253	1,00
LUX IM – ESG Vontobel Millennial	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1215716256	1,90
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1215716686	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344428995	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1215716843	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1215717064	1,00
LUX IM – BlackRock Multi Asset	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1215713154	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1215713584	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1215713741	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1215714046	0,90
LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698611883	0,80
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344431437	0,75
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732791758	1,80
	DI - EUR - Distribuzione	LU1732791832	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732792137	0,85
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344429530	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732792301	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU1732792483	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732792566	0,90
LUX IM – JPM Emerging Market Income	Dhl - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU2657618521	1,80
	Dhl - EUR - Hedged - Distribuzione	LU2657619255	1,80
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732790271	1,80
	DI - EUR - Distribuzione	LU1732790354	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732790602	0,85
	Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU2657618877	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732790867	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU1732790941	0,50
	Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU2657619339	0,50
	Fh - EUR - Hedged - Distribuzione	LU2657619099	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732791089	0,90
LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1130037234	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1130037663	0,85
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344427245	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1130037820	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184127709	0,90
LUX IM – ESG UBS Active Defender	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732793374	1,70
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732793705	0,75
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344429456	0,55
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732793960	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732794182	0,80

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881770694	1,90
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881771155	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344424143	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881771312	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881771668	1,00
LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881775909	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881776469	0,85
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344423921	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881776899	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881777194	0,90
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881777780	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881778242	0,85
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344423848	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881778598	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881778754	0,90
LUX IM – UBS Asia Balanced Income	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881781543	1,80
	DI - EUR - Distribuzione	LU1881781899	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881782434	0,85
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344423764	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881782608	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU1881782780	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881782863	0,90
LUX IM – IMPact Active Global Allocation	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881783754	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881784133	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881784489	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881784646	1,00
LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037057945	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037058323	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037058679	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037058836	0,90
LUX IM – Dama	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037067233	1,70
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037067662	0,75
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037067829	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037068124	0,80
LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037072076	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037072407	0,85
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344423095	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037072662	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037072829	0,90
LUX IM – Allocation Flex	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037079758	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037080178	0,85
LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344412569	1,60
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344419499	0,75
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344419572	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344419143	0,80
LUX IM – Risk Allocation Fund	B - EUR - Capitalizzazione	LU2344418921	0,45
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344418764	0,90
LUX IM – Banor Catholic Values	B - EUR - Capitalizzazione	LU2475530882	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2475531187	1,80

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – Banor Catholic Values	E - EUR - Capitalizzazione	LU2475531260	0,85
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2475531344	0,80
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2475532235	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2475531427	0,90
LUX IM – Vontobel Global Active Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0894901544	1,55
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997468821	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0894902278	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184119516	0,90
LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund	C - EUR - Capitalizzazione	LU0894903086	1,75
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0894903326	1,45
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997467773	0,80
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0894904134	0,50
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184119946	0,85
	A - EUR - Capitalizzazione	LU0972032964	0,50
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0972033426	1,75
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0972033772	1,55
LUX IM – Amundi Global Income Bond	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997469555	0,85
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344428136	0,80
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0972033939	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184120365	0,90
LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	B - EUR - Capitalizzazione	LU1016172543	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016174598	1,45
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016176379	0,80
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016177187	0,50
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184125083	0,85
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016219955	1,55
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016221779	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016222587	0,50
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184127295	0,90
	DhI - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1732796476	1,55
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1215711612	1,70
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1215712008	0,90
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1732796807	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1215712263	0,50
	Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1732797011	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1215712420	0,95
LUX IM – Banor Catholic Values	Hh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1732797284	0,90
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1319827470	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1319827801	1,70
	DI - EUR - Distribuzione	LU1319827983	1,70
LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	E - EUR - Capitalizzazione	LU1319828288	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1319828445	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU1319828528	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1319828791	0,90
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	A - EUR - Capitalizzazione	LU2348419479	0,50
	Ah - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1508494033	0,50
	DhI - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1508494462	1,55
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2348419719	1,70
LUX IM – Amundi Global Income Bond	E - EUR - Capitalizzazione	LU2348419982	0,90

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	E2 - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU2348420212	0,80
	Eh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1508494975	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2348419800	0,50
	Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1508495279	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2348420139	0,95
	Hh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU1508495436	0,90
LUX IM – JP Morgan Target 2026	Db - EUR - Capitalizzazione	LU2273253562	0,90
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2273253646	0,90
	DI - EUR - Distribuzione	LU1698608665	0,90
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2273253729	0,70
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2273253992	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU1698608749	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1698608822	0,80
LUX IM – Pimco Income	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732788614	1,25
	DI - EUR - Distribuzione	LU1732788705	1,25
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732789000	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732789265	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU1732789349	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732789422	1,00
LUX IM – Fidelity Global Low Duration	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881769175	0,90
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881769506	0,70
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344424499	0,45
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881769761	0,20
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881769928	0,75
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037059487	1,45
	DI - EUR - Distribuzione	LU2037059644	1,45
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037059990	0,80
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037060147	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU2037060220	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037060493	0,85
LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037073637	1,45
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037074015	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037074288	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037074445	0,90
LUX IM – Euro Govies Short term	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037075178	0,40
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037075509	0,15
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344422873	0,10
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037075764	0,40
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037075921	0,15
LUX IM – Euro Short Term Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344411249	0,40
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344411165	0,70
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344412213	0,40
LUX IM – Eurizon China Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344403907	1,70
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344403733	0,90
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344403659	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344403816	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344403576	0,95
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	A - EUR - Capitalizzazione	LU2344415232	0,50
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344422105	1,55

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344415588	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344441071	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344415315	0,90
LUX IM – Tyrus Global Convertible	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344405191	1,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344407304	0,95
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344405431	0,30
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344405357	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344407213	1,00
LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344431940	1,70
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344433649	0,75
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344433722	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344431866	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344433995	0,80
LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	A - EUR - Capitalizzazione	LU2344434027	0,40
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344435933	0,70
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344435776	0,30
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344435859	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344435420	0,30
LUX IM – Pimco Breve Termine	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344405944	0,90
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344405787	0,70
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344405860	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344405514	0,75
LUX IM – VER Capital Short Term	B - EUR - Capitalizzazione	LU2344413377	0,60
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344412726	0,90
	DI - EUR - Distribuzione	LU2344412643	0,90
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344414854	0,70
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344414698	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344416719	0,75
	I - EUR - Capitalizzazione	LU2344416552	0,30
LUX IM – Usd Govies Short term	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037081143	0,50
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037081655	0,15
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037082034	0,15
LUX IM – Nordea European Covered Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2475534876	0,90
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2475535097	0,70
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2475534959	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2475532409	0,75
LUX IM – JP Morgan Target 2024	DI - EUR - Distribuzione	LU2662487177	0,90
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721492754	1,50
	DI - EUR - Distribuzione	LU2721492838	1,50
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721492671	0,70
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721492325	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU2721492242	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721493059	0,75
LUX IM – Eurizon Global Govies	A - EUR - Capitalizzazione	LU2721494297	0,50
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721494537	1,50
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721496318	0,70

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Nome del comparto	Classe di azioni	ISIN	Commissione di gestione (tasso effettivo a fine anno)
LUX IM – Eurizon Global Govies	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721496151	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721495856	0,75
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721495427	1,35
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721495260	0,75
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721495005	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721494966	0,80
LUX IM – Euro Aggregate Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721492168	1,30
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721492085	0,70
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721489453	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721489370	0,75
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721493729	1,50
	DI - EUR - Distribuzione	LU2721493646	1,50
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721493562	0,85
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721493489	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU2721493216	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721494024	0,90
LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721488729	1,20
	DI - EUR - Distribuzione	LU2721488646	1,20
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721489537	0,85
	Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU2721488216	0,50
	Fh - EUR - Hedged - Distribuzione	LU2721488307	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721488133	0,90
LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721497555	1,20
	DI - EUR - Distribuzione	LU2721497399	1,20
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721488562	0,85
	Fh - EUR - Hedged - Capitalizzazione	LU2721489701	0,50
	Fh - EUR - Hedged - Distribuzione	LU2721489966	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721491780	0,90
LUX IM – M&G Total Return Credit	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2719267820	1,25
	DI - EUR - Distribuzione	LU2719269446	1,25
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2719269289	0,65
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2719267747	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2719267663	0,50
	F - EUR - Distribuzione	LU2719269362	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2719269107	0,70
LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2719269016	1,30
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2719268554	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2719268125	0,65
LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721491434	1,25
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721491277	0,80
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721491194	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721490626	0,85
LUX IM – Man Global Arbitrage	A - EUR - Capitalizzazione	LU2721490543	0,50
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721490386	1,30
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721490113	0,65
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721489883	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721496748	0,70

Se la SICAV deciderà di investire in relazione a uno specifico comparto una quota consistente del suo patrimonio in altri OICVM e/o OIC, il livello massimo delle commissioni di gestione che può essere addebitato sia al comparto che all'OICVM e/o all'OIC nei quali intende investire non può superare l'1,50% del patrimonio netto di ciascun comparto.

Altre note ai prospetti finanziari

5 - Commissioni di performance

La Commissione di performance del 20% verrà calcolata in base al rendimento del Valore patrimoniale netto di ciascun comparto, ad eccezione di LUX IM – JP Morgan Diversified Risk, LUX IM – Invesco Global Markets Strategy e LUX IM – Tyrus Global Convertible, (al netto di tutte le spese e delle passività e al lordo di eventuali Commissioni di performance e rettificato per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi).

Il termine "rendimento" indica l'aumento in percentuale del Valore patrimoniale netto per azione calcolato (al netto di tutte le spese e le passività, al lordo di eventuali Commissioni di performance e rettificato per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi) ogni Giorno di valutazione, rispetto all'High Water Mark.

Con "High Water Mark" si intende il Valore patrimoniale netto massimo per azione (al netto di tutte le spese e delle passività e rettificato per tenere conto di tutte le sottoscrizioni e i rimborsi) calcolato dalla data di lancio senza azzeramento (ad eccezione della variazione di metodologia della Commissione di performance per i comparti esistenti, l'"High Water Mark" sarà il Valore patrimoniale netto massimo per azione calcolato dalla variazione di metodologia senza azzeramento).

L'eventuale Commissione di performance, calcolata secondo la metodologia descritta sopra, sarà accantonata giornalmente e versata mensilmente. Gli accantonamenti verranno addebitati al Valore patrimoniale netto e non verranno rimborsati nemmeno nel caso in cui il Valore patrimoniale netto scenda di nuovo dopo l'addebito della commissione.

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
1. Comparti azionari					
LUX IM – ESG European Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0255231218	263.234,70	8.762.093,56	3,00
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0255269457	3.330,94	169.258,94	1,97
	Db - EUR - Capitalizzazione	LU0255231648	9.510,53	482.977,55	1,97
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0255269960	576.491,99	29.842.274,73	1,93
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997468235	830.279,71	35.937.352,50	2,31
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0841675332	6.192,46	273.662,25	2,26
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184115019	56.935,77	2.868.383,44	1,98
LUX IM – Morgan Stanley US Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0255232455	116.989,30	3.899.643,37	3,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU0255271602	86.650,44	2.888.347,93	3,00
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0255271784	7.702,48	256.749,46	3,00
	Db - EUR - Capitalizzazione	LU0255232539	40.279,74	1.342.658,45	3,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0255272089	3.416.777,64	113.892.587,93	3,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997470306	2.539.903,51	84.663.450,56	3,00
	E2 - EUR - Capitalizzazione	LU2344428649	0,02	312.771.274,61	0,00
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0841675506	19.900,31	663.343,79	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184115522	1.478.188,27	49.272.942,41	3,00
LUX IM – ESG Flexible Global Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU0255245275	28.242,97	2.629.567,60	1,07
	B - EUR - Capitalizzazione	LU0255288325	39.571,35	2.973.577,57	1,33
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0255288754	1.843,35	159.742,21	1,15
	Db - EUR - Capitalizzazione	LU0255246166	144.740,21	12.599.637,99	1,15
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0255290578	6.505.353,39	614.046.793,82	1,06
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997468664	4.436.354,84	364.425.832,25	1,22
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0841676140	43.233,68	3.479.040,11	1,24
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184137252	2.063.787,74	164.119.728,51	1,26
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	A - EUR - Capitalizzazione	LU1016190875	63.682,97	2.122.765,64	3,00
	B - EUR - Capitalizzazione	LU1016191766	1.910,21	63.673,64	3,00
	C - EUR - Capitalizzazione	LU1016192657	3.411,95	113.731,64	3,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016193549	6.821.939,45	227.397.981,07	3,00
	DI - EUR - Distribuzione	LU1016194190	2.251.728,49	75.057.616,44	3,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016195320	5.114.405,59	170.480.186,26	3,00
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016196211	49.045,56	1.634.851,98	3,00
	F - EUR - Distribuzione	LU1016196641	8.958,97	298.632,49	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184121769	1.116.407,19	37.213.573,10	3,00
LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU1016197292	7.484,80	454.242,82	1,65
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016201664	78.246,27	27.135.686,74	0,29
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016202639	970,89	183.507,35	0,53
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184122148	17.455,64	5.775.124,57	0,30

Altre note ai prospetti finanziari

5 - Commissioni di performance

LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	B - EUR - Capitalizzazione	LU1016166495	2.452,73	168.870,67	1,45
	C - EUR - Capitalizzazione	LU1016167204	475,25	58.903,53	0,81
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016168350	637.913,19	76.752.317,92	0,83
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016170091	637.408,88	47.945.266,04	1,33
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016170844	9.502,09	593.971,83	1,60
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184124433	11.559,86	2.093.144,51	0,55
LUX IM – ESG Sycomore European Equities	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1130038802	488.330,55	31.121.259,36	1,57
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1130039289	930.912,67	43.271.978,42	2,15
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1130039446	2.088,82	93.173,13	2,24
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184128269	72.520,95	3.484.866,14	2,08
LUX IM – ESG Pictet Future Trends	B - EUR - Capitalizzazione	LU1130035378	1.027,76	57.828,72	1,78
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1130035709	6.542.514,12	607.193.555,15	1,08
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1130036186	4.362.505,54	251.219.051,99	1,74
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1130036343	118.744,22	6.007.655,53	1,98
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184128772	420.382,71	24.613.488,24	1,71
LUX IM – Focus Italia	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1698605562	172.769,25	48.289.040,32	0,36
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698606024	62.214,21	6.816.365,01	0,91
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1698606370	7.519,55	651.506,72	1,15
LUX IM – Smart Industries	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698612261	9.651,28	321.709,73	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1698612428	1.121,30	37.376,61	3,00
LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698607188	554,91	215.322,35	0,26
LUX IM – Global ESG	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698607774	1.187,59	39.586,29	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1698607931	782,61	27.405,00	2,86
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732785511	51.648,09	20.146.559,41	0,26
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732785941	176.477,62	18.571.910,30	0,95
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732786162	1.831,80	161.718,05	1,13
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732786329	24.692,54	2.637.024,04	0,94
LUX IM – Innovation Strategy	B - EUR - Capitalizzazione	LU1732782252	5.352,00	178.399,86	3,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732782419	6.860.111,28	228.670.376,01	3,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732782849	3.304.270,05	110.142.335,02	3,00
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732783060	70.250,37	2.341.678,97	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732783227	262.405,13	8.746.837,71	3,00
LUX IM – ESG World Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU1732783573	1.401.943,87	46.731.462,34	3,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732783904	3.071.578,72	102.385.957,38	3,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732784381	1.875.427,49	62.514.249,74	3,00
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732784548	15.140,47	504.682,24	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732784894	6.059.912,22	201.997.074,06	3,00
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1732787053	116.716,98	22.113.799,68	0,53
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1732787483	155.109,31	13.738.684,26	1,13
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1732787640	4.086,14	311.948,20	1,31
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1732787996	1.933,05	185.812,18	1,04
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	A - EUR - Capitalizzazione	LU1881760380	86.046,35	2.868.211,69	3,00
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881760893	4.274.080,53	142.469.351,44	3,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881761438	2.763.461,71	92.115.390,30	3,00
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881761602	41.703,33	1.390.110,86	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881761867	4.408.559,53	146.951.984,45	3,00
LUX IM – Global MedTech	B - EUR - Capitalizzazione	LU1881763996	1.119,83	152.786,57	0,73
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881764291	46.688,53	123.325.741,02	0,04
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881764614	383.076,44	56.420.301,17	0,68
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881764887	10.902,55	1.203.298,92	0,91
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881765181	21.803,23	3.552.551,74	0,61
LUX IM – Consumer Tech	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037068801	2.971.360,99	99.045.367,27	3,00
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037069288	1.336.021,58	44.534.052,72	3,00
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037069445	15.121,48	504.049,34	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037069791	257.489,44	8.582.981,47	3,00
LUX IM – BlackRock European Equities	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344426437	74.466,71	14.085.687,41	0,53
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344426510	1.452,71	187.354,95	0,78
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344426270	191.994,52	42.968.959,51	0,45
LUX IM – JP Morgan China Equities	A - EUR - Capitalizzazione	LU2344440693	117,02	429.356,12	0,03
LUX IM – Vontobel Global Equity	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344437475	1.375.069,22	56.303.100,81	2,44
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344437129	1.228.210,80	40.940.360,11	3,00
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344437392	16.520,00	550.666,81	3,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344436824	74.955,87	3.428.286,33	2,19
LUX IM – ESG Candriam Oncology Science	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344409185	506.507,93	99.095.185,78	0,51
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344408963	282.417,92	25.517.702,39	1,11
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344409003	13.419,51	981.894,37	1,37
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344408708	11.217,82	1.075.242,52	1,04

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

5 - Commissioni di performance

LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU2344434969 LU2344434704 LU2344434886 LU2344434530	252.531,04 158.399,13 4.737,22 4.611,59	36.852.551,18 13.344.050,23 318.271,08 343.44,95	0,69 1,19 1,49 1,34
LUX IM – AI & Data	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU2344409771 LU2344410191 LU2344411918 LU2344412056 LU2344411751	30.203,32 4.193.958,63 1.434.398,08 32.127,93 815.227,25	1.006.777,40 139.798.620,99 47.813.269,38 1.070.931,02 27.174.241,55	3,00 3,00 3,00 3,00 3,00
LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	A - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione	LU2344434456 LU2344436311	11.799,90 583,45	452.524,00 510.550,39	2,61 0,11
LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	A - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU2475529959 LU2475533043 LU2475533399 LU2475533126 LU2475533555	35.055,38 2.955.762,44 1.736.377,15 31.102,59 764.967,19	1.168.512,66 98.525.414,70 57.879.238,36 1.036.753,05 25.498.905,57	3,00 3,00 3,00 3,00 3,00
LUX IM – Global Equity Value	B - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU2475531773 LU2475531930 LU2475532151 LU2475532078 LU2475535253	2.141,20 536.309,17 379.368,07 2.340,34 7.040,28	244.191,89 17.876.972,46 12.645.602,33 78.011,39 234.676,66	0,88 3,00 3,00 3,00 3,00
2. Comparti flessibili					
LUX IM – ESG Vontobel Millennial	E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU1215716686 LU1215716843 LU1215717064	137.898,61 3.106,66 5.057,74	26.731.573,62 392.637,17 1.072.848,87	0,52 0,79 0,47
LUX IM – BlackRock Multi Asset	F - EUR - Capitalizzazione	LU1215713741	494,54	235.957,64	0,21
LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	E - EUR - Capitalizzazione	LU1698611883	27,34	4.481,42	0,61
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	DI - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Distribuzione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Distribuzione H - EUR - Capitalizzazione	LU1732791758 LU1732791832 LU1732792137 LU1732792301 LU1732792483 LU1732792566	412.722,73 262.240,98 525.699,12 1.494,97 1.660,41 18.357,15	57.123.660,63 37.021.699,12 40.644.067,66 107.168,76 117.433,99 1.595.221,90	0,72 0,71 1,29 1,39 1,41 1,15
LUX IM – JPM Emerging Market Income	DI - EUR - Capitalizzazione DI - EUR - Distribuzione Dhl - EUR - Coperta - Capitalizzazione Dhl - EUR - Coperta - Distribuzione E - EUR - Capitalizzazione Eh - EUR - Coperta - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Distribuzione Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione Fh - EUR - Coperta - Distribuzione H - EUR - Capitalizzazione	LU1732790271 LU1732790354 LU2657618521 LU2657619255 LU1732790602 LU2657618877 LU1732790867 LU1732790941 LU2657619339 LU2657619099 LU1732791089	1.020.934,10 332.678,18 267.143,58 181.295,97 491.510,56 0,47 10.073,63 937,43 1.647,82 370,87 22.345,83	102.377.012,26 36.059.868,23 11.581.975,81 7.875.674,51 30.729.689,39 491,82 589.484,01 55.124,02 66.378,58 14.898,26 1.501.879,33	1,00 0,92 2,31 2,30 1,60 0,10 1,71 1,70 2,48 2,49 1,49
LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU1130037234 LU1130037663 LU1130037820 LU1184127709	361.836,85 518.844,69 4.167,77 22.575,21	55.665.728,44 46.933.204,35 295.652,84 1.919.087,61	0,65 1,11 1,41 1,18
LUX IM – ESG UBS Active Defender	E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione	LU1732793705 LU1732793960	4.049,04 1.090,07	114.332.120,49 878.529,56	0,00 0,12
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU1881770694 LU1881771155 LU1881771312 LU1881771668	64.737,73 675.045,93 4.553,44 30.582,92	153.181.255,83 114.469.620,28 538.672,10 15.981.721,34	0,04 0,59 0,85 0,19
LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881776899	44,79	299.715,51	0,01
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU1881778242 LU1881778598 LU1881778754	8.581,28 40,12 351,32	12.353.909,37 10.005,92 794.444,38	0,07 0,40 0,04
LUX IM – IMPact Active Global Allocation	DI - EUR - Capitalizzazione E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione H - EUR - Capitalizzazione	LU1881783754 LU1881784133 LU1881784489 LU1881784646	595.067,63 400.911,93 4.249,27 24.252,11	45.950.034,30 27.453.589,07 275.067,88 1.672.967,87	1,30 1,46 1,54 1,45
LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	E - EUR - Capitalizzazione F - EUR - Capitalizzazione	LU2037058323 LU2037058679	10.423,63 1.498,50	75.163.862,78 717.942,21	0,01 0,21

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

5 - Commissioni di performance

LUX IM – Dama	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037067233	87.918,97	22.580.329,26	0,39
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037067662	33.165,32	3.563.075,90	0,93
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037067829	115,26	11.482,21	1,00
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037068124	5.712,79	649.671,65	0,88
LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037072407	29.210,50	10.047.738,95	0,29
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2037072662	1.109,08	222.215,15	0,50
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2037072829	660,23	245.992,41	0,27
LUX IM – Allocation Flex	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2037079758	1.596.060,69	80.102.139,12	1,99
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2037080178	21.440,13	714.671,02	3,00
LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344412569	90.073,01	18.837.743,74	0,48
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344419499	93.441,12	10.840.507,29	0,86
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344419572	495,35	55.195,58	0,90
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344419143	5.644,92	645.225,13	0,87
LUX IM – Risk Allocation Fund	B - EUR - Capitalizzazione	LU2344418921	309.547,22	16.038.553,28	1,93
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344418764	79.644,58	4.976.573,41	1,60
LUX IM – Banor Catholic Values	B - EUR - Capitalizzazione	LU2475530882	175.832,83	10.138.962,08	1,73
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2475531187	705.521,73	45.746.869,35	1,54
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2475531260	88.476,02	5.204.211,97	1,70
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2475532235	1.773,51	97.094,16	1,83
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2475531427	145.476,72	8.547.665,14	1,70
LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2719269016	17.867,20	9.987.816,65	0,18
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2719268554	131,33	73.312,98	0,18
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2719268125	29.061,74	12.469.198,06	0,23
LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721491434	50.354,86	14.266.834,66	0,35
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721491277	13.837,62	4.929.590,89	0,28
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721491194	148,49	44.327,46	0,33
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721490626	7.203,23	1.784.790,76	0,40
3. Comparti bond/debito					
LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund	C - EUR - Capitalizzazione	LU0894903086	7,73	1.627,55	0,47
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0894903326	1.174.500,53	177.490.261,49	0,66
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997467773	661.783,68	66.105.183,56	1,00
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0894904134	4.845,03	456.105,20	1,06
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184119946	88.359,80	9.672.607,07	0,91
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	A - EUR - Capitalizzazione	LU0972032964	616,87	285.467,18	0,22
	C - EUR - Capitalizzazione	LU0972033426	13,49	2.522,27	0,53
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU0972033772	2.619.325,63	384.532.313,45	0,68
	E - EUR - Capitalizzazione	LU0997469555	2.313.481,05	213.858.798,08	1,08
	F - EUR - Capitalizzazione	LU0972033939	19.625,35	1.477.825,74	1,33
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184120365	2.033.332,09	215.000.995,31	0,95
LUX IM – Amundi Global Income Bond	B - EUR - Capitalizzazione	LU1016172543	406,64	51.328,15	0,79
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016174598	356.583,98	53.603.342,76	0,67
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016176379	522.272,81	64.010.034,84	0,82
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016177187	699,71	82.639,93	0,85
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184125083	34.543,92	4.877.295,36	0,71
LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1016219955	1.475.672,64	72.263.871,70	2,04
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1016221779	1.836.464,28	75.303.934,99	2,44
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1016222587	10.700,77	409.016,42	2,62
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1184127295	115.069,77	4.902.354,33	2,35
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1215711612	620.753,19	51.189.955,34	1,21
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1215712008	478.833,73	31.404.383,95	1,52
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1215712263	3.090,27	168.241,53	1,84
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	LU1732797011	30,35	55.329,84	0,05
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1215712420	28.873,23	2.880.194,60	1,00
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	F - EUR - Capitalizzazione	LU1319828445	1.393,34	855.193,24	0,16
	F - EUR - Distribuzione	LU1319828528	230,94	226.004,83	0,10
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	A - EUR - Capitalizzazione	LU2348419479	1.057,08	174.926,80	0,60
	Ah - EUR - Coperta - Capitalizzazione	LU1508494033	743,91	453.529,55	0,16
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2348419719	666.497,68	48.951.222,84	1,36
	Eh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	LU1508494975	120.760,52	64.525.452,81	0,19
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2348419982	13.337,22	934.642,21	1,43
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2348419800	3.073,30	182.926,56	1,68
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	LU1508495279	369,91	123.557,75	0,30
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2348420139	137.219,64	8.231.133,40	1,67
	Hh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	LU1508495436	291.606,87	156.038.408,11	0,19

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

5 - Commissioni di performance

LUX IM – Pimco Income	DI - EUR - Distribuzione	LU1732788705	466.748,63	75.322.859,92	0,62
	F - EUR - Distribuzione	LU1732789349	346,66	49.507,73	0,70
LUX IM – Fidelity Global Low Duration	DI - EUR - Capitalizzazione	LU1881769175	1.380.375,60	190.542.796,83	0,72
	E - EUR - Capitalizzazione	LU1881769506	1.076.920,75	123.455.054,75	0,87
	F - EUR - Capitalizzazione	LU1881769761	15.585,79	1.408.162,75	1,11
	H - EUR - Capitalizzazione	LU1881769928	394.048,67	43.925.784,68	0,90
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	A - EUR - Capitalizzazione	LU2344415232	1.021,28	331.684,12	0,31
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344415588	102.733,49	40.463.413,11	0,25
	F - EUR - Capitalizzazione	LU234441071	444,53	79.297,86	0,56
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344415315	146.169,20	11.331.218,31	1,29
LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	A - EUR - Capitalizzazione	LU2344434027	2.076,75	2.650.767,51	0,08
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344435933	76.690,47	33.102.604,05	0,23
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344435776	81.784,44	19.122.374,15	0,43
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344435859	449,98	73.536,05	0,61
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344435420	613.979,91	146.429.867,09	0,42
LUX IM – VER Capital Credit Fund	B - EUR - Capitalizzazione	LU2344417873	3.868,69	513.073,28	0,75
	B - EUR - Distribuzione	LU2344417790	72.064,65	9.501.122,42	0,76
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344419739	12.573,04	3.945.977,37	0,32
	DI - EUR - Distribuzione	LU2344419812	6.477,49	2.247.018,18	0,29
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344421479	6.250,43	814.550,17	0,77
LUX IM – Pimco Breve Termine	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344405944	80.348,66	33.425.202,07	0,24
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344405787	116.483,71	28.528.701,67	0,41
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344405860	254,29	32.377,09	0,79
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344405514	11.826,55	2.841.664,89	0,42
LUX IM – VER Capital Short Term	B - EUR - Capitalizzazione	LU2344413377	210.919,90	20.762.634,82	1,02
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2344412726	307.184,75	32.513.220,13	0,94
	DI - EUR - Distribuzione	LU2344412643	166,67	20.647,84	0,81
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2344414854	103.082,16	10.392.468,94	0,99
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2344414698	4.308,38	419.178,58	1,03
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2344416719	16.914,00	1.701.626,98	0,99
	I - EUR - Capitalizzazione	LU2344416552	41.802,22	3.877.343,26	1,08
LUX IM – Nordea European Covered Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2475534876	147.278,29	27.593.510,82	0,53
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2475535097	316.122,52	38.299.076,99	0,83
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2475534959	849,25	109.705,07	0,77
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2475532409	21.403,86	3.586.888,14	0,60
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721492754	406.246,86	41.012.133,66	0,99
	DI - EUR - Distribuzione	LU2721492838	185.210,99	18.938.139,05	0,98
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721492671	113.148,25	9.844.727,74	1,15
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721492325	758,45	75.388,52	1,01
	F - EUR - Distribuzione	LU2721492242	215,39	16.999,01	1,27
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721493059	958.961,64	91.449.958,49	1,05
LUX IM – Eurizon Global Govies	A - EUR - Capitalizzazione	LU2721494297	1.186,05	194.050,40	0,61
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721494537	188.659,49	18.413.593,48	1,02
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721496318	81.509,22	6.995.437,36	1,17
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721496151	437,77	43.459,63	1,01
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721495856	332.824,36	29.515.100,81	1,13
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721495427	11.098,75	11.404.328,47	0,10
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721495260	4.053,33	2.746.997,80	0,15
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721495005	19,62	21.439,40	0,09
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721494966	52,48	46.255,03	0,11
LUX IM – Euro Aggregate Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721492168	59.713,06	4.759.876,44	1,25
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721492085	46.057,83	3.493.739,71	1,32
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721489453	161,76	40.536,89	0,40
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721489370	182.396,04	13.847.209,61	1,32
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721493729	179.809,34	20.588.057,96	0,87
	DI - EUR - Distribuzione	LU2721493646	62.966,59	7.060.387,62	0,89
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721493562	48.486,43	4.876.282,75	0,99
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721493489	593,79	60.231,21	0,99
	F - EUR - Distribuzione	LU2721493216	233,33	26.674,15	0,87
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721494024	385.909,64	43.161.131,25	0,89
LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721488729	280.978,57	24.868.729,41	1,13
	DI - EUR - Distribuzione	LU2721488646	148.236,74	13.007.763,77	1,14
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721489537	87.156,00	7.728.029,20	1,13
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	LU2721488216	3.111,59	242.148,25	1,28
	Fh - EUR - Coperta - Distribuzione	LU2721488307	219,21	20.907,33	1,05
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721488133	114.046,49	11.175.769,39	1,02

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

5 - Commissioni di performance

LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721497555	270.183,69	28.500.428,66	0,95
	DI - EUR - Distribuzione	LU2721497399	148.462,43	15.652.389,17	0,95
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721488562	67.804,55	7.660.049,93	0,89
	Fh - EUR - Coperta - Capitalizzazione	LU2721489701	1.461,28	154.667,59	0,94
	Fh - EUR - Coperta - Distribuzione	LU2721489966	981,81	102.005,11	0,96
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721491780	387,93	59.140,13	0,66
LUX IM – M&G Total Return Credit	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2719267820	611.284,81	76.569.845,26	0,80
	DI - EUR - Distribuzione	LU2719269446	283.983,00	35.410.444,09	0,80
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2719269289	145.510,22	18.252.548,24	0,80
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2719267663	2.862,18	311.012,51	0,92
	F - EUR - Distribuzione	LU2719269362	669,89	78.126,64	0,86
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2719269107	278.732,56	33.715.084,53	0,83
LUX IM – Man Global Arbitrage	A - EUR - Capitalizzazione	LU2721490543	48,15	274.029,03	0,02
	DI - EUR - Capitalizzazione	LU2721490386	51.030,33	19.294.658,57	0,26
	E - EUR - Capitalizzazione	LU2721490113	28.055,13	8.727.665,56	0,32
	F - EUR - Capitalizzazione	LU2721489883	318,89	109.066,84	0,29
	H - EUR - Capitalizzazione	LU2721496748	107.626,56	28.975.238,63	0,37

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 paga inoltre per i vari comparti, alla Società di gestione, un compenso di amministrazione (le "Spese amministrative") per ciascun comparto, calcolato e maturato in ogni Giorno di valutazione sulla base del patrimonio netto medio del 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. Dalla suddetta commissione, la Società di Gestione pagherà anche direttamente l'Amministrazione centrale, il Custode del registro e l'Agente per i trasferimenti per attività amministrative quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il calcolo del Valore patrimoniale netto, il mantenimento del registro degli azionisti e l'esecuzione degli ordini di transazione.

Comparti	Spese amministrative (in %)
1. Comparti azionari	
LUX IM – ESG European Equities	0,39
LUX IM – Morgan Stanley US Equities	0,39
LUX IM – ESG Flexible Global Equities	0,34
LUX IM – Short Equities	0,39
LUX IM – Pictet Asian Equities	0,39
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	0,39
LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	0,39
LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	0,39
LUX IM – ESG Sycomore European Equities	0,39
LUX IM – ESG Pictet Future Trends	0,39
LUX IM – Focus Italia	0,39
LUX IM – Smart Industries	0,39
LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	0,39
LUX IM – Global ESG	0,39
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	0,39
LUX IM – Innovation Strategy	0,39
LUX IM – ESG World Equities	0,39
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	0,34
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	0,39
LUX IM – Global MedTech	0,39
LUX IM – Consumer Tech	0,39
LUX IM – ESG Green Energy	0,39
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	0,39
LUX IM – BlackRock European Equities	0,39
LUX IM – JP Morgan China Equities	0,39
LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction	0,39
LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity	0,39
LUX IM – Vontobel Global Equity	0,39
LUX IM – ESG Candriam Oncology Science	0,39
LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	0,39
LUX IM – AI & Data	0,39
LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	0,39

Altre note ai prospetti finanziari

7 - Spese amministrative

LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	0,39
LUX IM – Robeco Global Consumer Trends	0,39
LUX IM – Global Equity Value	0,39

2. Comparti flessibili

LUX IM – ESG Vontobel Millennial	0,34
LUX IM – BlackRock Multi Asset	0,34
LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	0,34
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	0,34
LUX IM – JPM Emerging Market Income	0,34
LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	0,34
LUX IM – ESG UBS Active Defender	0,34
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	0,34
LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	0,34
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	0,34
LUX IM – UBS Asia Balanced Income	0,34
LUX IM – IMPact Active Global Allocation	0,29
LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	0,34
LUX IM – Dama	0,34
LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	0,34
LUX IM – Allocation Flex	0,34
LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	0,34
LUX IM – Risk Allocation Fund	0,29
LUX IM – Banor Catholic Values	0,34
LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative	0,39
LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	0,34

3. Comparti bond/debito

LUX IM – Vontobel Global Active Bond	0,29
LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund	0,29
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	0,29
LUX IM – Amundi Global Income Bond	0,29
LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	0,29
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	0,29
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	0,29
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	0,29
LUX IM – JP Morgan Target 2026	0,24
LUX IM – Pimco Income	0,34
LUX IM – Fidelity Global Low Duration	0,19
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	0,29
LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	0,29
LUX IM – Euro Govies Short term	0,14
LUX IM – Euro Short Term Bond	0,19
LUX IM – Eurizon China Bond	0,29
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	0,29
LUX IM – Tyrus Global Convertible	0,29
LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	0,29
LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	0,19
LUX IM – VER Capital Credit Fund	0,29
LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection	0,29
LUX IM – VER Capital Cedola 2024	0,29
LUX IM – Pimco Breve Termine	0,19
LUX IM – VER Capital Short Term	0,19
LUX IM – Usd Govies Short term	0,14
LUX IM – Nordea European Covered Bond	0,19
LUX IM – JP Morgan Target 2024	0,24
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	0,34
LUX IM – Eurizon Global Govies	0,34
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	0,34
LUX IM – Euro Aggregate Bond	0,29
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	0,34
LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond	0,29
LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	0,29
LUX IM – M&G Total Return Credit	0,34
LUX IM – Man Global Arbitrage	0,39

Ad eccezione delle classi di azioni E2 e E2H - EUR - Capitalizzazione con tasso dello 0,18%.

Altre note ai prospetti finanziari

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

La SICAV è registrata a Lussemburgo e di conseguenza è esente da imposte, tranne la "taxe d'abonnement". In conformità con la legislazione vigente, le Classi di azioni riservate agli investitori istituzionali (Classi di azioni A, B, C, E e H) sono soggette a un'aliquota fiscale dello 0,01%, quelle riservate agli investitori privati (Classi di azioni D e F) sono soggette a un'aliquota fiscale dello 0,05%. L'imposta è calcolata e pagabile trimestralmente sul patrimonio netto della SICAV alla fine del trimestre relativo.

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

9 - Prestito di titoli

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

Al 31 dicembre 2024, gli impegni della SICAV sui prestiti di titoli ammontavano a EUR 1.252.526.190,63.

Comparti	Valore di mercato dei titoli prestati (in EUR)	Importo del Collaterale ricevuto (in EUR)	Titoli ricevuti per collaterale (in EUR)
LUX IM – ESG European Equities	4.602.986,50	4.837.738,82	0,00
LUX IM – Morgan Stanley US Equities	10.568.828,16	11.038.566,55	0,00
LUX IM – ESG Flexible Global Equities	403.274.606,78	290.653.988,00	133.134.169,26
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	17.492.189,61	18.264.220,89	0,00
LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	6.822.482,42	7.179.376,72	0,00
LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	7.981.256,03	8.346.199,89	0,00
LUX IM – ESG Sycomore European Equities	11.234.423,33	11.796.032,14	0,00
LUX IM – ESG Pictet Future Trends	49.478.965,86	51.731.446,87	0,00
LUX IM – Focus Italia	3.286.497,91	3.489.113,15	0,00
LUX IM – Smart Industries	666.792,00	706.799,52	0,00
LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	10.714.990,00	7.859.291,00	3.498.598,88
LUX IM – Global ESG	2.195.712,79	2.319.477,31	0,00
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	262.520,00	275.415,00	0,00
LUX IM – Innovation Strategy	37.942.444,09	39.658.972,51	0,00
LUX IM – ESG World Equities	69.720.767,07	72.855.484,98	0,00
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	12.492.446,18	13.191.473,96	0,00
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	8.093.439,12	8.492.731,97	0,00
LUX IM – Global MedTech	1.726.375,91	1.819.348,26	0,00
LUX IM – Consumer Tech	3.283.602,96	3.434.827,22	0,00
LUX IM – ESG Green Energy	2.646.922,40	2.765.782,45	0,00
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	5.478.373,65	5.776.336,07	0,00
LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	3.455.250,23	3.614.607,92	0,00
LUX IM – AI & Data	40.623.508,02	42.530.918,64	0,00
LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	3.302.460,11	3.446.500,05	0,00
LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	8.734.942,73	9.110.657,46	0,00
LUX IM – Robeco Global Consumer Trends	82.306,02	86.091,89	0,00
LUX IM – ESG Vontobel Millennial	5.693.375,21	5.982.229,19	0,00
LUX IM – BlackRock Multi Asset	17.246.902,79	12.792.910,00	5.363.798,12
LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	2.928.905,43	2.910.360,00	211.334,70
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	16.842.440,16	17.802.120,80	0,00
LUX IM – JPM Emerging Market Income	697.243,49	748.079,84	0,00
LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	9.146.853,72	9.618.841,39	0,00
LUX IM – ESG UBS Active Defender	443.654,83	463.397,82	0,00
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	39.159.669,13	37.708.416,00	4.450.228,03
LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	55.247.855,08	39.808.143,00	18.660.619,60
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	680.196,90	722.218,28	0,00
LUX IM – IMPact Active Global Allocation	7.503.010,77	7.955.866,13	0,00
LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	25.805.030,48	23.205.367,00	4.241.589,66
LUX IM – Dama	455.264,04	491.555,90	0,00
LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	6.225.934,99	6.610.564,11	0,00
LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	581.516,45	611.419,87	0,00
LUX IM – Risk Allocation Fund	1.231.239,63	1.278.562,59	0,00
LUX IM – Banor Catholic Values	9.689.015,34	10.239.117,49	0,00
LUX IM – Vontobel Global Active Bond	11.906.934,54	12.582.556,94	0,00
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	87.181.068,90	86.013.543,00	7.218.605,00
LUX IM – Amundi Global Income Bond	14.233.957,84	15.202.071,99	0,00
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	1.750.047,29	1.867.587,25	0,00
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	72.847.159,82	74.328.126,00	3.251.494,76
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	24.333.639,82	26.013.237,76	0,00

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

9 - Prestito di titoli

LUX IM – Fidelity Global Low Duration	17.005.998,41	18.224.379,99	0,00
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	7.424.705,47	4.824.089,00	3.007.297,61
LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	1.855.133,62	1.982.222,89	0,00
LUX IM – Euro Govies Short term	37.440.388,64	22.948.219,00	16.190.297,80
LUX IM – Euro Short Term Bond	3.503.287,60	3.713.776,59	0,00
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	10.451.256,68	0,00	11.147.924,59
LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	10.317.454,33	10.953.034,77	0,00
LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	5.099.702,20	5.389.368,31	0,00
LUX IM – Pimco Breve Termine	4.930.341,57	5.188.134,55	0,00
LUX IM – VER Capital Short Term	5.433.597,49	5.774.771,52	0,00
LUX IM – Usd Govies Short term	2.593.046,71	0,00	2.712.545,44
LUX IM – Nordea European Covered Bond	4.234.857,78	4.494.873,40	0,00
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	512.566,34	0,00	547.980,21
LUX IM – Euro Aggregate Bond	3.727.847,31	0,00	3.953.176,51

La controparte per tutte le transazioni dei prestiti di titoli è CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH e 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 Cooperation 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

Comparti	Costi e spese diretti e indiretti nella divisa del comparto (in EUR)*
LUX IM – ESG European Equities	1.633,40
LUX IM – Morgan Stanley US Equities	6.009,58
LUX IM – ESG Flexible Global Equities	111.782,62
LUX IM – Short Equities	167,76
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	19.390,71
LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	18.545,11
LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	25.948,49
LUX IM – ESG Sycomore European Equities	29.506,07
LUX IM – ESG Pictet Future Trends	25.475,46
LUX IM – Focus Italia	17.629,74
LUX IM – Smart Industries	21.303,53
LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	16.189,99
LUX IM – Global ESG	25.172,35
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	6.103,99
LUX IM – Innovation Strategy	15.786,84
LUX IM – ESG World Equities	31.126,10
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	4.026,80
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	13.825,67
LUX IM – Global MedTech	28.161,76
LUX IM – Consumer Tech	5.864,91
LUX IM – ESG Green Energy	340.032,89
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	4.889,40
LUX IM – JP Morgan China Equities	4,93
LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	3.801,19
LUX IM – AI & Data	9.791,01
LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	3.759,68
LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	9.419,26
LUX IM – Robeco Global Consumer Trends	55,69
LUX IM – ESG Vontobel Millennial	2.818,91
LUX IM – BlackRock Multi Asset	12.514,47
LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	1.263,99
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	9.852,85
LUX IM – JPM Emerging Market Income	4.430,37
LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	11.897,02
LUX IM – ESG UBS Active Defender	24.924,70
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	17.776,22
LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	28.738,61
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	1.239,04
LUX IM – UBS Asia Balanced Income	3.565,26
LUX IM – IMPact Active Global Allocation	3.076,42

Altre note ai prospetti finanziari

9 - Prestito di titoli

LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	3.668,55
LUX IM – Dama	7.409,97
LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	13.404,79
LUX IM – Allocation Flex	13.202,69
LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	1.044,59
LUX IM – Risk Allocation Fund	621,77
LUX IM – Banor Catholic Values	29.936,89
LUX IM – Vontobel Global Active Bond	6.075,52
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	107.654,65
LUX IM – Amundi Global Income Bond	3.753,20
LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	500,45
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	5.210,44
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	38.788,83
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	43.020,85
LUX IM – JP Morgan Target 2026	29,09
LUX IM – Pimco Income	691,08
LUX IM – Fidelity Global Low Duration	29.517,36
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	2.567,58
LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	4.949,58
LUX IM – Euro Govies Short term	7.402,83
LUX IM – Euro Short Term Bond	5.865,82
LUX IM – Eurizon China Bond	1.261,53
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	19.090,26
LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	9.155,42
LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	7.895,46
LUX IM – VER Capital Credit Fund	6.000,45
LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection	831,60
LUX IM – VER Capital Cedola 2024	683,58
LUX IM – Pimco Breve Termine	1.430,58
LUX IM – VER Capital Short Term	29.117,64
LUX IM – Usd Govies Short term	438,84
LUX IM – Nordea European Covered Bond	3.330,65
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	786,90
LUX IM – Eurizon Global Govies	51,07
LUX IM – Euro Aggregate Bond	3.191,05

* 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.

10 - Struttura Master-Feeder

LUX IM – ESG Candriam Oncology Science

Il comparto LUX IM – ESG Candriam Oncology Science è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni SF2 del comparto master Candriam Equities L Oncology Impact, che è un comparto di Candriam Equities L, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 7,62%.

L'obiettivo di Candriam Equities L Oncology Impact è di utilizzare la gestione discrezionale per beneficiare della performance del mercato delle azioni globali di società nel campo dell'oncologia (ricerca sul cancro, diagnosi, trattamento, ecc.) al fine di rispondere a una delle gravi sfide a lungo termine dello sviluppo sostenibile. Esso mira a generare un rendimento per gli investitori, pur mirando a generare un impatto sociale positivo a lungo termine, selezionando aziende che rispondono a determinate sfide sociali e che acquisiscono risorse nella lotta contro il cancro.

LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction

Il comparto LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni Z del comparto master Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund, che è un comparto di Morgan Stanley Investment Funds, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 1,33%.

Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund mira all'apprezzamento a lungo termine del capitale, misurato in dollari USA, investendo principalmente in titoli emessi da società statunitensi e, in misura accessoria, in titoli emessi da società non statunitensi.

Altre note ai prospetti finanziari

10 - Struttura Master-Feeder

LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity

Il comparto LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni NH del comparto master Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund, che è un comparto di Morgan Stanley Investment Funds, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 24,66%.

Morgan Stanley Investment Funds - Developing Opportunity Fund punta ad un apprezzamento a lungo termine, misurato in dollari USA. Esso cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo principalmente in titoli azionari di emittenti situati nei mercati in via di sviluppo, tra cui certificati di deposito (compresi American Depositary Receipt, ADR, Global Depositary Receipt, GDR) e Azioni di classe A cinesi tramite Stock Connect.

LUX IM – Tyrus Global Convertible

Il comparto LUX IM – Tyrus Global Convertible è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni Z del comparto master Tyrus Capital Investments – Tyrus Capital Global Convertible, che è un comparto di Tyrus Capital Investments, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 14,28%.

L'obiettivo d'investimento di Tyrus Capital Investments - Tyrus Capital Global Convertible è realizzare una plusvalenza a lungo termine sul capitale investito. Esso cercherà di raggiungere il proprio obiettivo investendo in un portafoglio diversificato, composto da diverse classi di attivi finanziari, in particolare obbligazioni convertibili o scambiabili vanilla, secondo la definizione del Prospetto.

LUX IM - M&G TOTAL RETURN CREDIT

Il comparto LUX IM – M&G Total Return Credit è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni QI del comparto master sub-fund M&G Total Return Credit, che è un comparto di Tyrus Capital Investments, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 6,38%.

L'OICVM Master mira a fornire un rendimento totale (la combinazione di reddito e crescita del capitale) pari al benchmark EURIBOR a 1 mese più il 3-5% (al lordo delle commissioni annue), su un periodo di cinque anni.

LUX IM - PIMCO INCOME

Il comparto LUX IM – PIMCO Income è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni Institutional EUR (Hedged) Income II del comparto master Income Fund, che è un comparto di Tyrus Capital Investments, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 0,29%.

L'obiettivo d'investimento primario dell'OICVM Master è la ricerca di un reddito corrente elevato, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti. L'apprezzamento del capitale a lungo termine è un obiettivo secondario.

LUX IM – Blackrock Credit Defensive Strategies Fund

Il comparto LUX IM – Blackrock Credit Defensive Strategies Fund è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni X del comparto master BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund, che è un comparto di BlackRock Strategic Funds, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 87,31%.

L'obiettivo d'investimento di BlackRock Strategic Funds - BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund è massimizzare il rendimento totale. Esso cercherà di conseguire tale obiettivo di investimento utilizzando una serie di strategie e strumenti d'investimento. Il comparto intende sfruttare appieno la capacità di investire in derivati che offrono posizioni corte sintetiche e/o lunghe sintetiche, con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti positivi.

LUX IM – Blackrock European Equities

Il comparto LUX IM – Blackrock European Equities è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni X2 del comparto master BlackRock Global Funds – European Fund, che è un comparto di BlackRock Global Funds, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 6,18%.

BlackRock Global Funds - European Fund mira a massimizzare il rendimento totale. BlackRock Global Funds - European Fund investe almeno il 70% del suo patrimonio totale in titoli azionari di società domiciliate in Europa o che esercitano la maggior parte della loro attività economica in Europa. Il termine Europa si riferisce a tutti i paesi europei, tra cui il Regno Unito, l'Europa orientale e i paesi dell'ex Unione Sovietica.

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

10 - Struttura Master-Feeder

LUX IM – Vontobel Global Equity

Il comparto LUX IM – Vontobel Global Equity è un comparto feeder secondo l'Art.77 della legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. Esso investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto nella Classe di azioni S del comparto master Vontobel Fund – Global Equity, che è un comparto di Vontobel Fund, società d'investimento multicomparto di tipo aperto con capitale variabile costituita in Lussemburgo e autorizzata dalla CSSF come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Legge sugli OICVM.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di detenzione (in termini di patrimonio netto) è del 3%.

Vontobel Fund - Global Equity mira a conseguire la maggiore crescita di capitale possibile in USD. Pur rispettando il principio della diversificazione del rischio, il suo patrimonio è investito principalmente in azioni, valori mobiliari di tipo azionario, certificati di partecipazione ecc. emessi da società di tutto il mondo.

Per le Classi di azioni in cui i comparti feeder investono, è addebitata una commissione volta a coprire i costi di amministrazione del fondo (comprendente i costi della società, di amministrazione e della Banca depositaria), la gestione degli investimenti e altri oneri, quali i compensi del fornitore di servizi, le remunerazioni dell'amministratore, gli oneri e le spese correnti.

Al 31 dicembre 2024, tale commissione è massima dello 0,56% p.a. per la Classe di azioni SF2 (Candriam Equities L Oncology Impact), 0,85% p.a. per la Classe di azioni Z (Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund), 0,60% p.a. per la Classe di azioni NH (Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund), 0,38 p.a. per la Classe di azioni Z (Tyrus Capital Investments – Tyrus Capital Global Convertible), 0,29% p.a. per la Classe di azioni X (BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund), _____, 0,07% p.a. per la Classe di azioni X2 (BlackRock Global Funds – European Fund) e 0,50% p.a. per la Classe di azioni S (Vontobel Fund – Global Equity), 0,15% p.a. per la Classe di azioni X (JPMorgan Funds – Diversified Risk Fund).

Inoltre, ai comparti master non si applicano commissioni di negoziazione per gli investimenti effettuati dai comparti feeder.

Nome del Fondo Master	Tariffa massima Come da FS
<u>Fine anno coincidente:</u>	
Candriam Equities L Oncology Impact - Classe di azioni SF2	0,56%
Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund - Classe di azioni Z	0,85%
Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund - Classe di azioni NH	0,60%
Tyrus Capital Investments – Tyrus Capital Global Convertible - Classe di azioni Z	0,38%
European Specialist Investment Funds - M&G Total Return Credit - Classe di azioni QI Distribuzione	0,48%
PIMCO FUNDS: Global Investors Series PLC - Income Fund - Classe di azioni Institutional EUR (Hedged) Income II	0,55%
<u>Fine anno non coincidente:</u>	
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund - Classe di azioni X	0,32%
BlackRock Global Funds - European Fund - Classe di azioni X2	0,81%
Vontobel Fund – Global Equity - Classe di azioni S	0,50%

Al 31 dicembre 2024, le commissioni totali dei comparti feeder e comparti master sono le seguenti:

Comparti feeder	Commissioni Totali in EUR
LUX IM - ESG CANDRIAM ONCOLOGY SCIENCE	3,610,709,82
LUX IM - MORGAN STANLEY US HIGH CONVICTION	971,973,26
LUX IM - MORGAN STANLEY EMERGING EQUITY	508,102,19
LUX IM - TYRUS GLOBAL CONVERTIBLE	359,288,81
LUX IM - M&G TOTAL RETURN CREDIT	3,203,698,99
LUX IM - PIMCO INCOME	3,120,145,16
LUX IM - BLACKROCK CREDIT DEFENSIVE STRATEGIES FUND	6,304,919,96
LUX IM - BLACKROCK EUROPEAN EQUITIES	1,688,164,11
LUX IM - VONTOBEL GLOBAL EQUITY	4,974,947,51

Altre note ai prospetti finanziari

10 - Struttura Master-Feeder

Comparti master	Commissioni Totali in EUR
Candriam Equities L Oncology Impact	14,250,480,23
Morgan Stanley Investment Funds – US Advantage Fund	53,148,771,25
Morgan Stanley Investment Funds – Developing Opportunity Fund	1,351,910,79
Tyrus Capital Investments – Tyrus Capital Global Convertible	2,227,742,49
European Specialist Investment Funds - M&G Total Return Credit	16,912,000,00
PIMCO FUNDS: Global Investors Series PLC - Income Fund	824,534,000,00
BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund	5,129,092,00
	1,972,342,00
BlackRock Global Funds - European Fund	16,318,674,00
	5,902,246,00
Vontobel Fund – Global Equity	48,689,103,61
	17,676,572,00

- (1) Spese dal 1 giugno 2023 al 31 maggio 2024 ((periodo dei rendiconti finanziari certificati del comparto master)
 (2) Spese dal 1 giugno 2024 al 31 dicembre 2024
 (3) Spese dal 1 settembre 2023 al 31 agosto 2024 ((periodo dei rendiconti finanziari certificati del comparto master)
 (4) Spese dal 1 settembre 2024 al 31 dicembre 2024

11 - 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
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	DI - EUR - Distribuzione	LU1016194190	EUR	3,11	26/01/24	02/02/24
	F - EUR - Distribuzione	LU1016196641	EUR	3,34	26/01/24	02/02/24
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	DI - EUR - Distribuzione	LU1732791832	EUR	2,16	26/01/24	02/02/24
	F - EUR - Distribuzione	LU1732792483	EUR	2,32	26/01/24	02/02/24
LUX IM – JPM Emerging Market Income	DI - EUR - Distribuzione	LU1732790354	EUR	2,18	26/01/24	02/02/24
	F - EUR - Distribuzione	LU1732790941	EUR	2,34	26/01/24	02/02/24
LUX IM – UBS Asia Balanced Income	DI - EUR - Distribuzione	LU1881781899	EUR	0,56	26/01/24	02/02/24
				1,00	31/07/24	05/08/24
			EUR	0,55	26/01/24	02/02/24
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	DI - EUR - Distribuzione	LU1319827983	EUR	2,32	26/01/24	02/02/24
	F - EUR - Distribuzione	LU1319828528	EUR	2,52	26/01/24	02/02/24
LUX IM – Pimco Income	DI - EUR - Distribuzione	LU1732788705	EUR	0,32	14/05/24	17/05/24
				0,34	04/06/24	07/06/24
				0,34	02/07/24	05/07/24
				0,34	02/08/24	07/08/24
				0,34	04/09/24	09/09/24
				0,33	03/10/24	08/10/24
				0,34	05/11/24	08/11/24
				0,34	03/12/24	06/12/24
				0,32	14/05/24	17/05/24
				0,34	04/06/24	07/06/24
				0,34	02/07/24	05/07/24
				0,35	02/08/24	07/08/24
				0,34	04/09/24	09/09/24
				0,34	03/10/24	08/10/24
				0,34	05/11/24	08/11/24
				0,34	03/12/24	06/12/24
LUX IM – Pimco Income	F - EUR - Distribuzione	LU1732789349	EUR	0,32	14/05/24	17/05/24
				0,34	04/06/24	07/06/24
				0,34	02/07/24	05/07/24
				0,35	02/08/24	07/08/24
				0,34	04/09/24	09/09/24
				0,34	03/10/24	08/10/24
				0,34	05/11/24	08/11/24
				0,34	03/12/24	06/12/24

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

11 - Distribuzione di dividendi

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Divisa	Dividendo	Data di godimento	Data di pagamento
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	DI - EUR - Distribuzione	LU2037059644	EUR	0,90	26/01/24	02/02/24
	F - EUR - Distribuzione	LU2037060220	EUR	0,91	26/01/24	02/02/24
LUX IM – VER Capital Cedola 2024	B - EUR - Distribuzione	LU2344417444	EUR	0,73	26/01/24	02/02/24
				0,80	10/07/24	12/07/24
	DI - EUR - Distribuzione	LU2344414425	EUR	0,69	26/01/24	02/02/24
				0,75	10/07/24	12/07/24
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	DI - EUR - Distribuzione	LU2721493646	EUR	0,30	31/07/24	05/08/24
	F - EUR - Distribuzione	LU2721493216	EUR	0,31	05/11/24	08/11/24
LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond	DI - EUR - Distribuzione	LU2721488646	EUR	0,50	31/07/24	05/08/24
	Fh - EUR - Hedged - Distribuzione	LU2721488307	EUR	0,61	05/11/24	08/11/24
				0,61	05/11/24	08/11/24
LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	DI - EUR - Distribuzione	LU2721497399	EUR	0,50	31/07/24	05/08/24
	Fh - EUR - Hedged - Distribuzione	LU2721489966	EUR	0,61	05/11/24	08/11/24
				0,63	05/11/24	08/11/24
LUX IM – M&G Total Return Credit	DI - EUR - Distribuzione	LU2719269446	EUR	1,17	05/07/24	12/07/24
				1,03	07/10/24	14/10/24
	F - EUR - Distribuzione	LU2719269362	EUR	1,17	05/07/24	12/07/24
				1,03	07/10/24	14/10/24

12 - Collaterale

Comparti	Controparte	Importo dovuto all'intermediario /controparte (in EUR)	Importo dovuto dall'intermediario /controparte (in EUR)
1. Comparti azionari			
LUX IM – ESG European Equities	JP Morgan Frankfurt	686.698,37	0,00
LUX IM – ESG Flexible Global Equities	JP Morgan Frankfurt	110.262.643,01	0,00
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	0,00	(1,89)
LUX IM – Short Equities	JP Morgan Frankfurt	1.356.590,94	0,00
LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	HSBC Luxembourg	483.985,29	(8.138,60)
LUX IM – ESG Small–Mid Cap Euro Equities	JP Morgan Frankfurt	409.325,59	0,00
LUX IM – Smart Industries	JP Morgan Frankfurt	28.893,50	0,00
LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	JP Morgan Frankfurt	619.373,95	0,00
LUX IM – Global ESG	JP Morgan Frankfurt	718.314,95	0,00
LUX IM – ESG Global Emerging Equities	JP Morgan Frankfurt	727.859,26	0,00
LUX IM – Innovation Strategy	JP Morgan Frankfurt	11.108.392,57	0,00
LUX IM – ESG World Equities	JP Morgan Frankfurt	22.781.773,85	0,00
LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	JP Morgan London	313.931,86	0,00
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	466,96	0,00
LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	Morgan Stanley London	886.284,73	(411.032,60)
LUX IM – Global MedTech	JP Morgan Frankfurt	2.220.618,41	0,00
LUX IM – Consumer Tech	JP Morgan Frankfurt	4.230,35	0,00
LUX IM – ESG Green Energy	JP Morgan Frankfurt	8.181,42	0,00
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	296.110,43	0,00
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	JP Morgan Frankfurt	1.091.690,32	(262.298,39)
	Morgan Stanley Bank AG	1.554.487,84	0,00
	UBS Limited	9.026.360,51	(6.549.198,64)
LUX IM – JP Morgan China Equities	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	12.388.462,01	0,00
	JP Morgan London	0,00	(12.250.000,00)
LUX IM – AI & Data	JP Morgan Frankfurt	6.797.803,15	0,00
LUX IM – Global Equity Value	JP Morgan Frankfurt	718.069,23	0,00

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

12 - Collaterale

2. Comparti flessibili			
LUX IM – ESG Vontobel Millennial	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	1.130.000,00	0,00
LUX IM – BlackRock Multi Asset	Barclays London	0,00	(30.000,00)
	Citigroup Global	0,00	(220.000,00)
	Deutsche Bank London	0,00	(40.000,00)
	Goldman London	15.643,00	0,00
	HSBC Luxembourg	0,00	(245,60)
	JP Morgan London	0,00	(40.000,00)
	Morgan Stanley and Co Int. Ltd	490,00	0,00
	Morgan Stanley London	253.710,00	(19.272,83)
	Standard Chartered Bank	0,00	(20.000,00)
	UBS Limited	0,00	(70.000,00)
	Westlb Luxembourg	0,00	(170.000,00)
LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	Barclays London	10.000,00	0,00
	Bnp Paribas	0,00	(60.000,00)
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	2.890.217,00	(2.890.217,00)
	Merrill Lynch London	135.950,92	(115.926,00)
LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	BNP Paribas	940.000,00	0,00
	Merrill Lynch London	1.017.029,30	(32.764,55)
	Natwest Markets NV	1.230.000,00	0,00
LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	Barclays London	40.000,00	0,00
	Merrill Lynch London	1.853.769,38	(1.350.910,57)
LUX IM – ESG UBS Active Defender	Merrill Lynch London	8.382.004,81	0,00
LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	Banca IMI Italia	91.401,80	0,00
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	0,00	(26.160,32)
	HSBC Luxembourg	430.000,00	0,00
	State Street GMBH	10.000,00	0,00
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	Barclays Capital Ltd Ldn	0,34	0,00
	Merrill Lynch London	502.497,35	(2.965,92)
	Morgan Stanley London	3.859,87	(713,51)
LUX IM – IMPact Active Global Allocation	CACEIS Bank, Paris	644.176,07	(184.228,94)
	JP Morgan Frankfurt	906.052,18	0,00
LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	350.000,00	0,00
	UBS Limited	707.257,48	0,00
LUX IM – Dama	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	4.387,99	0,00
	JP Morgan Frankfurt	317.742,43	0,00
LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	Société Générale Paris	81.269,66	0,00
LUX IM – Allocation Flex	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	491.424,68	(490.000,00)
	Goldman London	1.370.000,00	0,00
	JP Morgan Frankfurt	837.578,31	0,00
LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	JP Morgan Frankfurt	12.353,55	0,00
	Morgan Stanley Bank AG	1.167.972,14	(83.820,60)
	UBS Limited	422.705,46	(38,38)
LUX IM – Risk Allocation Fund	Banca IMI Italia	1.737.175,46	0,00
LUX IM – Banor Catholic Values	CACEIS Bank, Paris	4.071.107,94	0,00
3. Comparti bond/debito			
LUX IM – Vontobel Global Active Bond	JP Morgan New York	1.848.962,94	0,00
	Morgan Stanley London	2.450.000,00	0,00
	Société Générale Paris	1.221.905,28	0,00
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	1.150.000,00	0,00
LUX IM – Amundi Global Income Bond	BNP Paribas	260.000,00	0,00
	Nomura PLC London	260.000,00	0,00
	Société Générale Paris	1.193.492,30	0,00
LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	Barclays London	5.530.000,00	0,00
	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	0,00	(1.104.233,45)
	Goldman London	290.000,00	0,00
	Société Générale Paris	1.208.964,00	(57.968,10)
LUX IM – JPM Short Emerging Debt	HSBC Luxembourg	1.070.000,00	0,00
LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	Goldman London	39.709,32	0,00
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	6.730.000,00	0,00
	Morgan Stanley London	78.707,28	(37.637,76)

LUX IM

Altre note ai prospetti finanziari

12 - Collaterale

LUX IM – Fidelity Global Low Duration	CACEIS Bank, Luxembourg Branch Goldman London JP Morgan Frankfurt Merrill Lynch London UBS Limited	220.000,00 0,00 0,00 74.269,51 389.211,13	0,00 (60.000,00) (160.000,00) (515.334,50) 0,00
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	Merrill Lynch London	226.113,25	(67.567,44)
LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	JP Morgan Frankfurt	18.861,33	0,00
LUX IM – Euro Govies Short term	JP Morgan Frankfurt	546.139,54	0,00
LUX IM – Euro Short Term Bond	JP Morgan Frankfurt	232.192,61	0,00
LUX IM – Eurizon China Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch HSBC Luxembourg	0,00 0,00	(6.788,82) (310.000,00)
LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	Société Générale Paris	189.114,40	0,00
LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	Citigroup Global Citigroup New York UBS Limited	7.447.417,95 0,00 2.227.125,95	(3.167.545,75) (239.618,58) 0,00
LUX IM – Pimco Breve Termine	Morgan Stanley London	902.609,81	(102.241,18)
LUX IM – Usd Govies Short term	JP Morgan Frankfurt	46.882,49	0,00
LUX IM – Nordea European Covered Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch Deutsche Bank AG NY JP Morgan Frankfurt	0,00 290.000,00 135.445,31	(290.000,00) 0,00 (33.267,69)
LUX IM – Generali Investments Euro Govies	JP Morgan Frankfurt	2.937.917,96	0,00
LUX IM – Eurizon Global Govies	Banca IMI Italia	569.039,71	0,00
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	Société Générale Paris	929.077,90	(206.238,89)
LUX IM – Euro Aggregate Bond	JP Morgan Frankfurt	441.081,89	0,00
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	Barclays Capital Ltd Ldn Citigroup Global Goldman London	226.000,00 10.000,00 265.785,46	(79.372,40) 0,00 0,00
LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	BNP Paribas	650.000,00	0,00
LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	0,00	(6.411,77)
LUX IM – Man Global Arbitrage	CACEIS Bank, Luxembourg Branch Morgan Stanley Bank AG	3.055,48 1.845.977,08	(2.588,77) (1.733.946,38)

13 - Titoli To-Be-Announced ("TBA Bonds")

Al 31 dicembre 2024, le TBA in circolazione sono come segue:

LUX IM – Pimco Breve Termine

Vendita/ Acquisto	Numero di contratti	Descrizione	Divisa	Valore di mercato (in EUR)	non realizzata (in EUR)
Purchase	3.200.000,00	FANNIE MAE OR FREDDIE MAC 6.0% 01-05-33	USD	3.100.284,42	37.180,84
Purchase	2.400.000,00	FNCL POOL 3471 4.50 09-39 13/01M	USD	2.177.821,34	(17.573,62)
Purchase	1.100.000,00	FNCL POOL 1876 TBA 4.00 10-40 13/01M	USD	970.227,34	(10.549,41)
Purchase	1.800.000,00	G2SF 3.50 13-43 01/01M	USD	1.552.422,45	(2.588,77)
					6.469,04

14 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

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

Altre note ai prospetti finanziari

15 - "Index Tracking Portfolio"

Per i Portafogli di Index-Tracking basati sulle linee guida dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ("ESMA") sugli Exchange Traded Fund ("ETF") e su altre emissioni di OICVM (ESMA/2014/937), pubblicate il 1° agosto 2014, sono richieste le seguenti informative:

1. Tracking error realizzato

Comparto	Strategia	Tracking error annualizzato
LUX IM – GOLDMAN SACHS COMMODITY STRATEGY	Goldman Sachs Commodity Strategy sull'indice Bloomberg Commodity (Indice ABGS109 L) ("Goldman Sachs Commodity Strategy" o "l'Indice")	2,43%

In normali condizioni di mercato, si prevede che il Comparto sarà gestito passivamente in relazione alla Goldman Sachs Commodity Strategy, con un tracking error approssimativamente compreso tra l'1% e il 2% annuo. Il Comparto è stato lanciato a marzo 2024 e la replica dell'Indice è stata interamente implementata a partire dal 19 marzo 2024, con un possibile impatto sul Tracking Error annualizzato registrato. I fattori che incidono sulla capacità del Comparto di replicare la Strategia sono: l'importo delle commissioni della relativa Classe di Azioni, la performance degli investimenti di finanziamento utilizzati dal Comparto; i costi delle transazioni; le differenze temporali nella rettifica del nozionale della Transazione TRS a causa di sottoscrizioni o richieste di rimborso ricevute dal Comparto. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento del Comparto venga conseguito.

2. Performance del Comparto e dell'Indice sul periodo:

Comparto	Performance del Comparto ⁱⁱ	Performance dell'Indice
LUX IM – GOLDMAN SACHS COMMODITY STRATEGY	-2,67%	-1,53%

Le performance passate non garantiscono i risultati futuri, che sono soggetti a variazioni.

i Il Tracking error annualizzato è calcolato come volatilità annualizzata della differenza tra il rendimento del Comparto rispetto al rendimento della rispettiva Strategia che il Comparto mira a replicare. La Classe di Azioni HX del Comparto è stata utilizzata come riferimento per il calcolo del Tracking error annualizzato, essendo la Classe di Azioni istituzionale con il track record più lungo del Comparto. Il Tracking error annualizzato è stato calcolato al 31 dicembre 2024, dal lancio della Classe di Azioni HX, ossia il 19 marzo 2024.

ii La Classe di Azioni HX del Comparto è stata utilizzata come riferimento per il calcolo della performance del Comparto. La performance è stata calcolata al 31 dicembre 2024, dal lancio della Classe di Azioni HX, ossia il 19 marzo 2024. La performance del Comparto è calcolata sul Valore patrimoniale netto della relativa Classe di Azioni, al netto di commissioni e spese. La performance è riportata relativamente all'Indice, solo a fini comparativi.

16 - Eventi successivi

Il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di modificare la denominazione e l'obiettivo d'investimento del seguente comparto:

Nome precedente	Nuovo nome
LUX IM – Focus Italia	LUX IM – Intermonte Pir Italia Small Mid Cap

In data 14 febbraio 2025, il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di fondere i comparti BG COLLECTION INVESTMENTS - Emerging Markets Bond Opportunity e LUX IM - Carmignac Emerging Flexible Bond.

I dettagli delle fusioni sono i seguenti:

Comparti e classi di azioni incorporati	Rapporti di concambio	Comparti e classi di azioni incorporanti
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity		LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond
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

In data 17 febbraio 2025, il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di lanciare i comparti LUX IM - Intermonte Italia Large Cap.

Il 31 dicembre 2024, il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di liquidare il comparto LUX IM - JP Morgan Target 2024.

17 - SFDR

Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali dei comparti divulgate ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, della SFDR, come richiesto dall'articolo 50, paragrafo 2, della SFDR RTS e/o le informazioni sugli investimenti sostenibili per il sub - i fondi che divulgano ai sensi dell'articolo 9(1), 9(2) e 9(3) della SFDR come richiesto dall'articolo 58 della SFDR RTS sono divulgati nelle informazioni non certificate del presente bilancio.

LUX IM

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 incompatibile con il profilo di rischio della SICAV.

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

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

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

Sintesi dei principi e dei meccanismi della politica retributiva

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

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

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

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

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

1. Gate d'accesso:

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

2. Differimento e retribuzione variabile basata su quote

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

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

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

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

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

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

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

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

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 e deve essere punita di conseguenza. Allo stesso modo, la Società può richiedere la restituzione dei bonus erogati durante l'esercizio in corso o quello precedente, in caso di errori materiali nell'identificazione degli elementi utilizzati per il calcolo dei gate d'accesso del Gruppo.

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 1.289.233,98 EUR

* Benefits in Kind are excluded

** 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.

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

POLITICA DI REMUNERAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

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 LUX IM – BLACKROCK GLOBAL EQUITY DIVIDEND

L'importo della retribuzione totale accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited al proprio personale, che è stato attribuito al Suo conto LUX IM – BLACKROCK GLOBAL EQUITY DIVIDEND in relazione all'esercizio finanziario di BlackRock Investment Management (UK) Limited chiuso al 31 dicembre 2024, è stato pari a USD 716.076. Questo importo è composto da una retribuzione fissa di USD 303.436 e una retribuzione variabile di USD 412.639. 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 24.684, 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 40.168.

Per LUX IM – BLACKROCK BLACKROCK MULTI ASSET

L'importo della retribuzione totale accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited al proprio personale, che è stato attribuito al Suo conto LUX IM – BLACKROCK MULTI ASSET 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 30.500 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, 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 841.

Per LUX IM – BLACKROCK EUROPEAN EQUITIES

L'importo della retribuzione totale accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited al proprio personale, che è stato attribuito al Suo conto LUX IM – BLACKROCK EUROPEAN EQUITIES in relazione all'esercizio finanziario di BlackRock Investment Management (UK) Limited chiuso al 31 dicembre 2024, è stato pari a USD 84.044. Questo importo è composto da una retribuzione fissa di USD 35.613 e una retribuzione variabile di USD 48.430. 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 2.897, 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 4.714.

Per LUX IM – BLACKROCK CREDIT DEFENSIVE STRATEGIES FUND

L'importo della retribuzione totale accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited al proprio personale, che è stato attribuito al Suo conto LUX IM – BLACKROCK CREDIT DEFENSIVE STRATEGIES FUND in relazione all'esercizio finanziario di BlackRock Investment Management (UK) Limited chiuso al 31 dicembre 2024, è stato pari a USD 272.383. Questo importo è composto da una retribuzione fissa di USD 115.422 e una retribuzione variabile di USD 156.961. 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 9.389, 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 15.279.

Per LUX IM – BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND

L'importo della retribuzione totale accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited al proprio personale, che è stato attribuito al Suo conto LUX IM – BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND in relazione all'esercizio finanziario di BlackRock Investment Management (UK) Limited chiuso al 31 dicembre 2024, è stato pari a USD 93.183. Questo importo è composto da una retribuzione fissa di USD 39.486 e una retribuzione variabile di USD 53.697. 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 3.212, 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 5.227.

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

INVESCO ASSET MANAGEMENT LIMITED

LUX IM – INVESCO GLOBAL INCOME OPPORTUNITIES

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	985	-
Remunerazione fissa	£102,6mn	-
Remunerazione variabile	£96,1m	-
Remunerazione complessiva	£198,7mn	£ 51m ¹

*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

Invesco ha attualmente adottato l'approccio di comunicare gli elementi relativi alla remunerazione a livello di Società di gestione. Gli ultimi dati comunicati relativi al gestore di IAML per l'anno di performance 2024 sono riportati sopra.

1Il totale complessivo delle retribuzioni pagate al personale identificato del Gestore per le attività relative agli OICVM per l'anno di performance 2024 (dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024) è di £51mn, di cui £19.3mn pagate all'Alta dirigenza e £31.3mn pagate agli altri Risk Taker rilevanti.

MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Per LUX IM – ESG MORGAN STANLEY DIVERSIFIED RISK CONTROL

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	83
Remunerazione fissa in EUR	-	129.506
Remunerazione variabile in EUR	-	146.834
Remunerazione complessiva in EUR	-	276.340

Per LUX IM – ESG MORGAN STANLEY GLOBAL MULTIASET

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	80
Remunerazione fissa in EUR	-	130.516
Remunerazione variabile in EUR	-	150.973
Remunerazione complessiva in EUR	-	281.489

Per LUX IM – MORGAN STANLEY US EQUITIES

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	80
Remunerazione fissa in EUR	-	132.211
Remunerazione variabile in EUR	-	186.692
Remunerazione complessiva in EUR	-	318.903

Per LUX IM – MORGAN STANLEY ACTIVE COUPON STRATEGY

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	81
Remunerazione fissa in EUR	-	137.531
Remunerazione variabile in EUR	-	160.392
Remunerazione complessiva in EUR	-	297.923

Per LUX IM – MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITIES FUND

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	79
Remunerazione fissa in EUR	-	249.069
Remunerazione variabile in EUR	-	142.783
Remunerazione complessiva in EUR	-	391.852

Per LUX IM – MORGAN STANLEY EMERGING EQUITY

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	79
Remunerazione fissa in EUR	-	130.701
Remunerazione variabile in EUR	-	507.965
Remunerazione complessiva in EUR	-	638.666

Per LUX IM – MORGAN STANLEY US HIGH CONVICTION

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	84
Remunerazione fissa in EUR	-	129.728
Remunerazione variabile in EUR	-	304.675
Remunerazione complessiva in EUR	-	434.404

*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

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

AMUNDI (UK) Limited

Per LUX IM – AMUNDI GLOBAL INCOME BOND

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	0.60	0,10
Remunerazione fissa in EUR	85,028.58 €	25.802,76 €
Remunerazione variabile in EUR	44,988.63 €	20.304,10 €
Remunerazione complessiva in EUR	130,017.21 €	46.106,86 €

*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 (UK) LTD

Per LUX IM – ESG UBS ACTIVE DEFENDER, LUX IM – UBS ASIA BALANCED INCOME, LUX IM – ESG UBS GLOBAL BOND SUSTAINABLE e LUX IM – ESG UBS GLOBAL CLIMATE CHANGE

UBS Asset Management Switzerland AG

Per LUX IM – ESG UBS SHORT TERM EURO CORPORATES

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori		10
Remunerazione fissa in EUR		146.458
Remunerazione variabile in EUR		488.184
Remunerazione complessiva in EUR		634.642

*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 LUX IM – VONTOBEL GLOBAL ACTIVE BOND, LUX IM – VONTOBEL EMERGING MARKETS DEBT, LUX IM – ESG VONTOBEL MILLENNIAL e LUX IM – VONTOBEL GLOBAL EQUITY

Vontobel pubblica le cifre desiderate solo a livello di Gruppo e non a livello di filiali. I dati sono elencati di seguito in CHF (Franchi svizzeri):

Informazioni sulla retribuzione dei dipendenti in caso di esternalizzazione	Importo in CHF
Importo totale delle remunerazioni del personale versate all'impresa esternalizzata (a livello di Gruppo) durante l'esercizio precedente	696 Mio.*
Remunerazione fissa	494 Mio.
Remunerazione variabile	192 Mio.
Remunerazione pagata direttamente dal Fondo	0,00
Numero di dipendenti del Gruppo	2.264,4*
Numero di dipendenti della società di outsourcing (VAMAG)	219

* (published in the annual report for the financial year 2024)

GENERALI INVESTMENTS PARTNERS S.p.A. Società di gestione del risparmio – French Branch

For LUX IM – ESG GENERALI INVESTMENTS DIVERSIFIED STRATEGY

	Tutti i collaboratori* del delegato
Numero di collaboratori (FTE)	0,38
Retribuzione lorda fissa	32.533
Remunerazione lorda variabile	13,134
Totale retribuzione lorda	45.667

*Personale di SGR Investments e Risk Management coinvolto

Per LUX IM – Generali Investments Euro Govies

	Tutti i collaboratori* del delegato
Numero di collaboratori (FTE)	0,26
Retribuzione lorda fissa	21.813
Remunerazione lorda variabile	8.405
Totale retribuzione lorda	30.218

*Personale di SGR Investments e Risk Management coinvolto

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Per LUX IM – EURIZON CONTRARIAN APPROACH

	Tutti i collaboratori* del delegato
Numero di collaboratori	16
Remunerazione fissa in EUR	1.400.000
Remunerazione variabile in EUR	1.000.000
Remunerazione complessiva in EUR	2.400.000

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

Per LUX IM – EURIZON GLOBAL GOVIES

	Tutti i collaboratori* del delegato
Numero di collaboratori	6
Remunerazione fissa in EUR	500.000
Remunerazione variabile in EUR	200.000
Remunerazione complessiva in EUR	700.000

*Personale coinvolto nella gestione del/i comparto/i delegato/i

JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED

Per LUX IM – JPM SHORT EMERGING DEBT e LUX IM – JPM EMERGING MARKET INCOME
IFPR Annual Disclosure Report 2023

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	—	—	

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 19G.5.9R (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.

Algebris (UK) Limited

Per LUX IM – ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT BOND

	Tutto il personale* del delegato, ovvero tutto Algebris (UK) Limited (in €m)	Personale identificato** del delegato, ossia tutto il personale con codice FCA (in €m)
Numero di collaboratori	56	20
Remunerazione fissa in EUR	€ 6.411.345	€ 2.778.962
Remunerazione variabile in EUR	€ 9.469.578	€ 7.871.300
Remunerazione complessiva in EUR	€ 15.880.923	€ 10.650.262

*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 LUX IM – MUZINICH SHORT TERM CREDIT

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	88	-
Remunerazione fissa in EUR	16.399.525	-
Remunerazione variabile in EUR	24.873.742	-
Remunerazione complessiva 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

INTERMONTE Sim S.p.A

Per LUX IM – FOCUS ITALIA

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	6	2
Remunerazione fissa in EUR	66.700	34.800
Remunerazione variabile in EUR	8.700	5.500
Remunerazione complessiva	75.400	40.300

*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

GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL (GSAMI)

Per LUX IM – GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	69
Remunerazione fissa in EUR	-	137.304
Remunerazione variabile in EUR	-	110.276
Remunerazione complessiva in EUR	-	247.580

*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

Remunerazione fissa in EUR	40.836	
----------------------------	--------	--

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

TWENTYFOUR ASSET MANAGEMENT LLP

Per LUX IM – TWENTYFOUR GLOBAL STRATEGIC BOND

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	13	6
Remunerazione fissa in EUR	2.328.218	1.185.076
Remunerazione variabile in EUR	2.283.199	1.617.556
Remunerazione complessiva in EUR	4.611.417	2.802.631

*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

PIMCO Europe GmbH

Per LUX IM – PIMCO INCOME, LUX IM – PIMCO GLOBAL RISK ALLOCATION e LUX IM – PIMCO BREVE TERMINE

Number of identified Staff	3
Remunerazione fissa in USD	7.61
Remunerazione variabile in USD	93.83
Remunerazione complessiva in USD	101.44

PICTET ASSET MANAGEMENT S.A.

Per LUX IM – PICTET ASIAN EQUITIES

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	0,23	
Remunerazione variabile in EUR	45.092	
Remunerazione complessiva in EUR	85.928	

*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

Per LUX IM – ESG PICTET FUTURE TRENDS

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	0,82	
Remunerazione fissa in EUR	147.606	
Remunerazione variabile in EUR	162.993	
Remunerazione complessiva in EUR	310.599	

*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

FIL Pensions Management

Per LUX IM – FIDELITY GLOBAL LOW DURATION,

Numero di collaboratori	12
Remunerazione fissa in EUR	2.307,71
Remunerazione variabile in EUR	3.461,56
Remunerazione complessiva in EUR	5.769,27

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

Per LUX IM – FIDELITY TECHNOLOGY OPPORTUNITIES FUND,

Numero di collaboratori	12
Remunerazione fissa in EUR	3.139,36
Remunerazione variabile in EUR	4.709,03
Remunerazione complessiva in EUR	7.848,39

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

Per LUX IM – ESG FIDELITY CIRCULAR ECONOMY,

Numero di collaboratori	12
Remunerazione fissa in EUR	459,27
Remunerazione variabile in EUR	688,91
Remunerazione complessiva in EUR	1.148,18

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

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

Amundi SGR S.p.A

Per LUX IM – ESG AMUNDI SUSTAINABLE ALPHA

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	0,66	0,08
Remunerazione fissa in EUR	54.433,26 €	11,785.71 €
Remunerazione variabile in EUR	30,898.12 €	12,125.98 €
Remunerazione complessiva in EUR	85,331.38 €	23,911.69 €

*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

Pictet Asset Management (Europe) S.A., Italian Branch

Per LUX IM – PICTET THEMATIC RISK CONTROL

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	0,18	0,04
Remunerazione fissa in EUR	45.041	24.842
Remunerazione variabile in EUR	56.974	46.945
Remunerazione complessiva in EUR	102.015	71.787

*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

Sycomore Asset Management S.A.

Per LUX IM – ESG SYCOMORE EUROPEAN EQUITIES, LUX IM – ESG SYCOMORE NEXT GENERATION e LUX IM – ESG SYCOMORE CORPORATE BOND

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	71	-
Remunerazione fissa in EUR	6.532.727	-
Remunerazione variabile in EUR	2.732.000	-
Remunerazione complessiva in EUR	9.264.727	-

*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

IMPact SGR S.p.a

Per LUX IM – IMPact ACTIVE GLOBAL ALLOCATION

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	1	4
Remunerazione fissa in EUR	44.226	280.416
Remunerazione variabile in EUR	0	50.000
Remunerazione complessiva in EUR	44.226	330.416

Per LUX IM – IMPact CORPORATE HYBRIDS

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	1	2
Remunerazione fissa in EUR	44.226	170.416
Remunerazione variabile in EUR	0	50.000
Remunerazione complessiva in EUR	44.226	220.416

A tutti i dipendenti e agli Amministratori esecutivi è stato concesso per il 2024 un piano di welfare aziendale pari al 25% della retribuzione annua lorda di ciascun beneficiario La retribuzione indicata è annua lorda e non comprende gli oneri sociali.

J.P. MORGAN MANSART MANAGEMENT LIMITED

Per LUX IM – JP MORGAN TARGET 2026, LUX IM – JP MORGAN TARGET 2024 e LUX IM – JP MORGAN CHINA EQUITIES

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	10	-
Remunerazione fissa in USD	2.165.000	-
Remunerazione variabile in USD	2.425.000	-
Remunerazione complessiva in USD	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

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

Candriam, Belgian branch

Per LUX IM – ESG CANDRIAM ONCOLOGY SCIENCE

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	235	77
Remunerazione fissa in EUR	25.405.396 €	11.705.429 €
Remunerazione variabile in EUR	9.014.600 €	7.096.000 €
Remunerazione complessiva in EUR	34.419.996 €	18.801.429 €

*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

Candriam, French branch

Per LUX IM – CANDRIAM EURO CORPORATE HIGH YIELD BOND e LUX IM – CANDRIAM GLOBAL CORPORATE HIGH YIELD BOND

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	235	77
Remunerazione fissa in EUR	25.405.396 €	11.705.429 €
Remunerazione variabile in EUR	9.014.600 €	7.096.000 €
Remunerazione complessiva in EUR	34.419.996 €	18.801.429 €

*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

EURIZON SLJ Capital Limited

Per LUX IM – EURIZON CHINA BOND

	Tutti i collaboratori* del delegato
Numero di collaboratori	9
Remunerazione fissa in EUR	1.400.000
Remunerazione variabile in EUR	100.000
Remunerazione complessiva in EUR	1.500.000

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

Tyrus Capital Alternatives LLP

Per LUX IM – TYRUS GLOBAL CONVERTIBLE

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	4	2
Remunerazione fissa in EUR	€702.240	€528.974
Remunerazione variabile in EUR	€151.725	€76.377
Remunerazione complessiva in EUR	€853.965	€605.351

*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

Ver Capital SGRpA

Per LUX IM – VER CAPITAL SHORT TERM, LUX IM – VER CAPITAL CREDIT FUND, LUX IM – VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION e LUX IM – VER CAPITAL CEDOLA 2024.

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	3	1
Remunerazione fissa in EUR	303.162	174.326
Remunerazione variabile in EUR	0	0
Remunerazione complessiva in EUR	303.162	174.326

*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

Ambienta SGR S.p.A., UK Branch

Per LUX IM – ESG AMBIENTA ALPHA GREEN e LUX IM – ESG AMBIENTA INFRASTRUCTURE INCOME

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	5	5
Remunerazione fissa in EUR	1.428.081	1.428.081
Remunerazione variabile in EUR	418.594	418.594
Remunerazione complessiva in EUR	1.846.675	1.846.675

*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

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

Banca Profilo S.p.A.

Per LUX IM – RISK ALLOCATION FUND

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	6	3
Remunerazione fissa in EUR	180.000	105.000
Remunerazione variabile in EUR	75.000	55.000
Remunerazione complessiva in EUR	255.000	160.000

*Personale coinvolto nella gestione del comparto delegato

1 senior manager + 1 senior portfolio manager + 2 portfolio manager + 1 senior risk manager + 1 role senior in Middle & Back Office

**Gestori senior e risk taker coinvolti nella gestione

1 senior manager+ 1 senior portfolio manager+ 1 portfolio manager

Robeco Institutional Asset Management B.V.

Per LUX IM ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS

Remuneration figures

	Headcount *	FTE *	Fixed remuneration* in EUR million	Variable remuneration** in EUR million	Total in EUR million
Current and former statutory directors	3	3	1.9	2.4	4.3
Other employees	828	804	88.7	35.5	124.2
Total	831	807	90.6	37.9	128.5

* Situation as at 31 December 2023

** Based on the 2023 awarded amounts

Nordea Investment Management AB (including branches)

Per LUX IM – NORDEA EUROPEAN COVERED BOND

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	10	5
Remunerazione fissa in EUR	1.435.985	898.016
Remunerazione variabile in EUR	1.056.141	711.440
Remunerazione complessiva in EUR	2.492.126	1.609.456

*Tutto il personale: Team Tassi a reddito fisso

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

BANOR SIM S.p.A

Per LUX IM – BANOR CATHOLIC VALUES

Ultimi dati disponibili relativi all'esercizio finanziario 2023

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	7	1
Remunerazione fissa in EUR	589.024,56	243.137,89
Remunerazione variabile in EUR	1.045.787,86	599.250,48
Remunerazione complessiva in EUR	1.634.812,42	842.388,36

*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

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

Carmignac Gestion Luxembourg S.A.

Per LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	82	-
Remunerazione fissa in EUR	6.224.727,45	-
Remunerazione variabile in EUR	7.140.892,78	-
Remunerazione complessiva	13.365.620,23	7.768,397,09

*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

LUMYNA INVESTMENTS LIMITED

For LUX IM – LUMYNA DIVERSIFIED LIQUID ALTERNATIVE

Informativa sulla remunerazione degli OICVM da parte dei gestori degli investimenti. I gestori delegati sono soggetti a requisiti normativi in materia di retribuzione che Lumyna Funds ritiene altrettanto efficaci di quelli previsti dalle direttive OICVM. Pertanto, Lumyna Funds può fare riferimento alle informazioni regolamentari standard sulle remunerazioni dei gestori delegati per la presente informativa sulle remunerazioni degli OICVM. Al momento, le informazioni sulla remunerazione regolamentare standard dei gestori delegati rappresentano tutte le attività svolte dal gestore degli investimenti. Per questo motivo, i dati sulle remunerazioni non sono stati riportati nella presente relazione.

2. REMUNERATION

2.1 Approach to Remuneration

The Firm compensates its employees using a balanced mix of fixed remuneration, annual variable cash incentives and deferred incentives. The Firm believes this approach serves two key objectives, which are to focus employees on long - term sustainable results and to subject compensation awards to risk over an appropriate time horizon that can be easily communicated and understood. The Firm does not link remuneration directly to the performance of the Firm, or that of the Group, rather, the Firm's performance may be a factor in determining variable remuneration. The Firm also considers its non-financial criteria when assessing remuneration.

Any discretionary bonus scheme pools are calculated by reference to the Firm's net operating profit. Employees are not encouraged, and the Firm's remuneration schemes do not reward, the taking of market or trading risks.

When determining the variable remuneration paid to any employee, the Firm considers a number of factors covering the firm as a whole, individual business units, and the individual employees as appropriate. The Firm's overall profitability, the absolute and relative performance of an employee and (as applicable) their business unit, the employee's conduct and adherence to the Firm's values, any disciplinary action taken against the employee and the results of the employee's performance review will be taken into account.

The discretion held by the Board of the Firm ensures that the Firm is able to retain employees in executive positions who are vital to the Firm's strategic development.

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

2.2 Remuneration Objectives

The Firm's financial incentives are designed to attract and retain employees with the appropriate skills, knowledge and expertise to enable the Firm to deliver its long-term strategic goals, widen its client base and expand into similar areas of business as and when the appropriate opportunities arise, in each case in a manner which is consistent with and which promotes effective risk management and does not expose the Firm to excessive risk.

2.3 Remuneration Governance

The Firm has in place a Remuneration Policy which is approved by the Remuneration Committee annually. The Firm's Remuneration Policy and its application aims to reward strong performance and foster proper governance and compliance with its regulatory obligations.

The Firm's Board of Directors established a Remuneration Committee which oversees the implementation of the Firm's remuneration policies and practices. The Committee is composed of non-executive and independent board members and is constituted in a way that enables it to exercise its judgement and demonstrate its ability to make decisions which are consistent with the current and future financial status of the business.

Key oversight responsibilities of the Remuneration Committee include:

- Reviewing the firm's remuneration policies and practices as they relate to risk, control and conduct.
- Ensuring that performance related compensation arrangements support business strategy and provide an appropriate balance between risk and reward.
- Taking account of legislation, regulation, guidance and recommendations relating to remuneration and corporate governance; and
- Ensuring that the firm fosters a culture that is inclusive and that strives for diversity and gender equality in its hiring and remuneration practices.

The Firm has used external consultants to assist in the development of its remuneration policies and practices.

2.4 Quantitative information

The total remuneration (as defined in the FCA Rules) awarded to all employees in respect of the 12 months ending 31 December 2023 was £9.7m. This consisted of £5.8m fixed remuneration and £3.9m variable remuneration.

L'informazione MIFIDPRU 8 al dicembre 2024, che mostra la remunerazione totale secondo la definizione della FCA fornita dal gestore degli investimenti, è disponibile sul seguente sito web:

<https://www.lumyna.com/search/eyJrZXI3b3JkIjoitUIGSURQUIUgllwidHlwZSI6ImxpdGVyYXR1cmUiLCJub3ciOjE3NDM1ODAOmTh9>

MAN ASSET MANAGEMENT (IRELAND) LIMITED

Per LUX IM – MAN GLOBAL ARBITRAGE

Man Asset Management (Ireland) Limited ("MAMIL") è autorizzata come gestore di OICVM ai sensi della Direttiva OICVM V ("OICVM V"). I gestori autorizzati di OICVM sono tenuti a rispettare i requisiti di informativa sulle remunerazioni previsti dalla Direttiva UCITS V, compresa l'informativa sulle remunerazioni dei loro delegati a cui sono state delegate le funzioni di gestione del portafoglio. Banca Generali ha delegato a MAMIL le funzioni di gestione del portafoglio per il comparto Lux IM - Man Global Arbitrage (il "Fondo"). Pertanto, MAMIL fornisce le seguenti informazioni affinché Banca Generali possa adempiere ai propri obblighi di informazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V. MAMIL fa parte di Man Group plc, società quotata alla Borsa di Londra e facente parte dell'Indice FTSE 250.

Per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2024, il personale di MAMIL il cui ruolo è interamente o parzialmente legato alla gestione del Fondo è stato cumulativamente retribuito con 9184 dollari USA in relazione a tale ruolo intero o parziale. Questo importo è suddiviso in 4514 dollari USA di retribuzione fissa e 4670 dollari USA di retribuzione variabile pagabili a 10 beneficiari; di questi 2199 dollari USA di retribuzione fissa e 918 dollari USA di retribuzione variabile sono stati pagati ai dirigenti.

Il Comitato per le remunerazioni di Man Group plc ha definito gli obiettivi retributivi di Man nella Dichiarazione dei principi retributivi di Man, disponibile al seguente indirizzo: <https://www.man.com/GB/remuneration-committee>.

Le informazioni sul pilastro 3 di Man Group plc sono disponibili all'indirizzo: <https://www.man.com/GB/pillar-3-disclosures>.

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

M&G LUXEMBOURG S.A.

For LUX IM - M&G TOTAL RETURN CREDIT

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	6	1
Remunerazione fissa in EUR	€ 130.491	€ 73.051
Remunerazione variabile in EUR	€ 535.801	€ 429.503
Remunerazione complessiva in EUR	€ 666.292	€ 502.554

Informazioni supplementari non certificate

Metodo di calcolo dell'esposizione globale

L'APPROCCIO FONDATA SUGLI IMPEGNI

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

-LUX IM – AI & Data	-LUX IM – Euro Govies Short Term
-LUX IM – Allocation Flex	-LUX IM – Euro Short Term Bond
-LUX IM – Banor Catholic Values	-LUX IM – Fidelity Global Low Duration
-LUX IM – Blackrock European Equities	-LUX IM – Fidelity Global Technology Opportunities Fund
-LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	-LUX IM – Focus Italia
-LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond	-LUX IM – Generali Investments Euro Govies
-LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	-LUX IM – Global Emerging Markets Strategy
-LUX IM – Consumer Tech	-LUX IM – Global Equity Value
-LUX IM – Dama	-LUX IM – Global ESG
-LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	-LUX IM – Global MedTech
-LUX IM – ESG Candriam Oncology Science	-LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities
-LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	-LUX IM – IMPact Active Global Allocation
-LUX IM – ESG European Equities	-LUX IM – Innovation Strategy
-LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	-LUX IM – Invesco Global Income Opportunities
-LUX IM – ESG Flexible Global Equities	-LUX IM – JPM Emerging Market Income
-LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	-LUX IM – JPM Short Emerging Debt
-LUX IM – ESG Global Emerging Equities	-LUX IM – Lumyna Diversified Liquid Alternative
-LUX IM – ESG Green Energy	-LUX IM – Morgan Stanley Emerging Equity
-LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	-LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund
-LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	-LUX IM – Morgan Stanley US Equities
-LUX IM – ESG Pictet Future Trends	-LUX IM – Morgan Stanley US High Conviction
-LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	-LUX IM – Pictet Asian Equities
-LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	-LUX IM – Pictet Thematic Risk Control
-LUX IM – ESG Sycomore European Equities	-LUX IM – Risk Allocation Fund
-LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	-LUX IM – Robeco Global Consumer Trends
-LUX IM – ESG UBS Active Defender	-LUX IM – Smart Industries
-LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	-LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond
-LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	-LUX IM – Tyrus Global Convertible
-LUX IM – ESG Vontobel Millennial	-LUX IM – UBS Asia Balanced Income
-LUX IM – ESG World Equities	-LUX IM – Usd Govies Short term
-LUX IM – Eurizon China Bond	-LUX IM – VER Capital Short Term
-LUX IM – Eurizon Global Govies	-LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt
-LUX IM – Euro Aggregate Bond	-LUX IM – Vontobel Global Equity

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

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	
LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	10%	1 Year	21%	35%	25%	26%
LUX IM – Amundi Global Income Bond	9%	1 Year	20%	47%	25%	48%
LUX IM – BlackRock Credit Defensive Strategies Fund	5%	1 Year	22%	36%	26%	0%
LUX IM – BlackRock Euro Corporate Investment Grade Bond	7%	2 Years	38%	55%	49%	19%
LUX IM – BlackRock Multi Asset	12%	3 Years	40%	61%	51%	30%
LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond	10%	2 Years	24%	69%	54%	7%
LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	10%	1 Year	30%	64%	35%	20%
LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	8%	1 Year	27%	42%	33%	9%
LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable	7%	2 Years	46%	84%	68%	79%
LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	7.5%	2 Years	0%	74%	61%	61%

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

Metodo di calcolo dell' esposizione globale

LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	10%	2 Years	20%	54%	35%	3%
LUX IM – JP Morgan China Equities	15%	2 Years	60%	105%	85%	96%
LUX IM – JP Morgan Target 2024	5%	2 Years	119%	146%	131%	33%
LUX IM – JP Morgan Target 2026	7.5%	2 Years	9%	46%	26%	91%
LUX IM – M&G Total Return Credit	10%	2 Years	0%	34%	27%	0%
LUX IM – MAN Global Arbitrage	7%	2 Years	0%	38%	27%	14%
LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	8%	2 Years	28%	47%	38%	82%
LUX IM – Muzinich Short Term Credit	9%	2 Years	18%	30%	24%	54%
LUX IM – Nordea European Covered Bond	6%	1 Year	28%	77%	37%	25%
LUX IM – Pimco Breve Termine	5%	1 Year	10%	30%	15%	41%
LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	12%	3 Years	21%	59%	46%	9%
LUX IM – Pimco Income	8.5%	2 Years	1%	46%	38%	3%
LUX IM – Short Equities	15%	2 Years	20%	67%	42%	61%
LUX IM – Vontobel Global Active Bond	8%	1 Year	26%	68%	45%	9%

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

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

LUX IM

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	LUX IM – ESG European Equities	LUX IM – Morgan Stanley US Equities	LUX IM – ESG Flexible Global Equities	LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	4.602.986,50	10.568.828,16	403.274.606,78	17.492.189,61
In % di attività prestabili	4,85%	1,57%	22,89%	2,38%
In % di valore patrimoniale netto totale	4,78%	1,57%	21,52%	2,34%
Operazioni classificate secondo scadenze restanti*				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	2.412.686,60
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	4.602.986,50	10.568.828,16	403.274.606,78	15.079.503,01
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	4.837.738,82	11.038.566,55	290.653.988,00	18.264.220,89
Obbligazioni	0,00	0,00	133.134.169,26	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	4.837.738,82	11.038.566,55	423.788.157,26	18.264.220,89
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)			AA-	
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	-	-	3.800.076,00	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	4.837.738,82	11.038.566,55	423.788.157,26	18.264.220,89
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	Germany 2,60%	-
Importo	-	-	150834	-
2° nome	-	-	USA 1,375%	-
Importo	-	-	311028	-
3° nome	-	-	USA 6,00%	-
Importo	-	-	15/02/27	-
4° nome	-	-	13.164.182,85	-
Importo	-	-	France 1,50%	-
5° nome	-	-	250550	-
Importo	-	-	9.493.334,18	-
6° nome	-	-	USA 2,75%	-
Importo	-	-	15/02/28	-
7° nome	-	-	6.102.187,86	-
Importo	-	-	Germany 4,75%	-
8° nome	-	-	040734	-
Importo	-	-	4.246.058,92	-
9° nome	-	-	Germany 0%	-
Importo	-	-	150830	-
10° nome	-	-	3.802.862,00	-
Importo	-	-	France 1,75%	-
11° nome	-	-	251124	-
Importo	-	-	3.800.076,00	-
12° nome	-	-	Austria 0,50%	-
Importo	-	-	200427	-
13° nome	-	-	3.708.703,30	-
Importo	-	-	Germany 2,5%	-
14° nome	-	-	111029	-
Importo	-	-	3.476.848,56	-

LUX IM

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	LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	LUX IM – ESG Sycomore European Equities	LUX IM – ESG Pictet Future Trends
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	6.822.482,42	7.981.256,03	11.234.423,33	49.478.965,86
In % di attività prestabili	10,05%	6,48%	5,72%	5,83%
In % di valore patrimoniale netto totale	9,98%	6,31%	5,61%	5,82%
Operazioni classificate secondo scadenze restanti*				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	4.480.381,43	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	6.822.482,42	3.500.874,60	11.234.423,33	49.478.965,86
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	7.179.376,72	8.346.199,89	11.796.032,14	51.731.446,87
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	7.179.376,72	8.346.199,89	11.796.032,14	51.731.446,87
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	7.179.376,72	8.346.199,89	11.796.032,14	51.731.446,87
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
2° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – Focus Italia	LUX IM – Smart Industries	LUX IM – Global Emerging Markets Strategy	LUX IM – Global ESG
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	3.286.497,91	666.792,00	10.714.990,00	2.195.712,79
In % di attività prestabili	6,87%	0,36%	12,61%	4,62%
In % di valore patrimoniale netto totale	6,78%	0,36%	11,44%	4,09%
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	3.286.497,91	666.792,00	10.714.990,00	2.195.712,79
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	3.489.113,15	706.799,52	7.859.291,00	2.319.477,31
Obbligazioni	0,00	0,00	3.498.598,88	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	3.489.113,15	706.799,52	11.357.889,88	2.319.477,31
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)			AAA	
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	3.489.113,15	706.799,52	11.357.889,88	2.319.477,31
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	Germany 0%	-
Importo	-	-	150850	-
2° nome	-	-	3.498.598,88	-
Importo	-	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – ESG Global Emerging Equities	LUX IM – Innovation Strategy	LUX IM – ESG World Equities	LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	262.520,00	37.942.444,09	69.720.767,07	12.492.446,18
In % di attività prestabili	0,13%	8,27%	5,99%	12,29%
In % di valore patrimoniale netto totale	0,12%	8,01%	5,83%	12,01%
Operazioni classificate secondo scadenze restanti*				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	8.455.149,93	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	262.520,00	37.942.444,09	61.265.617,13	12.492.446,18
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	275.415,00	39.658.972,51	72.855.484,98	13.191.473,96
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	275.415,00	39.658.972,51	72.855.484,98	13.191.473,96
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	275.415,00	39.658.972,51	72.855.484,98	13.191.473,96
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
2° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	LUX IM – Global MedTech	LUX IM – Consumer Tech	LUX IM – ESG Green Energy
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	8.093.439,12	1.726.375,91	3.283.602,96	2.646.922,40
In % di attività prestabili	1,02%	1,10%	1,81%	1,41%
In % di valore patrimoniale netto totale	1,01%	1,06%	1,76%	1,40%
Operazioni classificate secondo scadenze restanti*				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	1.112.313,35	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	6.981.125,77	1.726.375,91	3.283.602,96	2.646.922,40
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	8.492.731,97	1.819.348,26	3.434.827,22	2.765.782,45
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	8.492.731,97	1.819.348,26	3.434.827,22	2.765.782,45
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	8.492.731,97	1.819.348,26	3.434.827,22	2.765.782,45
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
2° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	LUX IM – ESG UBS Global Climate Change	LUX IM – AI & Data	LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	5.478.373,65	3.455.250,23	40.623.508,02	3.302.460,11
In % di attività prestabili	6,93%	3,54%	11,37%	4,11%
In % di valore patrimoniale netto totale	5,91%	3,51%	11,14%	4,12%
Operazioni classificate secondo scadenze restanti*				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	1.746.262,69	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	5.478.373,65	3.455.250,23	38.877.245,3248841	3.302.460,11
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	5.776.336,07	3.614.607,92	42.530.918,64	3.446.500,05
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	5.776.336,07	3.614.607,92	42.530.918,64	3.446.500,05
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	5.776.336,07	3.614.607,92	42.530.918,64	3.446.500,05
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
2° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	LUX IM – Robeco Global Consumer Trends	LUX IM – ESG Vontobel Millennial	LUX IM – BlackRock Multi Asset
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	8.734.942,73	82.306,02	5.693.375,21	17.246.902,79
In % di attività prestabili	1,60%	2,39%	7,57%	18,29%
In % di valore patrimoniale netto totale	1,59%	2,31%	7,33%	17,91%
Operazioni classificate secondo scadenze restanti*				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	2.291.553,37	-	-	14.057,96
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	6.443.389,3535740	82.306,02	5.693.375,21	17.232.844,8291917
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	9.110.657,46	86.091,89	5.982.229,19	12.792.910,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	5.363.798,12
Total Garanzia collaterale ricevuta	9.110.657,46	86.091,89	5.982.229,19	18.156.708,12
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)				AAA
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	9.110.657,46	86.091,89	5.982.229,19	18.156.708,12
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	-	France 0% 250438
Importo	-	-	-	2.930.415,20
2° nome	-	-	-	France 0% 250426
Importo	-	-	-	1.478.746,49
3° nome	-	-	-	France 0% 250433
Importo	-	-	-	954.636,43
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	LUX IM – Invesco Global Income Opportunities	LUX IM – JPM Emerging Market Income	LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	2.928.905,43	16.842.440,16	697.243,49	9.146.853,72
In % di attività prestabili	16,04%	12,36%	0,35%	5,25%
In % di valore patrimoniale netto totale	15,74%	11,79%	0,35%	5,14%
Operazioni classificate secondo scadenze restanti*				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	4.690,25
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	2.928.905,43	16.842.440,16	697.243,49	9.142.163,4715110
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	2.910.360,00	17.802.120,80	748.079,84	9.618.841,39
Obbligazioni	<u>211.334,70</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total Garanzia collaterale ricevuta	3.121.694,70	17.802.120,80	748.079,84	9.618.841,39
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	AAA			
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	3.121.694,70	17.802.120,80	748.079,84	9.618.841,39
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	Germany 4,75% 040734	-	-	-
Importo	211.334,70	-	-	-
2° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – ESG UBS Active Defender	LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	LUX IM – Pimco Global Risk Allocation
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	443.654,83	39.159.669,13	55.247.855,08	680.196,90
In % di attività prestabili	0,11%	15,46%	22,57%	2,26%
In % di valore patrimoniale netto totale	0,11%	15,03%	22,31%	2,24%
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	443.654,83	39.159.669,13	55.247.855,08	680.196,90
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	463.397,82	37.708.416,00	39.808.143,00	722.218,28
Obbligazioni	0,00	4.450.228,03	18.660.619,60	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	463.397,82	42.158.644,03	58.468.762,60	722.218,28
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)		AAA	AA+	
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	463.397,82	42.158.644,03	58.468.762,60	722.218,28
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	Germany 0% 150850	EU 3,25%040250	-
Importo	-	4.187.624,46	8.465.299,56	-
2° nome	-	France 0% 250425	EU 3,125% 051228	-
Importo	-	166.698,25	6.101.558,25	-
3° nome	-	France 0% 250433	EU 1,25% 040243	-
Importo	-	95.905,32	4.093.761,79	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – IMPact Active Global Allocation	LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	LUX IM – Dama	LUX IM – ESG Sycomore Next Generation
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	7.503.010,77	25.805.030,48	455.264,04	6.225.934,99
In % di attività prestabili	11,11%	12,47%	1,98%	5,53%
In % di valore patrimoniale netto totale	10,82%	11,69%	1,91%	5,19%
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	7.503.010,77	25.805.030,48	455.264,04	6.225.934,99
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	7.955.866,13	23.205.367,00	491.555,90	6.610.564,11
Obbligazioni	0,00	4.241.589,66	0,00	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	7.955.866,13	27.446.956,66	491.555,90	6.610.564,11
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)		AAA		
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	7.955.866,13	27.446.956,66	491.555,90	6.610.564,11
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	Germany 0%	-	-
Importo	-	150850	-	-
2° nome	-	4.241.589,66	-	-
Importo	-	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	LUX IM – Risk Allocation Fund	LUX IM – Banor Catholic Values	LUX IM – Vontobel Global Active Bond
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	581.516,45	1.231.239,63	9.689.015,34	11.906.934,54
In % di attività prestabili	2,70%	6,22%	6,00%	10,93%
In % di valore patrimoniale netto totale	2,46%	5,54%	5,83%	10,61%
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	581.516,45	1.231.239,63	9.689.015,34	11.906.934,54
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	611.419,87	1.278.562,59	10.239.117,49	12.582.556,94
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	611.419,87	1.278.562,59	10.239.117,49	12.582.556,94
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	611.419,87	1.278.562,59	10.239.117,49	12.582.556,94
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
2° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	LUX IM – Amundi Global Income Bond	LUX IM – JPM Short Emerging Debt	LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	87.181.068,90	14.233.957,84	1.750.047,29	72.847.159,82
In % di attività prestabili	10,15%	11,65%	1,15%	15,16%
In % di valore patrimoniale netto totale	9,20%	10,82%	1,14%	14,71%
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	87.181.068,90	14.233.957,84	1.750.047,29	72.847.159,82
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	86.013.543,00	15.202.071,99	1.867.587,25	74.328.126,00
Obbligazioni	<u>7.218.605,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>3.251.494,76</u>
Total Garanzia collaterale ricevuta	93.232.148,00	15.202.071,99	1.867.587,25	77.579.620,76
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	AA-			AAA
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	93.232.148,00	15.202.071,99	1.867.587,25	77.579.620,76
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	Belgium 1,70%	-	-	Germany 0%
Importo	220650	-	-	150850
2° nome	France 0% 250426	-	-	3.251.494,76
Importo	2.853.043,28	-	-	-
3° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – Muzinich Short Term Credit	LUX IM – Fidelity Global Low Duration	LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	LUX IM – IMPact Corporate Hybrids
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	24.333.639,82	17.005.998,41	7.424.705,47	1.855.133,62
In % di attività prestabili	5,37%	4,19%	19,87%	7,41%
In % di valore patrimoniale netto totale	5,18%	4,19%	19,43%	7,05%
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	24.333.639,82	17.005.998,41	7.424.705,47	1.855.133,62
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	26.013.237,76	18.224.379,99	4.824.089,00	1.982.222,89
Obbligazioni	0,00	0,00	3.007.297,61	0,00
Total Garanzia collaterale ricevuta	26.013.237,76	18.224.379,99	7.831.386,61	1.982.222,89
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)			AAA	
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	26.013.237,76	18.224.379,99	7.831.386,61	1.982.222,89
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	EU 3,125% 051228	-
Importo	-	-	14.019.064,90	-
2° nome	-	-	Belgium 1,70%	-
Importo	-	-	220650	-
3° nome	-	-	2.171.232,90	-
Importo	-	-	-	-
4° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – Euro Govies Short term	LUX IM – Euro Short Term Bond	LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	37.440.388,64	3.503.287,60	10.451.256,68	10.317.454,33
In % di attività prestabili	27,42%	6,31%	5,18%	7,44%
In % di valore patrimoniale netto totale	26,69%	5,97%	4,90%	7,00%
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	37.440.388,64	3.503.287,60	10.451.256,68	10.317.454,33
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	22.948.219,00	3.713.776,59	0,00	10.953.034,77
Obbligazioni	<u>16.190.297,80</u>	<u>0,00</u>	<u>11.147.924,59</u>	<u>0,00</u>
Total Garanzia collaterale ricevuta	39.138.516,80	3.713.776,59	11.147.924,59	10.953.034,77
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	AA-		AA-	
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	39.138.516,80	3.713.776,59	11.147.924,59	10.953.034,77
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	Germany 4,75% 040734	-	Belgium 1,70% 220650	-
Importo	1.742.345,74	-	5.573.962,37	-
2° nome	Germany 0% 150850	-	EU 3,125% 051228	-
Importo	1.264.951,87	-	3.419.058,44	-
3° nome	-	-	Netherlands 2,00% 150154	-
Importo	-	-	1.141.504,43	-
4° nome	-	-	France 0% 251028	-
Importo	-	-	907.845,00	-
5° nome	-	-	France 0% 251026	-
Importo	-	-	105.554,35	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	LUX IM – Pimco Breve Termine	LUX IM – VER Capital Short Term	LUX IM – Usd Govies Short term
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	5.099.702,20	4.930.341,57	5.433.597,49	2.593.046,71
In % di attività prestabili	2,27%	6,41%	7,27%	12,85%
In % di valore patrimoniale netto totale	2,13%	6,94%	6,69%	12,55%
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	5.099.702,20	4.930.341,57	5.433.597,49	2.593.046,71
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	5.389.368,31	5.188.134,55	5.774.771,52	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	2.712.545,44
Total Garanzia collaterale ricevuta	5.389.368,31	5.188.134,55	5.774.771,52	2.712.545,44
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)				AA-
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	5.389.368,31	5.188.134,55	5.774.771,52	2.712.545,44
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
1° nome	-	-	-	France 0% 250433
Importo	-	-	-	1.356.272,70
2° nome	-	-	-	Germany 4,75%
Importo	-	-	-	040734
3° nome	-	-	-	1.356.272,21
Importo	-	-	-	Germany 0%
4° nome	-	-	-	150850
Importo	-	-	-	0,53
5° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
6° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
7° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
8° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
9° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
10° nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – Nordea European Covered Bond	LUX IM – Generali Investments Euro Govies	LUX IM – Euro Aggregate Bond
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	4.234.857,78	512.566,34	3.727.847,31
In % di attività prestabili	5,69%	0,24%	12,16%
In % di valore patrimoniale netto totale	5,41%	0,23%	11,40%
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	4.234.857,78	512.566,34	3.727.847,31
Garanzia collaterale ricevuta			
Tipo:			
Contanti	4.494.873,40	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	547.980,21	3.953.176,51
Total Garanzia collaterale ricevuta	4.494.873,40	547.980,21	3.953.176,51
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)		AA-	AA-
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	4.494.873,40	547.980,21	3.953.176,51
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta			
1° nome	-	France 0% 250433	Germany 0% 150850
Importo	-	273.989,84	1.976.588,26
2° nome	-	Germany 4,75% 040734	France 0% 250433
Importo	-	273.989,84	1.976.588,25
3° nome	-	Germany 0% 150850	
Importo	-	0,53	-
4° nome	-	-	-
Importo	-	-	-
5° nome	-	-	-
Importo	-	-	-
6° nome	-	-	-
Importo	-	-	-
7° nome	-	-	-
Importo	-	-	-
8° nome	-	-	-
Importo	-	-	-
9° nome	-	-	-
Importo	-	-	-
10° nome	-	-	-
Importo	-	-	-

LUX IM

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	LUX IM – ESG European Equities	LUX IM – Morgan Stanley US Equities	LUX IM – ESG Flexible Global Equities	LUX IM – Short Equities
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	4.797,87	15.667,78	345.481,27	502,20
In % del reddito lordo	75%	72%	76%	75%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	475,77	2.107,66	29.475,12	47,17
In % del reddito lordo	7,40%	9,72%	6,45%	7,04%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	1.157,63	3.901,93	82.307,50	120,59
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – BlackRock Global Equity Dividend	LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities	LUX IM – Morgan Stanley Global Infrastructure Equities Fund	LUX IM – ESG Sycamore European Equities
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	56.262,75	53.677,93	73.044,56	78.261,59
In % del reddito lordo	74%	74%	74%	73%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	5.773,09	5.544,97	8.129,74	10.107,89
In % del reddito lordo	7,63%	7,68%	8,21%	9,38%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	13.617,62	13.000,15	17.818,75	19.398,18
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – ESG Pictet Future Trends	LUX IM – Focus Italia	LUX IM – Smart Industries	LUX IM – Global Emerging Markets Strategy
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	74.065,17	52.266,95	65.792,32	53.185,36
In % del reddito lordo	74%	75%	76%	77%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	7.558,15	5.048,34	5.626,27	3.702,43
In % del reddito lordo	7,59%	7,22%	6,46%	5,34%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	17.917,31	12.581,40	15.677,25	12.487,56
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – Global ESG	LUX IM – ESG Global Emerging Equities	LUX IM – Innovation Strategy	LUX IM – ESG World Equities
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	75.325,12	18.139,90	47.671,19	98.306,39
In % del reddito lordo	75%	75%	75%	76%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	7.082,81	1.740,09	4.364,39	7.828,25
In % del reddito lordo	7,05%	7,18%	6,88%	6,05%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	18.089,55	4.363,90	11.422,44	23.297,85
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

LUX IM

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	LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy	LUX IM – Goldman Sachs Global Equity Opportunities	LUX IM – Global MedTech	LUX IM – Consumer Tech
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	12.377,59	40.908,19	82.328,01	16.631,14
In % del reddito lordo	75%	75%	75%	74%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	1.074,01	3.973,58	8.273,60	1.815,62
In % del reddito lordo	6,55%	7,26%	7,49%	8,07%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	2.952,79	9.852,10	19.888,16	4.049,29
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – ESG Green Energy	LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	LUX IM – JP Morgan China Equities	LUX IM – ESG UBS Global Climate Change
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	966.650,28	13.421,08	12,74	10.711,91
In % del reddito lordo	74%	73%	72%	74%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	104.829,92	1.593,51	1,75	1.188,83
In % del reddito lordo	8,02%	8,70%	9,91%	8,19%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	235.202,97	3.295,89	3,18	2.612,36
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – AI & Data	LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy	LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund	LUX IM – Robeco Global Consumer Trends
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	30.281,73	11.141,92	26.533,56	161,15
In % del reddito lordo	76%	75%	74%	74%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	2.577,92	1.077,39	2.947,75	16,66
In % del reddito lordo	6,43%	7,23%	8,20%	7,68%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	7.213,09	2.682,29	6.471,51	39,03
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – ESG Vontobel Millennial	LUX IM – BlackRock Multi Asset	LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control	LUX IM – Invesco Global Income Opportunities
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	8.319,31	38.290,96	3.858,51	29.039,19
In % del reddito lordo	75%	75%	75%	75%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	814,03	3.369,50	341,94	2.852,29
In % del reddito lordo	7,31%	6,63%	6,68%	7,33%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	2.004,88	9.144,98	922,05	7.000,57
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

LUX IM

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	LUX IM – JPM Emerging Market Income	LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset	LUX IM – ESG UBS Active Defender	LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	14.061,57	34.428,47	69.947,02	54.381,64
In % del reddito lordo	76%	74%	74%	75%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	1.101,82	3.558,43	7.847,79	4.787,81
In % del reddito lordo	5,96%	7,68%	8,27%	6,64%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	3.328,55	8.338,59	17.076,91	12.988,42
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha	LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	LUX IM – UBS Asia Balanced Income	LUX IM – IMPact Active Global Allocation
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	82.864,83	4.119,67	11.478,34	9.123,42
In % del reddito lordo	74%	77%	76%	75%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	8.649,99	274,47	857,41	880,45
In % del reddito lordo	7,75%	5,12%	5,70%	7,22%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	20.088,62	964,57	2.707,85	2.195,97
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – Pictet Thematic Risk Control	LUX IM – Dama	LUX IM – ESG Sycomore Next Generation	LUX IM – Allocation Flex
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	12.367,63	21.903,61	43.391,33	37.477,30
In % del reddito lordo	77%	75%	76%	74%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	782,04	2.133,52	3.181,49	4.080,29
In % del reddito lordo	4,88%	7,28%	5,60%	8,05%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	2.886,51	5.276,44	10.223,30	9.122,40
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	LUX IM – Risk Allocation Fund	LUX IM – Banor Catholic Values	LUX IM – Vontobel Global Active Bond
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	3.058,10	1.719,60	93.985,71	18.562,47
In % del reddito lordo	75%	73%	76%	75%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	306,11	200,32	7.630,82	1.640,68
In % del reddito lordo	7,46%	8,56%	6,16%	6,66%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	738,48	421,45	22.306,07	4.434,84
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

LUX IM

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	LUX IM – Algebris Financial Credit Bond	LUX IM – Amundi Global Income Bond	LUX IM – Vontobel Emerging Markets Debt	LUX IM – JPM Short Emerging Debt
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	326.442,69	11.920,29	1.294,01	16.986,09
In % del reddito lordo	75%	76%	72%	77%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	29.517,13	931,97	177,45	1.215,06
In % del reddito lordo	6,80%	5,95%	9,89%	5,47%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	78.137,52	2.821,23	323,00	3.995,38
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond	LUX IM – Muzinich Short Term Credit	LUX IM – JP Morgan Target 2026	LUX IM – Pimco Income
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	113.521,46	129.014,79	132,53	1.709,11
In % del reddito lordo	75%	75%	82%	71%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	11.372,98	12.054,43	0,00	259,05
In % del reddito lordo	7,47%	7,01%	0,00%	10,79%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	27.415,85	30.966,41	29,09	432,03
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – Fidelity Global Low Duration	LUX IM – Morgan Stanley Active Coupon Strategy	LUX IM – IMPact Corporate Hybrids	LUX IM – Euro Govies Short term
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	90.372,37	7.655,92	15.208,44	23.276,28
In % del reddito lordo	75%	75%	75%	76%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	7.937,21	727,35	1.321,14	1.880,59
In % del reddito lordo	6,62%	7,11%	6,55%	6,13%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	21.580,15	1.840,23	3.628,44	5.522,24
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%
OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – Euro Short Term Bond	LUX IM – Eurizon China Bond	LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond	LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	17.444,92	3.441,74	62.763,08	27.531,51
In % del reddito lordo	75%	73%	77%	75%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	1.669,89	414,94	4.356,66	2.551,77
In % del reddito lordo	7,16%	8,82%	5,32%	6,96%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	4.195,93	846,59	14.733,60	6.603,65
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

LUX IM

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	LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates	LUX IM – VER Capital Credit Fund	LUX IM – VER Capital High Yield Italian Selection	LUX IM – VER Capital Cedola 2024
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	23.035,22	15.660,70	2.204,98	1.791,10
In % del reddito lordo	74%	72%	73%	72%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	2.327,94	2.101,45	285,02	238,14
In % del reddito lordo	7,53%	9,70%	9,39%	9,62%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	5.567,52	3.899,01	546,58	445,44
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – Pimco Breve Termine	LUX IM – VER Capital Short Term	LUX IM – Usd Govies Short term	LUX IM – Nordea European Covered Bond
Componenti del reddito e delle spese**				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	4.565,44	85.594,52	1.186,78	10.018,77
In % del reddito lordo	76%	75%	73%	75%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>				
Assoluto	351,30	8.469,45	146,23	927,75
In % del reddito lordo	5,86%	7,38%	9,00%	6,95%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>				
Assoluto	1.079,28	20.648,19	292,61	2.402,90
In % del reddito lordo	18%	18%	18%	18%

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	LUX IM – Generali Investments Euro Govies	LUX IM – Eurizon Global Govies	LUX IM – Euro Aggregate Bond
Componenti del reddito e delle spese**			
<i>Componente del reddito del fondo</i>			
Assoluto	2.284,82	131,55	10.107,91
In % del reddito lordo	74%	72%	76%
<i>Componente di ricavo dell'agente di prestito titoli</i>			
Assoluto	233,99	18,20	797,24
In % del reddito lordo	7,62%	9,97%	5,99%
<i>Componente di reddito del mutuatario</i>			
Assoluto	552,91	32,87	2.393,81
In % del reddito lordo	18%	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.

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

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

CFD	LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green	LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income	LUX IM – Man Global Arbitrage
Attività utilizzate			
In termini assoluti	944.309,86	0,00	2.916.835,21
In % di valore patrimoniale netto totale	0,79%	0,00%	5,41%
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	944.309,86	-	2.916.835,21
I controparti			
1° nome	UBS Limited	-	Morgan Stanley Bank AG
Volumi lordi per transazioni aperte	366.536,78	-	2.916.835,21
Primo stato di domicilio	Regno Unito	-	Regno Unito
2° nome	Morgan Stanley Bank AG	-	-
Volumi lordi per transazioni aperte	577.773,08	-	-
Secondo stato di domicilio	Regno Unito	-	-
3° nome	-	-	-
Volumi lordi per transazioni aperte	-	-	-
Terzo stato di domicilio	-	-	-
Transazione per paese	Regno Unito	-	Regno Unito
	718.937,53	-	2.916.835,21
Garanzia collaterale ricevuta			
-bi-partito	718.937,53	-	2.916.835,21
-tri-partito	-	-	-
Collaterale ricevuta			
Tipo:			
Contanti	10.580.848,35	1.845.977,08	
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	10.580.848,35	1.845.977,08	-
Componenti del reddito e delle spese			
Componente del reddito del fondo			
Assoluto	1.923.402,15	103.255,74	2.033.627,39
In % del reddito lordo	100%	100%	100%
Componente del reddito del fondo	5.197.291,74	0,00	2.290.20,58

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

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

CFD	LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach	LUX IM – ESG World Equities
Attività utilizzate		
In termini assoluti	-	-
In % di valore patrimoniale netto totale	-	-
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	-	-
The counterparties		
1° nome	-	-
Volumi lordi per transazioni aperte	-	-
Primo stato di domicilio	-	-
2° nome	-	-
Volumi lordi per transazioni aperte	-	-
Secondo stato di domicilio	-	-
3° nome	-	-
Volumi lordi per transazioni aperte	-	-
Terzo stato di domicilio	-	-
Transazione per paese	-	-
	-	-
Garanzia collaterale ricevuta		
-bi-partito	-	-
-tri-partito	-	-
Collaterale 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		
Componente del reddito del fondo		
Assoluto	1.317,89	61,17
In % del reddito lordo	100	100
Componente del reddito del fondo	0,00	0,00

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 CFD. 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, CFD realizzati e la variazione dei CFD non realizzati.

Un importo di EUR 9.026.360,51 è stato concesso quale garanzia collaterale dal comparto LUX IM – ESG Ambienta Alpha alla controparte UBS Limited (100% delle garanzie totali prestate).

Un importo di EUR 1.554.487,84 è stato concesso quale garanzia collaterale dal comparto sub-fund LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green alla controparte Morgan Stanley Bank AG (100% delle garanzie totali prestate).

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

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

TOTAL RETURN SWAPS	LUX IM – JP Morgan China Equities	LUX IM – Pimco Global Risk Allocation	LUX IM – JP Morgan Target 2026	LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond
Attività utilizzate				
In termini assoluti	6.144.651,38	89.201,58	11.451.596,00	136.054,46
In % di valore patrimoniale netto totale	5,23%	0,30%	1,85%	0,25%
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	2.010.011,95	89.201,58	11.894,00	136.054,46
Più di 1 anno	4.134.639,43	-	11.439.702,00	-
Scadenza aperta	-	-	-	-
I controparti				
1° nome	J.P. Morgan Securities Ltd	SGR Société Générale Paris	J.P. Morgan Securities Ltd	BNP Paribas SA Paris
Volumi lordi per transazioni aperte	6.144.651,38	89.201,58	11.451.596,00	136.054,46
Primo stato di domicilio	Regno Unito	France	Regno Unito	France
2° nome	-	-	-	-
Volumi lordi per transazioni aperte	-	-	-	-
Secondo stato di domicilio	-	-	-	-
Transazione per paese	Regno Unito	France	Regno Unito	France
	6.144.651,38	89.201,58	11.451.596,00	136.054,46
	-	-	-	-
	-	-	-	-
Garanzia collaterale ricevuta				
-bi-partito	6.144.651,38	89.201,58	11.451.596,00	136.054,46
-tri-partito	-	-	-	-
Collaterale 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				
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	12.561.008,09	1.051.726,55	-	84.243,30
In % del reddito lordo	-	100%	-	100%
Componente del reddito del fondo	-	663.563,93	85.021.168,42	45.794,89

LUX IM

Informazioni supplementari non certificate

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

TOTAL RETURN SWAPS	LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond	LUX IM – Goldman Sachs Commodity Strategy	LUX IM – Man Global Arbitrage
Attività utilizzate			
In termini assoluti	83.988,06	521.064,60	549.969,60
In % di valore patrimoniale netto totale	0,16%	2,55%	1,02%
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	83.988,06	521.064,60	549.969,60
Più di 1 anno	-	-	-
Scadenza aperta	-	-	-
I controparti			
1° nome	BNP Paribas SA Paris	Goldman Sachs Ldn	Morgan Stanley & Co Int, PLC
Volumi lordi per transazioni aperte	83.988,06	30.883,15	549.969,60
Primo stato di domicilio	France	Regno Unito	Regno Unito
2° nome	-	Goldman Sachs Int,	-
Volumi lordi per transazioni aperte	-	490.181,45	-
Secondo stato di domicilio	-	Regno Unito	-
Transazione per paese	France	Regno Unito	Regno Unito
	83.988,06	30.883,15	549.969,60
	-	Regno Unito	-
	-	490.181,45	-
Garanzia collaterale ricevuta			
-bi-partito	83.988,06	521.064,60	549.969,60
-tri-partito	-	-	-
Collaterale ricevuta			
Tipo:			
Contanti	650.000,00	-	-
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			
Componente del reddito del fondo			
Assoluto	83.988,06	-	4.603.679,17
In % del reddito lordo	100%	-	100%
Componente del reddito del fondo	72.732,11	898.733,27	1.953.867,12

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, TOTAL RETURN SWAPS realizzati e la variazione dei TOTAL RETURN SWAPS non realizzati.

Un importo di EUR 650.000,00 è stato concesso quale garanzia collaterale dal comparto LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond alla controparte SGR Société Générale Paris (100% delle garanzie totali prestate).

Informazioni supplementari non certificate

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Investimenti sostenibili - Quadro normative

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.bgfml.lu/site/home/sostenibilita.html>

Investimenti sostenibili

Sottofondi che promuovono, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali e che si qualificano ai sensi dell'articolo 8(1) del SFDR

Durante l'esercizio 2024, la SICAV comprendeva 50 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:

- LUX IM – AI & Data
- LUX IM – Algebris Financial Credit Bond (qualificati ai sensi dell'articolo 8 della SFDR nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
- LUX IM – Allocation Flex
- LUX IM – Banor Catholic Values
- LUX IM – Blackrock Credit Defensive Strategies (qualificato ai sensi dell'articolo 8 della SFDR nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
- LUX IM – Blackrock Euro Corporate Investment Grade Bond (nuovo comparto qualificato ai sensi dell'articolo 8 del SFDR lanciato nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
- LUX IM – BlackRock European Equities
- LUX IM – BlackRock Multi Asset
- LUX IM – Candriam Euro Corporate High Yield Bond (nuovo comparto qualificato ai sensi dell'articolo 8 del SFDR lanciato nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
- LUX IM – Candriam Global Corporate High Yield Bond (nuovo comparto qualificato ai sensi dell'articolo 8 del SFDR lanciato nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
- LUX IM – Carmignac Emerging Flexible Bond (nuovo comparto qualificato ai sensi dell'articolo 8 del SFDR lanciato nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
- LUX IM – ESG Ambienta Alpha Green
- LUX IM – ESG Ambienta Infrastructure Income
- LUX IM – ESG Amundi Sustainable Alpha
- LUX IM – ESG Eurizon Contrarian Approach
- LUX IM – ESG European Equities
- LUX IM – ESG Fidelity Circular Economy
- LUX IM – ESG Flexible Global Equities
- LUX IM – ESG Generali Investments Diversified Strategy
- LUX IM – ESG Global Emerging Equities
- LUX IM – ESG Green Energy
- LUX IM – ESG Morgan Stanley Diversified Risk Control
- LUX IM – ESG Morgan Stanley Global Multiasset
- LUX IM – ESG Pictet Future Trends
- LUX IM – ESG Small-Mid Cap Euro Equities
- LUX IM – ESG Sycomore Corporate Bond
- LUX IM – ESG Sycomore European Equities
- LUX IM – ESG Sycomore Next Generation
- LUX IM – ESG UBS Active Defender
- LUX IM – ESG UBS Global Bond Sustainable
- LUX IM – ESG UBS Global Climate Change
- LUX IM – ESG UBS Short Term Euro Corporates
- LUX IM – ESG Vontobel Millennial
- LUX IM – ESG World Equities

Informazioni supplementari non certificate

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

-LUX IM – Eurizon Global Govies (nuovo comparto qualificato ai sensi dell'articolo 8 del SFDR lanciato nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
-LUX IM – Euro Aggregate Bond (nuovo comparto qualificato ai sensi dell'articolo 8 del SFDR lanciato nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
-LUX IM – Euro Govies Short Term
-LUX IM – Fidelity Global Low Duration
-LUX IM – Fidelity Technology Opportunities Fund
-LUX IM – Generali Investments Euro Govies (nuovo comparto qualificato ai sensi dell'articolo 8 del SFDR lanciato nel prospetto informativo del 14 marzo 2024)
-LUX IM – Global ESG
-LUX IM – Innovation Strategy
-LUX IM – JPM Emerging Market Income
-LUX IM – Muzinich Short Term Credit
-LUX IM – Nordea European Covered Bond
-LUX IM – Robeco Global Consumer Trends
-LUX IM – Twentyfour Global Strategic Bond
-LUX IM – Tyrus Global Convertible
-LUX IM – USD Govies Short Term
-LUX IM – Vontobel Global Equity

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.bgfml.lu/site/en/home/sustainable.html>, rispettivamente.

Comparti con obiettivo di investimento sostenibile

Durante l'esercizio 2024, la SICAV comprendeva 1 comparto qualificato secondo l' Articolo 9 di SFDR, che hanno come obiettivo l'investimento sostenibile:

LUX IM – ESG Candriam Oncology Science

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 9 di SFDR sono delineate, secondo i requisiti stabiliti nell'SFDR Livello 2 nel Prospetto della SICAV e sul sito web della Società di Gestione <https://www.bgfml.lu/site/en/home/sustainable.html>, respectively.

Tutti i comparti della SICAV, compresi quelli che non sono qualificati ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, e dell'articolo 9 del SFDR e che non sono menzionati nell'elenco di cui sopra, considerano i rischi legati alla sostenibilità come indicato nel Prospetto della SICAV in conformità all'articolo 6 del SFDR.

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: LUX IM - ESG EUROPEAN EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 549300PUMKQ4OEQO2105

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

- ☐ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☒ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

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

LUX IM – ESG EUROPEAN EQUITIES ("il Comparto") ha investito in strumenti finanziari di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance ("ESG") definita dal Comparto. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, ma non erano limitate a, 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 corporate governance, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2, comma 17, del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento il Comparto non ha utilizzato un benchmark.

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

Gli investimenti target del Comparto erano soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. L'analisi ESG degli emittenti target è stata supportata dall'expertise di un consulente esterno, il quale ha fatto affidamento su ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da rinomati provider esterni di dati ESG.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

- Esclusione degli emittenti target coinvolti in controversie gravi, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armamenti controversi e nucleari;
- Armamenti convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Zabacco;
- Gioco d'azzardo.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di una esclusione, la problematica viene risolta nell'interesse migliore degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati mediante un sistema di rating ESG, che varia da 1 a 5 (con 5 come miglior rating). Il Gestore d'Investimento ha investito in emittenti che hanno ottenuto un punteggio superiore a 2,6 sull'intero universo di investimento, e tali emittenti sono stati ulteriormente valutati tramite un modello di selezione quantitativa/fondamentale finalizzato a mettere in evidenza una qualità eccezionale in termini di bilancio, crescita finanziaria solida e revisioni future degli utili. Un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto è stato investito in società che non sono

state valutate e/o che hanno ottenuto un rating ESG inferiore al minimo accettato di 2,6. Tuttavia, il Comparto non ha investito in strumenti finanziari con rating pari a 1.

Alla data del 31 dicembre 2024, il 98,53% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate.

Alla data del 29 dicembre 2023, il 96,56% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6 (al 30 dicembre 2022, 90,28%).

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato gli indicatori di impatto avverso principale ("PAIs") per gli investimenti diretti in strumenti finanziari negoziabili, come segue:

PAI 2 – Carbon footprint: Questo indicatore PAI è stato valutato tramite un punteggio di Carbon Footprint sviluppato da un consulente esterno, sulla base delle emissioni Scope 1 e Scope 2 di ciascun emittente target, con una scala da 1 a 5 (dove 5 rappresenta il miglior rating, ovvero le emissioni più basse).

Il Comparto ha investito almeno il 51% del suo patrimonio netto in emittenti con un punteggio di Carbon Footprint superiore a 2,6 su 5, e ha limitato gli investimenti in emittenti con un punteggio di Carbon Footprint pari o inferiore a 2 a meno del 20% del suo patrimonio netto.

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida per le Imprese Multinazionali dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE): Il Comparto ha considerato questo indicatore

PAI come parte del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, che include violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali.

Il Comparto esclude, nell’ambito del proprio screening negativo, investimenti in emittenti legati a violazioni gravi e sistematiche dei principi del Global Compact o delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali, salvo che siano già in atto efficaci azioni di rimedio.

PAI 14 – Esposizione ad armamenti controversi, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche: Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI tramite screening negativo, che ha escluso investimenti in emittenti che generano qualsiasi ricavo derivante da armamenti controversi.



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
SAP SE	Tecnologia dell’informazione	7,87 %	Germania
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell’informazione	7,46 %	Paesi Bassi
SCHNEIDER ELECTR	Industriali	4,59 %	Francia
LVMH MOET HENNE	Beni di consumo discrezionali	4,55 %	Francia
TOTALENERGIES SE	Energia	4,08 %	Francia
SIEMENS AG-REG	Industriali	3,83 %	Germania
8A+ SICAV EIGER "I" (EURHDG) ACC	Fondo azionario	3,42 %	Europa
SANOFI	Sanità	3,06 %	Francia
DEUTSCHE TELEKOM	Servizi di telecomunicazione	3,04 %	Germania
HERMES INTL	Beni di consumo discrezionali	2,71 %	Francia
ALLIANZ SE-REG	Finanziari	2,68 %	Germania
L'OREAL	Beni di consumo primari	2,51 %	Francia
AIR LIQUIDE SA	Materiali	2,37 %	Francia
IBERDROLA SA	Servizi di pubblica utilità	2,35 %	Spagna
AIRBUS SE	Industriali	2,16 %	Francia

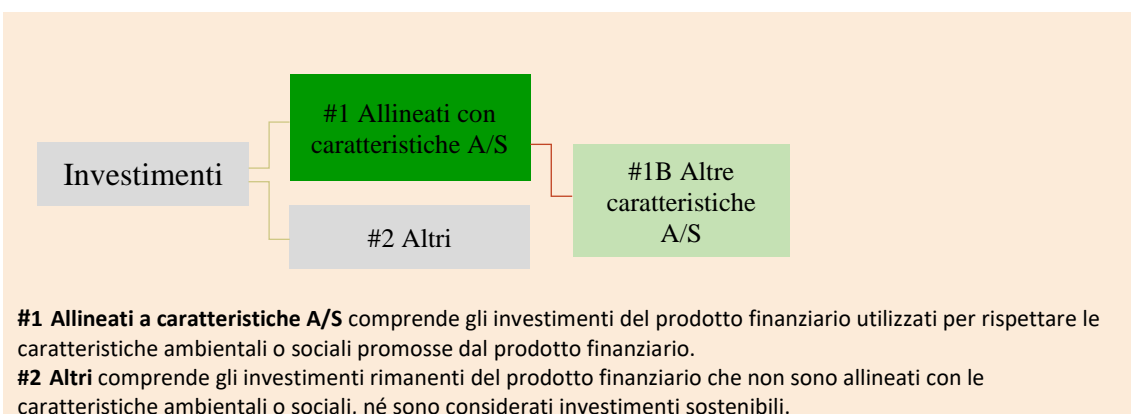


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il 98.53% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 96,56%) (al 30 dicembre 2022, 90,28%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Tecnologia dell'informazione: 18.99%; Finanziari: 18.53%; Beni di consumo discrezionali: 18.45%; Industrial: 16.30%; Beni di consumo primari: 7.23%; Energia: 5.22%; Materiali: 5.14%; Servizi di pubblica utilità: 3.73%; Sanità: 3.22%; Servizi di telecomunicazione: 3.20%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo liquidità detenuta per finalità di 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.



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

Il Comparto non ha perseguito di effettuare investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2, comma 17, dello SFDR né intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con l'EU Taxonomy. L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Taxonomy degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Taxonomy è pari a 0%.

per la transizione verso un'economia verde

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

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

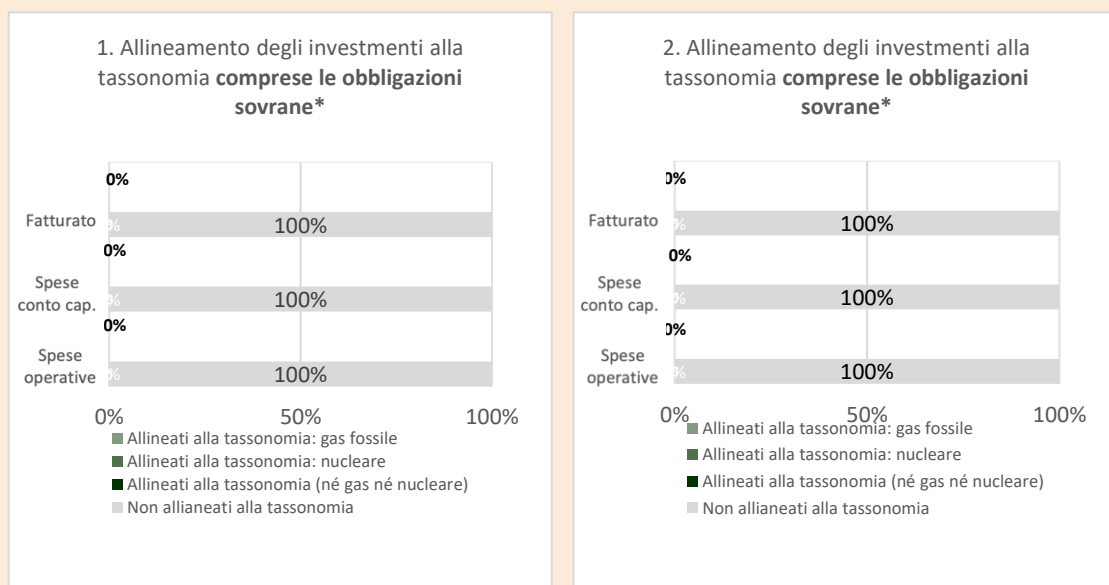
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono

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

☐ Sì
☒ No
Gas fossile Energia nucleare

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 consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Taxonomy degli investimenti, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

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

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

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata degli investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 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 i restanti investimenti del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità per la gestione della liquidità, nonché strumenti finanziari derivati utilizzati per copertura e/o scopi di investimento e investimenti target che avevano un rating ESG inferiore a 2,6 e/o non erano valutati. Tutti gli investimenti diretti in strumenti finanziari negoziabili rispettavano le esclusioni sopra descritte come garanzie ambientali e sociali minime.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - ESG FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 549300HDNYI29BZINR94

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

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

LUX IM – ESG FLEXIBLE GLOBAL EQUITIES ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance ("ESG") definita dal Comparto. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, ma non erano limitate a, 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 corporate governance, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2, comma 17, del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento il Comparto non ha utilizzato un benchmark.

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

Gli investimenti target del Comparto erano soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'expertise di un consulente esterno, il quale ha fatto affidamento su ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da rinomati provider esterni di dati ESG.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

- Esclusione degli emittenti target coinvolti in controversie gravi, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armamenti controversi e nucleari;
- Armamenti convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di una esclusione, la problematica viene risolta nell'interesse migliore degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati mediante un sistema di rating ESG, che varia da 1 a 5 (con 5 come miglior rating). Il Gestore d'Investimento ha investito in emittenti che hanno ottenuto un punteggio superiore a 2,6 sull'intero universo di investimento, e tali emittenti sono stati ulteriormente valutati tramite un modello di selezione quantitativa/fondamentale finalizzato a mettere in evidenza una qualità eccezionale in termini di bilancio, crescita finanziaria solida e revisioni future degli utili. Un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto è stato investito in società che non sono state valutate e/o che hanno ottenuto un rating ESG inferiore al

minimo accettato di 2,6. Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con rating pari a 1.

Alla data del 31 dicembre 2024, il 94,59% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate.

Alla data del 29 dicembre 2023, il 91,02% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6 (al 30 dicembre 2022, 85,31%).

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato gli indicatori di impatto avverso principale ("PAIs") per gli investimenti diretti in strumenti finanziari negoziabili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida per le Imprese Multinazionali dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE):

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI come parte del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, che include violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali.

Il Comparto esclude, nell'ambito del proprio screening negativo, investimenti in emittenti collegati a violazioni gravi e sistematiche dei principi del Global Compact o delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali, salvo che siano già in atto efficaci azioni di rimedio.

PAI 14 – Esposizione ad armamenti controversi, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso uno screening negativo, che ha escluso investimenti in emittenti che generano ricavi da armamenti controversi.



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
US TREASURY N/B 15/05/25 2.75%	Governativo	7,67 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 31/03/25 3.875%	Governativo	5,65 %	Stati Uniti
BTP 1.45% 15/05/2025	Governativo	5,58 %	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/25	Governativo	5,54 %	Spagna
FRANCE (GOVT OF) 25/02/25	Governativo	5,31 %	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/25 1.2%	Governativo	4,77 %	Italia
FRANCE (GOVT OF) 25/05/25 0.5%	Governativo	4,24 %	Francia
FRANCE (GOVT OF) 25/03/25	Governativo	3,98 %	Francia
UNIT ST 2.625 03-25	Governativo	3,58 %	Stati Uniti
GERMANIA 1% 15/08/2025	Governativo	2,12 %	Germania
US TREASURY N/B 31/12/24 2.25%	Governativo	2,06 %	Stati Uniti
UNICREDIT SPA	Finanziari	1,40 %	Italia
SAP SE	Tecnologia dell'informazione	1,32 %	Germania
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	1,23 %	Paesi Bassi
Elite Equity CG EUR	Fondo azionario	1,06 %	Globale

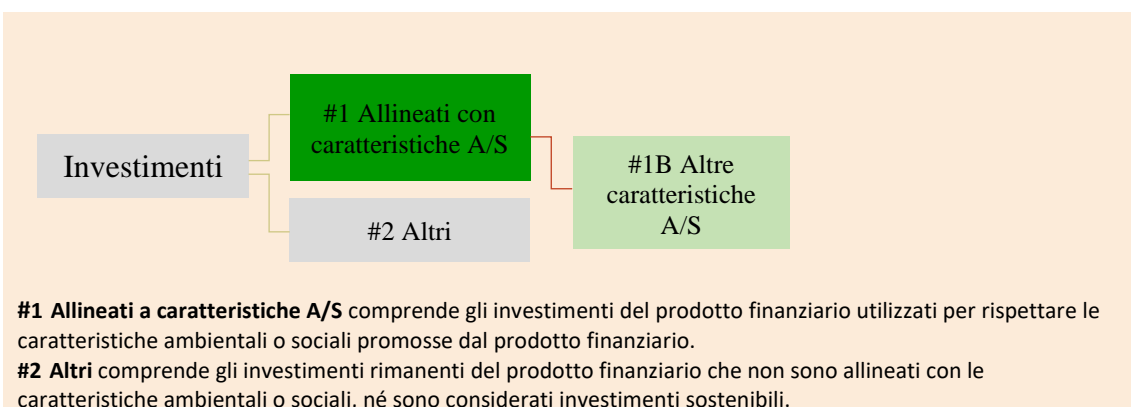


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il 94,59% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 91,02%) (al 30 dicembre 2022, 85,31%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici: Governo: 80,64%; Servizi finanziari: 4,97%; Beni di consumo discrezionali: 3,53%; Tecnologia dell'informazione: 3,29%; Industriali: 2,95%; Beni di consumo primari: 1,16%; Energia: 0,82%; Servizi pubblici: 0,71%; Materiali: 0,68%; Sanità: 0,67%; Servizi di telecomunicazione: 0,56%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo liquidità detenuta per finalità di 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.



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

Il Comparto non ha perseguito di effettuare investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2, comma 17, dello SFDR né intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con l'EU Taxonomy. L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Taxonomy degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Taxonomy è pari a 0%.

per la transizione verso un'economia verde

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

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

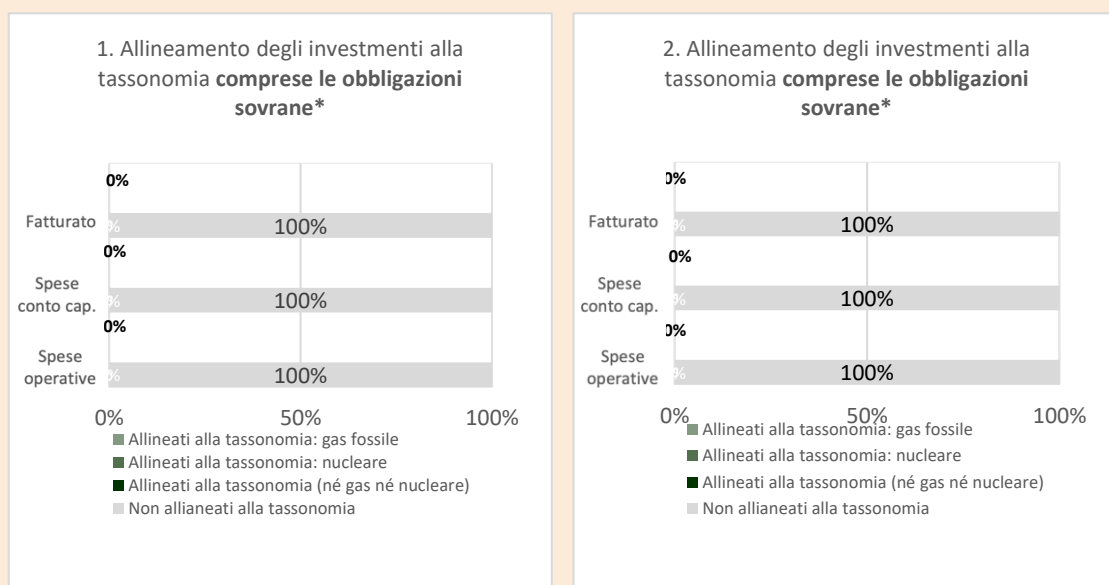
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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 consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Taxonomy degli investimenti, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

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

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

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata degli investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 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 i restanti investimenti del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità per la gestione della liquidità, nonché strumenti finanziari derivati utilizzati per copertura e/o finalità di investimento e investimenti target che avevano un rating ESG inferiore a 2,6 e/o non erano valutati. Tutti gli investimenti diretti in strumenti finanziari negoziabili rispettavano le esclusioni descritte sopra come garanzie ambientali e sociali minime.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - ESG
SMALL-MID CAP EURO
EQUITIES

Identificativo della persona giuridica:
549300J0RZ50P6MU8B41

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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?

LUX IM – ESG SMALL-MID CAP EURO EQUITIES ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento definita in materia ambientale, sociale e di governance ("ESG").

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, tra le altre, 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, l'impegno nella comunità, la struttura di governance aziendale, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti qualificati come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'esperienza di un consulente esterno, che si è basato su ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da affidabili provider di dati ESG.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

- Esclusione degli emittenti coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel migliore interesse degli investitori.

Gli emittenti target conformi ai criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati attraverso un sistema di rating ESG, che varia da 1 a 5 (dove 5 è il miglior rating).

Il Gestore degli Investimenti ha investito in emittenti con un punteggio superiore a 2,6 nell'intero universo di investimento. Questi emittenti sono stati ulteriormente valutati attraverso un modello quantitativo/fondamentale volto a enfatizzare la qualità eccezionale

del bilancio, la solida crescita finanziaria e le revisioni sugli utili futuri.

Un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto è stato investito in società non classificate e/o con un punteggio ESG inferiore alla soglia minima accettata di 2,6. Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con un punteggio di 1.

Al 31 dicembre 2024, il 95.29% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, il 95,62% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6 (al 30 dicembre 2022, 86,48%).

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Comparto ha considerato gli indicatori di impatto negativo principale ("PAIs") per gli investimenti diretti in strumenti finanziari trasferibili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI come parte del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, che include violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE.

Nell'ambito del Negative Screening, il Comparto esclude gli investimenti in emittenti collegati a violazioni gravi e sistematiche del Global Compact delle

Nazioni Unite o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, a meno che non siano già state implementate azioni di rimedio efficaci.

PAI 14 – Esposizione alle armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso un Negative Screening, escludendo investimenti in emittenti che generano qualsiasi tipo di ricavo da armi controverse.



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
BAWAG GROUP AG	Finanziari	1,52 %	Austria
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	Finanziari	1,48 %	Italia
BPER BANCA SPA	Finanziari	1,41 %	Italia
BANKINTER	Finanziari	1,28 %	Spagna
GAZTRANSPORT	Energia	1,17 %	Francia
ARCADIS NV	Industriali	1,08 %	Paesi Bassi
UNIPOL GRUPPO SP	Finanziari	1,06 %	Italia
ACKERMANS & VAN	Finanziari	1,05 %	Belgio
SPIE SA	Industriali	1,04 %	Francia
TECHNIP ENERGIES	Industriali	0,99 %	Francia
KONECRANES OYJ	Industriali	0,99 %	Finlandia
FREENET AG	Servizi di telecomunicazione	0,94 %	Germania
TUI AG	Beni di consumo discrezionali	0,93 %	Germania
REPLY SPA	Tecnologia dell'informazione	0,92 %	Italia
FUCHS SE-PREF	Materiali	0,92 %	Germania

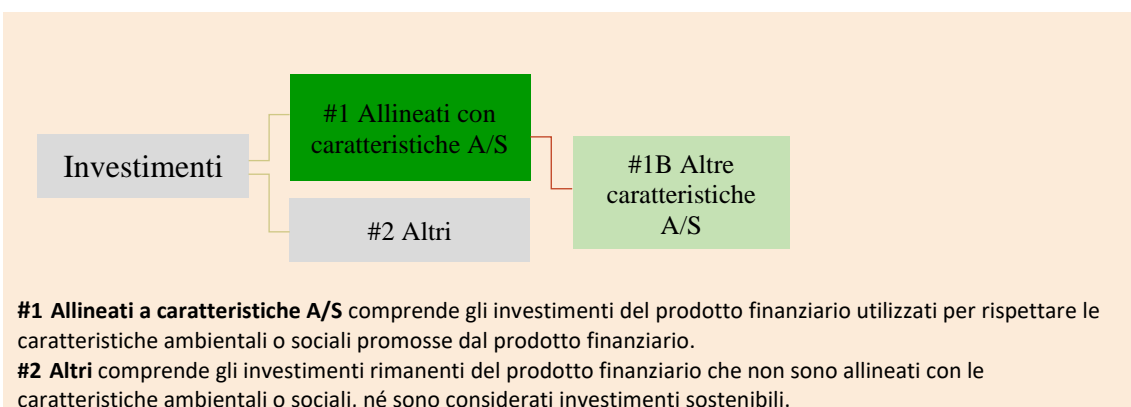


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 95,29% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 95,62%) (al 30 dicembre 2022, 86,48%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici: Industrial: 23.14%; Finanziari: 18.88%; Beni di consumo discrezionali: 12.25%; Materiali: 9.98%; Tecnologia dell'informazione: 8.00%; Servizi di pubblica utilità: 6.52%; Immobiliare: 5.16%; Beni di consumo primari: 4.55%; Servizi di telecomunicazione: 4.53%; Energia: 4.00%; Sanità: 2.97%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi 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.



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

Il Comparto non ha perseguito 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 riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

per la transizione verso un'economia verde

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

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

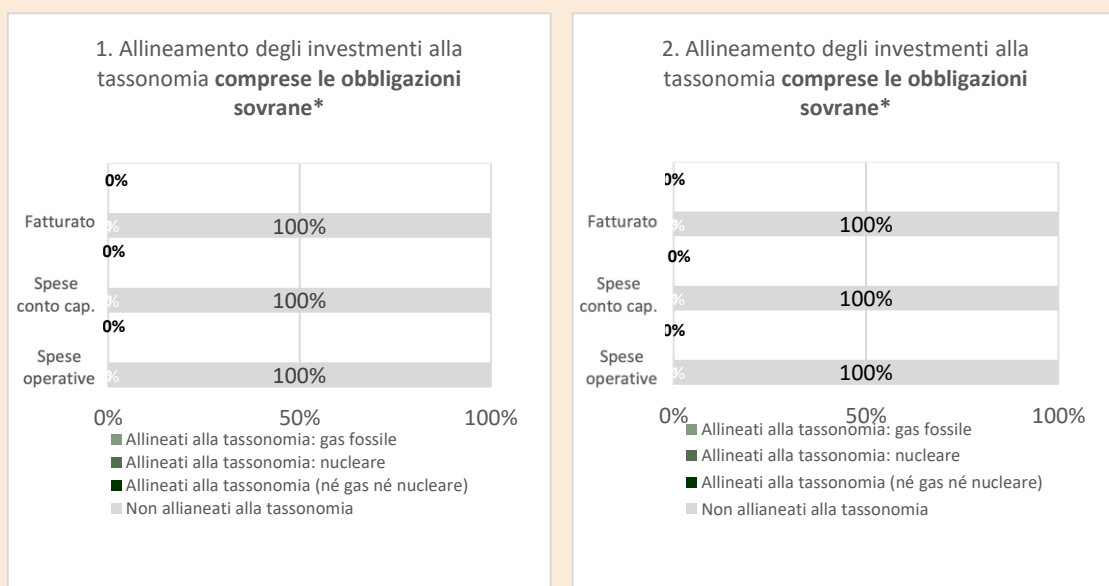
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono

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

☐ Sì
☒ No
 Gas fossile Energia nucleare

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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

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

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

● ***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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 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 categoria “#2 Other” comprendevano gli investimenti rimanenti del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità per la gestione della liquidità, nonché strumenti derivati finanziari utilizzati a fini di copertura e/o investimento e investimenti target che avevano un rating ESG inferiore a 2,6 e/o non erano valutati. Tutti gli investimenti diretti in strumenti finanziari trasferibili rispettavano le esclusioni descritte sopra come minimi criteri ambientali e sociali di salvaguardia.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - ESG SYCOMORE EUROPEAN EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 22210071UIH6RXZV8C78

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Sì		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> No	
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 72.00 % 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 checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile		



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?

LUX IM – ESG SYCOMORE EUROPEAN EQUITIES ("il Comparto") ha perseguito l'apprezzamento del capitale attraverso investimenti in titoli azionari, seguendo un processo di Investimento Socialmente Responsabile (SRI).

Il Comparto si è concentrato su temi quali:

- Transizione energetica;
- Gestione delle risorse sostenibili;
- Salute e protezione;
- Nutrizione e benessere;
- Digitale e comunicazione.

Il Comparto ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili 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?**

L'universo di investimento del Comparto è costruito in modo tale che gli emittenti target rispettino i seguenti filtri ESG:

Un filtro per l'esclusione dei principali rischi ESG:

L'obiettivo è escludere qualsiasi società che presenti rischi significativi in termini di sviluppo sostenibile.

I rischi identificati includono pratiche e performance extra-finanziarie inadeguate, tali da compromettere la competitività delle società.

Una società è esclusa se:

(i) È coinvolta in attività identificate nella policy di esclusione per i loro impatti sociali o ambientali controversi.

(ii) È soggetta a una controversia di Livello 3/3.

(iii) Il suo rating SPICE complessivo (SPICE sta per Suppliers & Society, People, Investors, Clients e Environment) è uguale o inferiore a 3/5.

(iv) Ottiene un punteggio inferiore a 3/5 nella sotto-sezione Business Model del pilastro Investors di SPICE.

Un filtro per la selezione delle principali opportunità ESG:

Per essere idonee all'investimento, le società devono dimostrare sostenibilità attraverso:

I. I loro prodotti e servizi, soddisfacendo almeno uno dei seguenti criteri:

Un Net Environmental Contribution (NEC) maggiore o uguale al 10%.

Il NEC misura il grado di allineamento di un modello di business alla transizione ecologica e agli obiettivi di mitigazione del cambiamento climatico. Il punteggio varia da -100% (aziende con forte impatto negativo sul capitale naturale) a +100% (aziende con forte impatto positivo, che offrono soluzioni concrete alle sfide ambientali e climatiche).

Un contributo sociale dei prodotti e servizi maggiore o uguale al 10%. La Societal Contribution è una metrica quantitativa da -100% a +100%, che combina i contributi sociali positivi e negativi dei prodotti e servizi di un'azienda.

II. Le loro pratiche, con un focus specifico su uno dei seguenti temi: Occupazione:

Good Jobs Rating pari o superiore a 45, oppure

Leadership (≥ 70) in una delle componenti del Good Jobs Rating (Job Quantity, Job Quality, Job Geography).

Diversità di genere:

Quota di donne in ruoli chiave di gestione superiore o uguale alla media dell'universo di investimento in azioni europee.

Leadership nelle pratiche:

Green flag nell'analisi di "Influence and Proactivity" nel pilastro Society di SPICE.

Le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono state rispettate durante il 2023 utilizzando i criteri ESG elencati come vincoli rigorosi nel processo di investimento.

Il Comparto ha mirato a ottenere risultati migliori rispetto al suo universo di investimento sui seguenti indicatori:

Net Environmental Contribution:

Nel 2024, il Comparto ha registrato un NEC medio ponderato del +5%, rispetto al -2% dell'universo di investimento.

Questo riflette le scelte fatte per raggiungere il primo dei cinque obiettivi del fondo: investire in società con un contributo ambientale significativamente positivo.

Percentuale di donne in ruoli chiave di gestione:

Nel 2024, il Comparto ha registrato una quota media ponderata di donne in ruoli chiave del 30%, rispetto al 26% dell'universo di investimento.

Questo riflette le scelte fatte per raggiungere l'obiettivo di diversità di genere, con un peso significativo assegnato a società con percentuali elevate di donne nei Consigli di Amministrazione.

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

Le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono state rispettate durante il 2023, utilizzando i criteri ESG elencati come vincoli rigorosi nel processo di investimento.

Nel 2023, il fondo ha registrato:

Un NEC medio ponderato pari a +7%.

Una percentuale media ponderata di donne in ruoli chiave di gestione pari a 24,2%.

(al 30 dicembre 2022, NEC pari a +6% e un Contributo Sociale medio ponderato pari a +23,6%)

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Oltre alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo, parte degli investimenti ha soddisfatto obiettivi di sostenibilità ambientale e sociale.

Gli investimenti sostenibili sono stati identificati attraverso un insieme di indicatori, tra cui:

I. Il 24% degli investimenti del portafoglio erano investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: gli emittenti associati avevano un Net Environmental Contribution (NEC) superiore o uguale al 10%, e quindi miravano a contribuire positivamente alla transizione energetica e ambientale e alla mitigazione del cambiamento climatico.

II. Il 48% degli investimenti del portafoglio erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, soddisfacendo almeno uno dei seguenti criteri:

Un contributo sociale dei prodotti e servizi superiore o uguale al 30%, contribuendo positivamente alle sfide sociali identificate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

Un Good Jobs Rating pari o superiore a 55/100.

Il Good Jobs Rating è una metrica quantitativa progettata per valutare, su una scala da 0 a 100, la capacità complessiva di un'azienda di creare posti di lavoro durevoli e di qualità per tutti, in particolare nelle aree (regioni o paesi) dove l'occupazione è relativamente scarsa e quindi

necessaria per garantire una crescita economica sostenibile e inclusiva.

Un rating Happy@Work pari o superiore a 4.5/5.

Il framework di analisi fornisce una valutazione completa e oggettiva del livello di benessere sul posto di lavoro.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Due salvaguardie sono state implementate su tutti gli investimenti del fondo per garantire che gli investimenti sostenibili non arrechino danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile:

La metodologia SPICE prevede l'analisi di oltre 90 criteri, strutturati attorno a cinque stakeholder (Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment). Gli investimenti che arrecano danni significativi a uno o più obiettivi di investimento sostenibile vengono esclusi attraverso:

Una soglia minima, fissata a 3/5 per ciascun investimento del prodotto finanziario.

Il monitoraggio quotidiano delle controversie associate agli emittenti, basato su varie fonti di dati esterni e sulle analisi delle controversie condotte da un provider esterno.

Tutte le controversie influenzano il rating SPICE dell'emittente.

Controversie gravi possono portare all'esclusione dal prodotto finanziario.

La policy di esclusione aggiunge restrizioni sulle attività considerate dannose per almeno un obiettivo di investimento sostenibile.

----- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

La metodologia SPICE, attraverso i suoi 90 criteri, copre tutte le questioni ambientali, sociali e di governance mirate dagli indicatori di impatto negativo sui fattori di sostenibilità elencati negli Standard Tecnici Regolamentari.

Dei 46 indicatori di impatto negativo applicabili alle società, escluso un indicatore dedicato agli investimenti in obbligazioni (14 indicatori principali di impatto negativo elencati nella Tabella 1 e 32 indicatori aggiuntivi elencati nelle Tabelle 2 e 3), 42 indicatori (23 ambientali e 19 sociali)

sono coperti nell'analisi SPICE, mentre 4 indicatori (1 ambientale e 3 sociali) sono mirati dalla policy di esclusione di Sycomore AM.

Più specificamente, il modello di analisi fondamentale SPICE di Sycomore AM è un modello integrato, che consente di ottenere una visione olistica delle società dell'universo di investimento. È stato sviluppato tenendo conto delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e integra completamente i fattori ESG per comprendere come le aziende gestiscono gli impatti negativi e identificare le principali opportunità di sostenibilità.

Esempi di corrispondenza tra indicatori di impatto negativo e gli elementi della metodologia SPICE includono:

Society & Suppliers (S)

Il rating S riflette la performance della società rispetto ai fornitori e alla società civile. L'analisi riguarda il contributo sociale dei prodotti e servizi, la cittadinanza aziendale e la catena di fornitura e outsourcing.

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono:

- Mancanza di un codice di condotta per i fornitori ;
- Protezione insufficiente per i whistleblower;
- Mancanza di una policy sui diritti umani ;
- Mancanza di due diligence sui diritti umani ;
- Rischi legati alla tratta di esseri umani, al lavoro minorile o forzato ;
- Casi gravi di violazioni dei diritti umani ;
- Rischi legati alla corruzione e alle politiche anti-corruzione e anti-riciclaggio ;

People (P)

Il rating P si concentra sui dipendenti e sulla gestione del capitale umano.

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono:

- Divario retributivo di genere non rettificato;
- Diversità di genere nei consigli di amministrazione ;
- Politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro e indicatori di salute e sicurezza ;
- Meccanismi di reclamo per i dipendenti;
- Discriminazione;

- Rapporto tra stipendio del CEO e stipendio medio aziendale;

Investors (I)

Il rating I valuta la governance e la struttura azionaria della società.

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono :

Mancanza di diversità nel consiglio di amministrazione
Rapporto eccessivo tra stipendio del CEO e stipendio medio aziendale

Clients (C)

Il rating C analizza la relazione tra l'azienda e i suoi clienti.

Environment (E)

Il rating E valuta la posizione della società rispetto al capitale naturale, tenendo conto della gestione delle problematiche ambientali e delle esternalità positive o negative del modello di business della società.

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità trattati nella sezione E includono :

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG);
- Consumo energetico;
- Inquinamento atmosferico;
- Emissioni di acqua, rifiuti e materiali;
- Impatto sulla biodiversità;
- Attività nel settore dei combustibili fossili;
- Policy di esclusione.

Infine, la policy di esclusione di Sycomore AM mira a specifici indicatori di impatto 7egative sulla sostenibilità, tra cui:

- Armi controverse ;
- Esposizione al settore dei combustibili fossili ;
- Produzione di pesticidi chimici ;
- Violazioni dei principi del UN Global Compact e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali ;
- Impatto sulle decisioni di investimento.

Una volta completata l'analisi (analisi SPICE inclusa la revisione delle controversie e la conformità alla policy di

esclusione), i risultati influenzano le decisioni di investimento nei seguenti modi:

Esclude società che non soddisfano i requisiti minimi di salvaguardia.

Influenza il caso d'investimento finanziario, collegando i modelli di valutazione agli output SPICE.

;Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Lo sviluppo del framework di analisi di Sycomore AM, "SPICE", così come la policy di esclusione, è stato ispirato dai Principi Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, dal Global Compact delle Nazioni Unite, dagli standard internazionali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) e dai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Per valutare il valore fondamentale di un'azienda, gli analisti esaminano sistematicamente come un'impresa interagisce con i propri stakeholder. Questa analisi fondamentale è progettata per comprendere le sfide strategiche, i modelli di business, la qualità e il grado di coinvolgimento del management, nonché i rischi e le opportunità affrontati dalla società.

Sycomore AM ha inoltre definito la propria Human Rights Policy in conformità ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come indicato nella sezione precedente, gli impatti negativi principali, così come tutti gli altri indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, sono considerati attraverso l'analisi SPICE e i relativi output, integrati con la policy di esclusione di Sycomore AM.

Tra i 14 indicatori principali di impatto negativo sulla sostenibilità:

- 9 sono indicatori ambientali, affrontati nella sezione E dell'analisi SPICE;
- 2 sono indicatori sociali, trattati nella sezione P dell'analisi SPICE;
- 3 sono mirati dalla policy di esclusione della società.



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
GENERALI INVESTMENTS SICAV SRI AGEING POPULATION -BX- EUR CAP	Fondo azionario	7,49 %	Europa
ASSA ABLOY AB-B	Industriali	4,92 %	Svezia
RENAULT SA	Beni di consumo discrezionali	4,57 %	Francia
SOC GENERALE SA	Finanziari	4,38 %	Francia
NOVARTIS AG-REG	Sanità	3,28 %	Svizzera
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	3,02 %	Paesi Bassi
NOVO NORDISK-B	Beni di consumo primari	2,99 %	Danimarca
SIEMENS AG-REG	Industriali	2,78 %	Germania
VONOVIA SE	Immobiliare	2,63 %	Germania
KPN (KONIN) NV	Servizi di telecomunicazione	2,52 %	Paesi Bassi
AIR LIQUIDE SA	Materiali	2,35 %	Francia
LEGRAND SA	Industriali	2,21 %	Francia
BANCO SANTANDER	Finanziari	2,20 %	Spagna
ALLIANZ SE-REG	Finanziari	2,11 %	Germania
NESTLE SA-REG	Beni di consumo primari	1,97 %	Svizzera

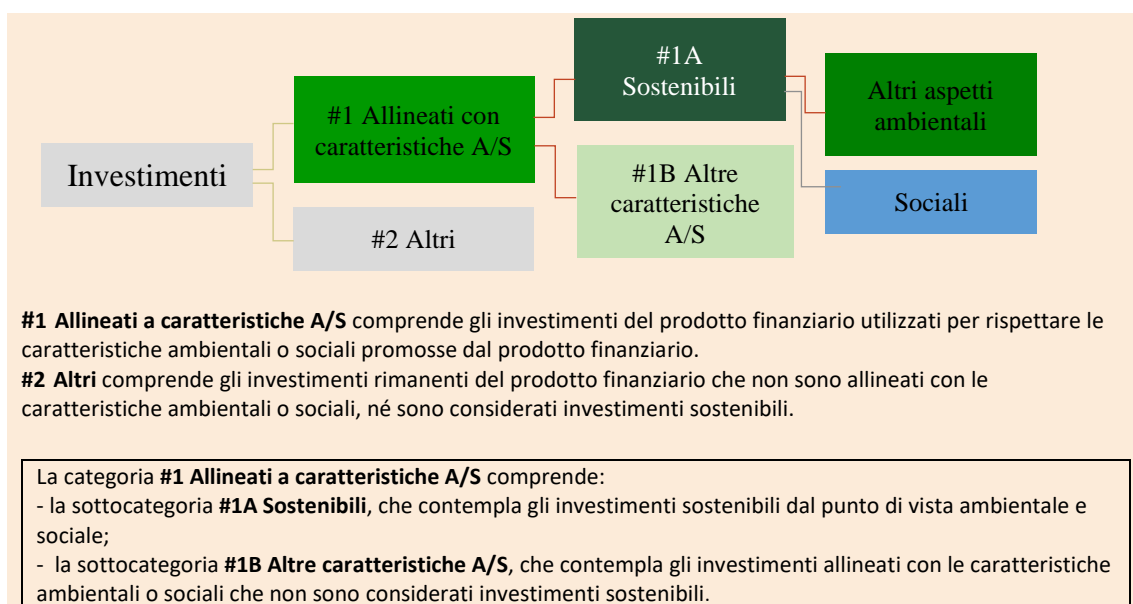


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 98% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 95%) (al 30 dicembre 2022, 94%), e il 72% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 76%) (al 30 dicembre 2022, 83%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici: Industrial: 16.63%; Beni di consumo discrezionali: 16.50%; Finanziari: 16.34%; Sanità: 14.10%; Beni di consumo primari: 11.33%; Tecnologia dell'informazione: 6.92%; Servizi di pubblica utilità: 5.19%; Materiali: 5.08%; Servizi di telecomunicazione: 4.93%; Immobiliare: 2.97%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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



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

Il Comparto non 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

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

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

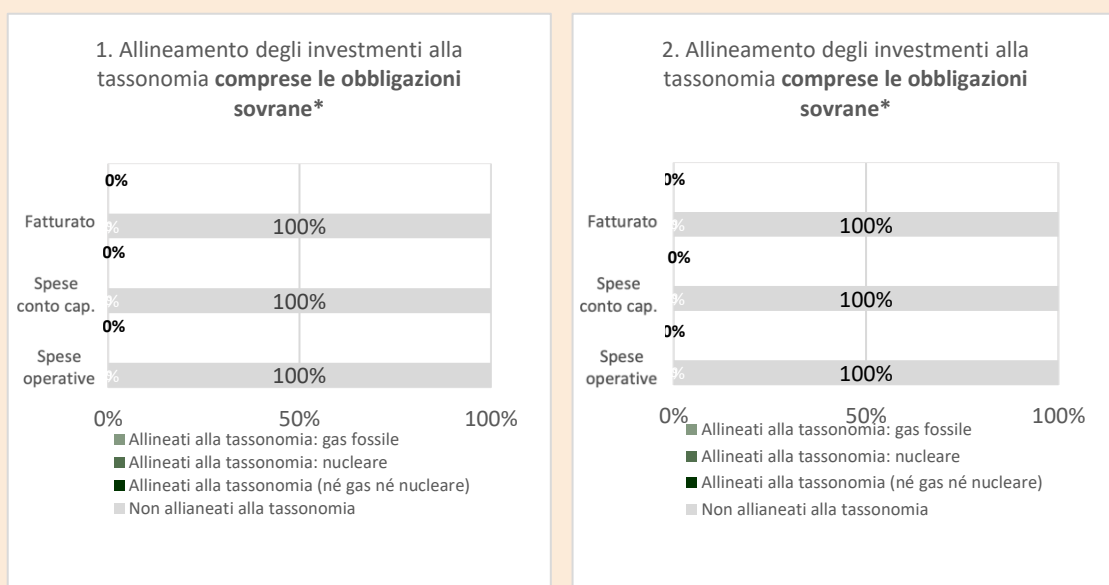
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad

dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

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

☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

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



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

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

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

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

altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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



sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● 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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 24% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 25%) (al 30 dicembre 2022, 19%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 48% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 51%) (al 30 dicembre 2022, 64%).



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 categoria “#2 Other” comprendevano:

- (i) Liquidità accessoria e strumenti equivalenti detenuti per scopi di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative applicabili, oppure
- (ii) Strumenti finanziari derivati detenuti per finalità di copertura.

A questi investimenti 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?

Durante il 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.

Durante la vita di un investimento effettuato dal comparto:

Su base ex ante (prima dell'investimento in una società): gli investimenti sono effettuati a condizione di soddisfare uno dei criteri del fondo, tutti identificati come soluzioni alle sfide dello sviluppo sostenibile. Identificare se l'investimento consente di raggiungere un obiettivo ambientale o un obiettivo sociale è un prerequisito dell'analisi.

Su base continua ed ex post (durante e dopo il periodo di detenzione dell'investimento):

Durante la vita dell'investimento, i risultati delle analisi possono variare in concomitanza con eventi legati allo sviluppo della controparte sottostante. Qualsiasi evento che rendesse l'investimento non più idoneo a uno dei criteri del fondo, o che sarebbe soggetto alla politica di esclusione, innescerebbe movimenti di portafoglio secondo le nostre procedure interne.

L'engagement e l'esercizio dei diritti di voto durante il periodo di detenzione aggiungono ulteriore valore in termini di sostenibilità. La strategia di engagement del fondo prevede:

- Impegnarsi in discussioni con le società detenute nei nostri portafogli per comprendere appieno le loro sfide ESG;
- Incoraggiare le società a divulgare pubblicamente le loro strategie, politiche e performance ESG;
- Sollecitare le società a essere trasparenti e a innescare misure correttive adeguate e sostenibili in seguito a una controversia;
- Partecipare a iniziative di engagement collettivo su base caso per caso.

Porre domande, rifiutare di approvare alcune risoluzioni o sostenere risoluzioni esterne esercitando i nostri diritti di voto.

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: LUX IM - ESG
PICTET FUTURE TRENDS

Identificativo della persona giuridica:
222100YDIP0SZ5PH9Q64

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **82.22 %** di investimenti sostenibili
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

LUX IM – ESG PICTET FUTURE TRENDS ("il Comparto") ha investito in titoli emessi da emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, attraverso investimenti in titoli azionari emessi da società che beneficiano di temi di mercato globali a lungo termine.

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

Questi temi derivano dai "Future Trends", ovvero cambiamenti secolari nei fattori economici, sociali e ambientali a livello globale, come demografia, stile di vita, regolamentazione o ambiente.

A partire dal 1° gennaio 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.

Il Comparto ha inoltre investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2 (17) del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informative di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) supportando obiettivi ambientali e sociali.

Il Comparto non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ambientalmente sostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali sostenibili che promuove.

Il Comparto non ha utilizzato un benchmark durante il periodo di riferimento.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione di emittenti coinvolti in controversie gravi secondo il United Nations Global Compact.

Esclusione di emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risulti in violazione di un'esclusione, la questione viene gestita nel migliore interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati secondo i seguenti indicatori:

Percentuale del patrimonio totale del Comparto investita in investimenti sostenibili (ovvero investimenti in società che derivano

una parte significativa dei ricavi, EBIT, valore d'impresa o metriche simili da attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, come – a titolo esemplificativo – transizione energetica, economia circolare, efficienza energetica, qualità e approvvigionamento dell'acqua, silvicoltura e città sostenibili, nutrizione, salute umana e terapie): 82,22%.

Profilo ESG superiore rispetto all'Universe di Investimento del Comparto: 8,19 per il Comparto vs 7,95 per l'Universe di Investimento.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Alla data del 29 dicembre 2023, il Comparto ha investito l'86,38% del proprio patrimonio netto in emittenti target con un'esposizione significativa ad attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali (al 30 dicembre 2022, 86%).

Il Comparto ha raggiunto un profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) migliore rispetto al proprio universo di investimento.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Comparto intende investire in titoli azionari emessi da società che beneficino di tematiche di mercato globali a lungo termine.

Queste tematiche derivano dai "Future Trends", ovvero cambiamenti secolari nei fattori economici, sociali e ambientali a livello globale, come demografia, stile di vita, normative o ambiente.

Di conseguenza, il Comparto investe principalmente in strumenti finanziari che supportano attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a obiettivi ambientali o sociali, come segue:

- Ambientali;
- Decarbonizzazione;
- Efficienza ed Economia Circolare;
- Gestione del Capitale Naturale;
- Tali investimenti hanno rappresentato il 39,46%;
- Sociali;
- Vita Sana;
- Acqua, Servizi Igienico-Sanitari e Alloggi;
- Istruzione ed Empowerment Economico;
- Sicurezza e Connettività.

Tali investimenti hanno rappresentato il 42,76%.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Comparto considera un investimento sostenibile se non arreca un danno significativo a nessun obiettivo ambientale e/o sociale.

Il team di investimento determina ciò utilizzando una combinazione di valutazioni quantitative e qualitative a livello di emittente.

Le valutazioni si basano su indicatori generali e specifici per settore e includono l'esposizione a rischi di sostenibilità materiali.

Sono previsti revisioni periodiche e controlli di rischio per monitorare l'attuazione della strategia.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato e, ove possibile, mitigato gli impatti negativi dei propri investimenti su fattori di sostenibilità ambientale e sociale, in conformità con gli indicatori della Tabella 1 dell'Allegato I del SFDR, attraverso:

- (i) Esclusione di emittenti associati a condotte e/o attività controverse;
- (ii) Decisioni di gestione del portafoglio o attività di azionariato attivo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli emittenti target vengono valutati per il loro coinvolgimento in attività controverse in relazione alle norme internazionali.

Vengono analizzate le controversie in ambito ambientale, sociale e di governance (ESG), nonché la conformità o le violazioni degli standard globali, tra cui:

- Diritti umani;
- Diritti dei lavoratori;
- Corruzione e concussione;
- Lavoro minorile;
- Discriminazione;

- Salute e sicurezza;
- Lavoro forzato.

Gli emittenti coinvolti in tali condotte controverse vengono esclusi dal portafoglio.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Comparto ha considerato e, ove possibile, mitigato gli impatti negativi dei suoi investimenti sulla società e sull'ambiente, ritenuti materiali per la strategia di investimento, attraverso una combinazione di:

(i) decisioni di gestione del portafoglio

Il team di investimento ha considerato gli indicatori ambientali, sociali e di governance nell'analisi fondamentale delle società, aumentando il peso dei titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o riducendo il peso dei titoli con elevati rischi di sostenibilità.

Questo processo si è basato su una combinazione di valutazioni quantitative e qualitative a livello di emittente e settore, includendo l'esposizione ai rischi di sostenibilità materiali, principal adverse impacts (PAI) e pratiche di buona governance.

Il Comparto ha utilizzato informazioni provenienti da diverse fonti, come analisi fondamentali proprietarie, fornitori di ricerca ESG, analisi di terze parti (inclusi broker), agenzie di rating del credito e media finanziari e generali.

(ii) engagement

L'interazione con gli emittenti è avvenuta sotto forma di incontri one-to-one, assemblee degli azionisti/obbligazionisti, roadshow con gli investitori e/o conference call.

Gli obiettivi di queste interazioni erano: valutare un'organizzazione prima dell'investimento, monitorare l'implementazione della sua strategia in linea con le aspettative e garantire che gli emittenti rispettassero i loro obiettivi.

(iii) esclusione di emittenti associati a condotte o attività controverse

Il Comparto non ha avuto alcuna esposizione a:

(i) società che derivano una parte significativa del loro fatturato da attività dannose per la società o l'ambiente, come definite nella Responsible Investment Policy del gestore degli investimenti;

(ii) società che violano gravemente i principi del UN Global Compact in materia di diritti umani, standard lavorativi, protezione ambientale e lotta alla corruzione o che sono coinvolte in armi controverse.



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
PICTET-GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES-P EUR	Fondo azionario	9,54 %	Globale
VISA INC-CLASS A	Tecnologia dell'informazione	4,23 %	Stati Uniti
United StatesHEALTH GRP	Sanità	3,64 %	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	3,29 %	Stati Uniti
THERMO FISHER	Sanità	3,25 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	2,96 %	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo discrezionali	2,94 %	Stati Uniti
ALPHABET INC-A	Servizi di telecomunicazione	2,92 %	Stati Uniti
REPUBLIC SVCS	Industriali	2,78 %	Stati Uniti
NEXTERA ENERGY	Servizi di pubblica utilità	2,77 %	Stati Uniti
ROPER TECHNOLOGI	Industriali	2,75 %	Stati Uniti
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	2,42 %	Paesi Bassi
BOSTON SCIENTIFC	Sanità	2,34 %	Stati Uniti
SIEMENS AG-REG	Industriali	2,24 %	Germania
SYNOPSYS INC	Tecnologia dell'informazione	2,15 %	Stati Uniti

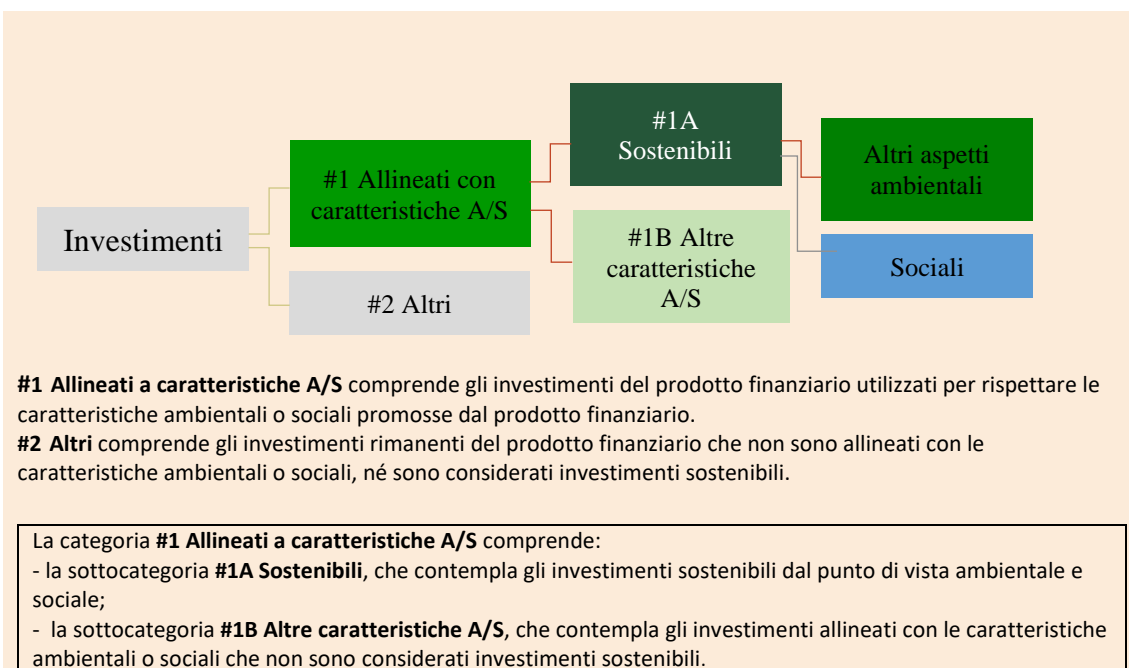


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 98,42% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 97,95%) (Alla data del 30 dicembre 2022, il Sottocomparto era classificato ai sensi dell'Articolo 9 del SFDR ed è stato riclassificato, a partire dal 2023, ai sensi dell'Articolo 8) e l'82,22% era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 86,38%) (al 30 dicembre 2022, 86%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Tecnologia dell'informazione: 27,30%; Industria: 21,16%; Beni voluttuari: 16,68%; Sanità: 14,98%; Beni di consumo primario: 5,76%; Servizi di telecomunicazione: 5,37%; Servizi pubblici: 4,04%; Materiali: 3,74%; Finanziario: 0,97%.

L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



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

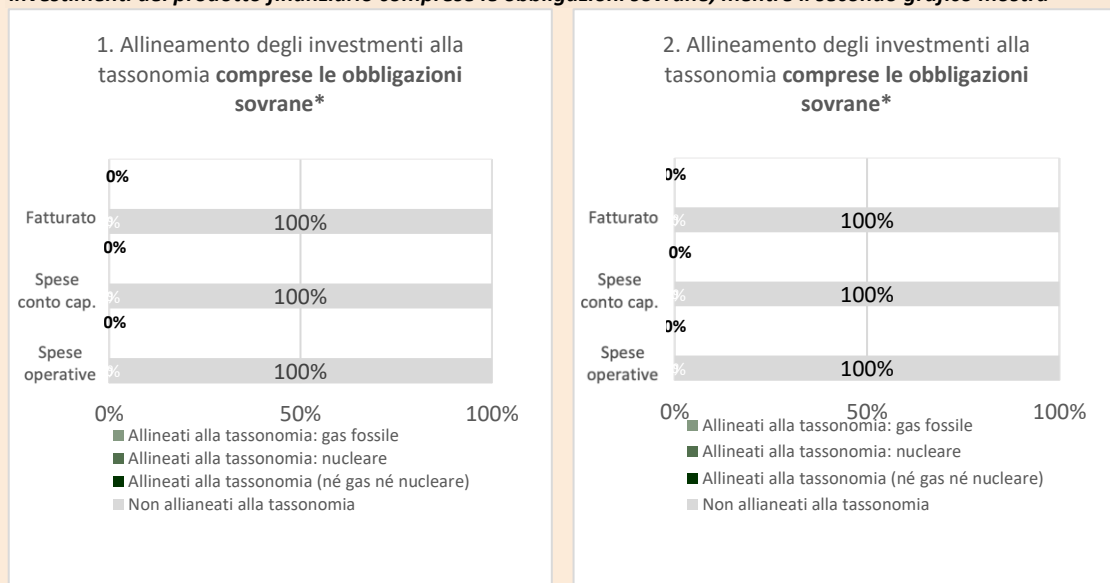
Il Comparto non ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La copertura e qualità dei dati attuali non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia UE, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è 0%.

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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*

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

gestione dei rifiuti.

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

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

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

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 39,46% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 36,27%) (al 30 dicembre 2022, 32%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 42,76% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 50,11%) (al 30 dicembre 2022, 54%).



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 categoria “#2 Other” comprendevano:

(i) liquidità accessoria e strumenti equivalenti per scopi di gestione della liquidità, entro i limiti previsti dalla normativa applicabile;

(ii) strumenti derivati, che possono essere utilizzati per copertura e/o scopi di investimento, conformemente alle disposizioni della Politica di Investimento del Comparto;

(iii) strumenti finanziari di emittenti non allineati con le caratteristiche ambientali o sociali promosse.

Come salvaguardia ambientale e sociale minima, tutti gli investimenti diretti inclusi nella categoria “#2 Other” sono soggetti a un processo di negative screening.



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

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state rispettate attraverso l'applicazione della strategia di investimento del Comparto e il rispetto dei suoi elementi vincolanti.

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.

Identificativo della persona giuridica:
222100MZCG5P1G2D7C08

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche 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"/> 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 <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche 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"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> 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?

LUX IM – GLOBAL ESG ("il Comparto") ha investito in altri OICVM e/o FIA, 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 caratteristiche ambientali e sociali, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Politiche ambientali adottate dagli emittenti target;
- Impatto ambientale dei prodotti o servizi offerti;
- Efficienza delle risorse;
- Diritti umani;
- Sviluppo del capitale umano;
- Coinvolgimento nella comunità;
- Struttura di governance aziendale;
- Relazioni con gli azionisti;
- Etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti che soddisfano i criteri di investimento sostenibile, in conformità con l'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha utilizzato alcun benchmark.

● ***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 è basata principalmente sulla loro classificazione come Articolo 8 o Articolo 9 ai sensi del SFDR.

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 minimi di esclusione vincolanti, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

Esclusione di emittenti coinvolti in gravi controversie, in conformità con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite;

Esclusione di emittenti coinvolti in attività specifiche, tra cui:

- Armi controverse e nucleari ;
- Armi convenzionali ;
- Carbone ;
- Tabacco ;

I Fondi Target selezionati includevano:

(i) ETF su principali indici ESG e/o Sustainable and Responsible Investment ("SRI"), progettati per:

- Garantire l'inclusione vincolante delle migliori aziende in termini ESG e SRI;

- Escludere aziende appartenenti a settori o attività con potenziali impatti negativi ambientali o sociali.

(ii) OICVM e/o FIA che:

Adottano criteri ESG vincolanti e li integrano nelle decisioni di investimento attraverso un processo sistematico basato su:

- Ricerche ESG;
- Screening ESG;
- Rating ESG forniti da provider esterni e/o analisi interne;

Politiche di esclusione, per selezionare emittenti con pratiche ESG solide ed escludere quelli esposti a controversie ESG o coinvolti in attività specifiche (armi, munizioni a grappolo, tabacco, carbone).

(iii) Fondi Target con strategie di investimento mirate a temi specifici ESG, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Cambiamento climatico;
- Energia pulita;
- Tecnologie pulite;
- Sostenibilità idrica;
- Parità di genere.

Al 31 dicembre 2024, l'88,53% 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'87,76% 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, 83,59%).

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
SWISSCANTO - EQUITY FUNDF SUSTAINABLE AADTEA	Fondo azionario	6,67 %	Globale
GSF III GL SUS EQICE	Fondo azionario	6,63 %	Globale
LYX CH ESG LDR-A	Fondo azionario	6,09 %	Cina
iShares MSCI EM IMI	Fondo azionario	5,68 %	Mercati emergenti globali
A 500 EW ESG	Fondo azionario	5,05 %	Stati Uniti
AMUNDI MSCI USAESGCI	Fondo azionario	4,99 %	Stati Uniti
iShares MSCI USA SRI	Fondo azionario	4,92 %	Stati Uniti
AMSP500CLZERO AMPAB	Fondo azionario	4,90 %	Stati Uniti
Elite Equity CG EUR	Fondo azionario	4,76 %	Globale
VALORI HEARTH ETH CG	Fondo misto	4,60 %	Globale
JPM GB RES ENH UEC	Fondo azionario	4,19 %	Globale
DPM LEQ US SRI MS F	Fondo azionario	3,90 %	Stati Uniti
iShares MSCI Japan S	Fondo azionario	3,69 %	Giappone
JPM US RES ENH UEC	Fondo azionario	3,68 %	Stati Uniti
XTRACKERS ESG MSCI WORLD ETF -1C- USD CAP	Fondo azionario	3,58 %	Globale

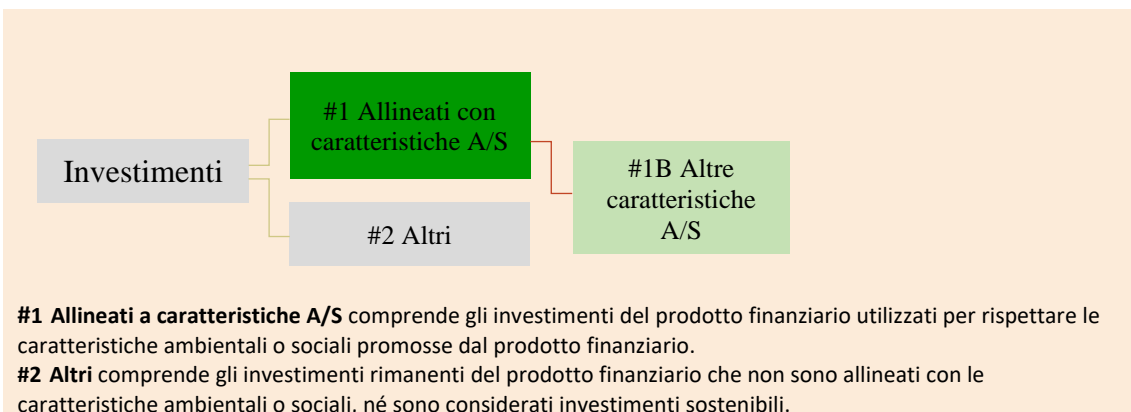


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, l'88,53% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 87,76%) (al 30 dicembre 2022, 83,59%).

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Fondo azionario: 94.81%; Fondo misto: 5.19%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di liquidità e/o gli strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività



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

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti.

Pertanto, la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

operative verdi
delle imprese
beneficiarie degli
investimenti

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

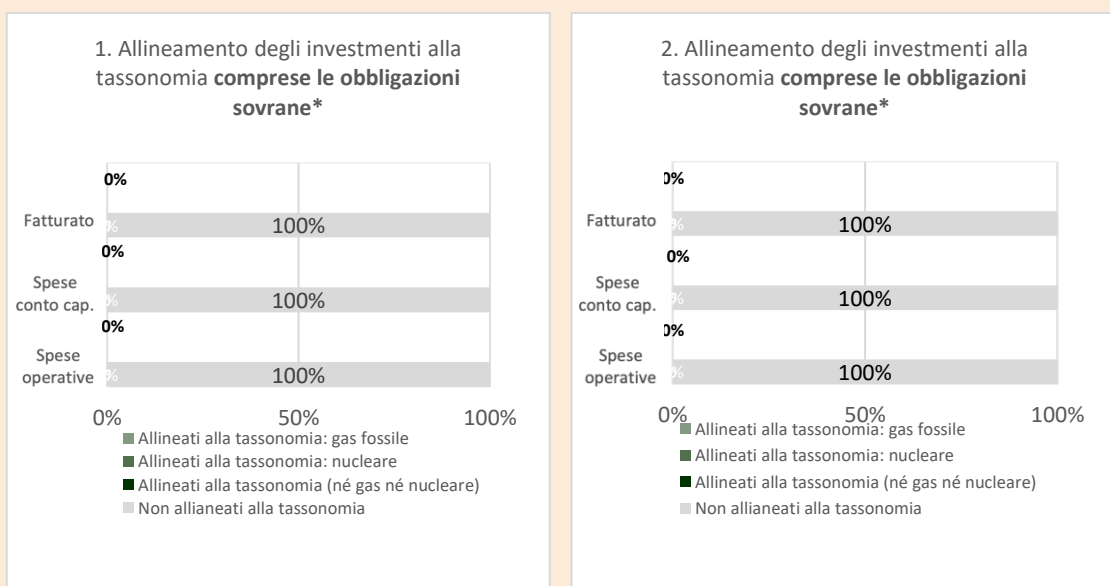
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

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

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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 valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti.

Pertanto, la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%.

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

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 allineati 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 pari a 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 categoria “#2 Other” comprendevano gli investimenti rimanenti del Comparto che non erano allineati con le caratteristiche ambientali o sociali vincolanti.

Questi investimenti includevano:

Liquidità destinata alla gestione della liquidità;

- Strumenti derivati finanziari, utilizzati per finalità di copertura e/o investimento;
- Fondi Target che non erano allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Non sono state applicate garanzie ambientali o sociali minime.



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

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state rispettate attraverso:

- L'implementazione della strategia di investimento del Comparto;
- L'adesione agli elementi vincolanti della sua politica di investimento.

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: LUX IM - ESG
GLOBAL EMERGING EQUITIES

Identificativo della persona giuridica:
549300N00Y0X9513G472

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

- ☐ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☒ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

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

LUX IM – ESG GLOBAL EMERGING EQUITIES ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance ("ESG") definita dal Comparto. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, ma non erano limitate a, 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.

Il Comparto non ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'esperienza di un consulente esterno, che si è avvalso di ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da rinomati provider esterni di dati ESG.

- Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti di seguito elencate:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono regolarmente monitorate durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, la questione verrebbe risolta nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati tramite un sistema di rating ESG, che varia da 1 a 5 (con 5 come punteggio migliore). Il Gestore degli Investimenti ha investito in emittenti con un punteggio superiore a 2,6 nell'intero universo di investimento, e tali emittenti sono stati ulteriormente valutati attraverso un modello di selezione quantitativo/fondamentale volto a enfatizzare la qualità eccellente del bilancio, una solida crescita finanziaria e revisioni positive sugli utili futuri. Un massimo del 20% delle attività nette del Comparto è stato investito in società non valutate e/o con un rating ESG inferiore al

minimo accettato di 2,6. Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con un rating di 1.

Al 31 dicembre 2024, l'91,27% delle attività nette del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, il 95,91% delle attività nette del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6 (al 30 dicembre 2022, 92,54%).

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Comparto ha considerato gli indicatori di principali impatti negativi ("PAIs") per gli investimenti diretti in strumenti finanziari trasferibili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali: il Comparto ha considerato questo indicatore PAI come parte del monitoraggio dei comportamenti controversi degli emittenti target, incluse le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE.

Il Comparto esclude, all'interno del suo screening negativo, investimenti in emittenti coinvolti in violazioni gravi e sistematiche del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, a meno che non siano già in atto efficaci azioni di rimedio.

PAI 14 – Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche: il Comparto ha considerato questo

indicatore PAI attraverso uno screening negativo, che ha escluso investimenti in emittenti che traggono qualsiasi tipo di ricavo da armi controverse.



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
TAIWAN SEMIC-ADR	Tecnologia dell'informazione	9,47 %	India
ICICI BANK-ADR	Finanziari	5,04 %	India
INFOSYS LTD-ADR	Tecnologia dell'informazione	4,97 %	India
HDFC BANK-ADR	Finanziari	4,84 %	Stati Uniti
FORMFACTOR	Tecnologia dell'informazione	3,10 %	Brasile
ITAU UNIBANC-ADR	Finanziari	2,57 %	Hong Kong
CHINA RESOURCES	Beni di consumo primari	2,55 %	Cina
BABA-W	Beni di consumo discrezionali	2,29 %	Corea del Sud
JPM KOREA EQ I CAP	Fondo azionario	2,29 %	Cina
BILIBILI INC-Z	Tecnologia dell'informazione	2,12 %	Giappone
TOKYO OHKA KOGYO	Tecnologia dell'informazione	2,02 %	Giappone
KANSAI PAINT	Materiali	1,97 %	Cina
ZTO EXPRESS - ADR	Industriali	1,96 %	Corea del Sud
LYX MSCI KO CEUR	Fondo azionario	1,70 %	Corea del Sud
Franklin FTSE Korea	Fondo azionario	1,69 %	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'91.27% delle attività nette del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 95,91%) (al 30 dicembre 2022, 92,54%).

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Tecnologia dell'informazione: 30.60%; Finanziari: 23.57%; Beni di consumo discrezionali: 12.25%; Beni di consumo primari: 11.72%; Servizi di telecomunicazione: 6.67%; Materiali: 5.71%; Industrial: 5.71%; Energia: 2.61%; Sanità: 0.60%; Servizi di pubblica utilità: 0.57%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale delle attività investite, escludendo la liquidità detenuta per scopi di liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

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



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 ha inteso 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 alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari allo 0%.

verso un'economia verde

- **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'UE¹?**

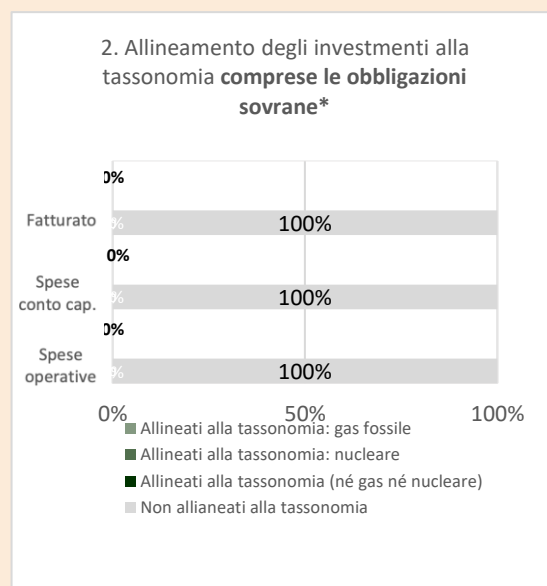
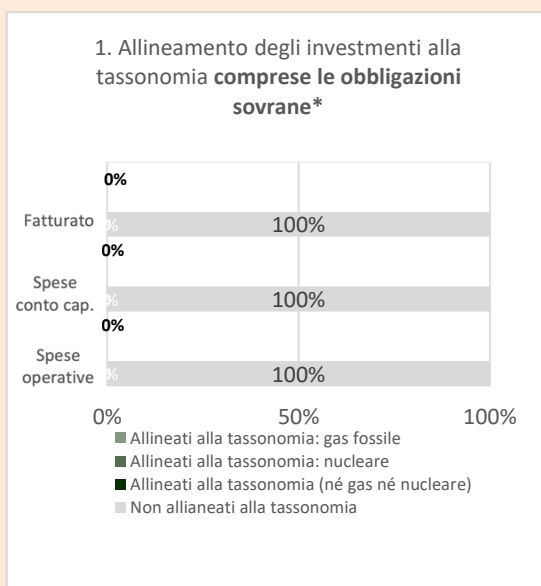
☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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

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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

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

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

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari allo 0% (as at December 30th 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 sotto “#2 Other” comprendevano gli investimenti residui del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano la liquidità per la gestione della liquidità, nonché investimenti target con un rating ESG inferiore a 2,6 e/o non valutati. Tutti gli investimenti diretti in strumenti finanziari trasferibili rispettavano le esclusioni sopra descritte come salvaguardie ambientali e sociali minime.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - INNOVATION STRATEGY

Identificativo della persona giuridica: 5493006CBCWJ9YUHEN70

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☐ ☒ ☐ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

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

LUX IM – INNOVATION STRATEGY ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance ("ESG") definita dal Comparto. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, ma non erano limitate a, 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 aziendale, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti qualificati come investimenti sostenibili 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?***

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'esperienza di un consulente esterno, che si è basato su ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da prestigiosi fornitori di dati ESG esterni.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Giochi d'azzardo.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui venga rilevato che un investimento esistente violi un'esclusione, la questione viene gestita nel migliore interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di esclusione negativa sono stati ulteriormente valutati attraverso un sistema di rating ESG, con punteggi che variano da 1 a 5 (dove 5 è il punteggio migliore). L'Investment Manager ha investito in emittenti che hanno ottenuto un punteggio superiore a 2.6 nell'intero universo di investimento.

Tali emittenti sono stati ulteriormente valutati attraverso un modello quantitativo/fondamentale volto a selezionare aziende di alta qualità, con una solida crescita finanziaria e prospettive di guadagni positive.

Un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto è stato investito in società non valutate e/o con un rating ESG inferiore a 2.6. Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con un rating di 1.

Alla data del 31 dicembre 2024, il 84.54% del patrimonio netto del Comparto era investito in emittenti target con un rating ESG superiore a 2.6.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Alla stessa data, il 84.47% del patrimonio netto del Comparto era investito in emittenti target con un rating ESG superiore a 2.6 (Il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Comparto ha considerato gli indicatori di impatto negativo principale ("PAIs") per gli investimenti diretti in titoli trasferibili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali: Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI come parte del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, che include violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE.

Il Comparto esclude, nell'ambito del Negative Screening, gli investimenti in emittenti collegati a violazioni gravi e sistematiche del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, a meno che non siano già in atto azioni correttive efficaci.

PAI 14 – Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche: Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso un Negative Screening, che ha escluso gli investimenti in emittenti che generano ricavi da armi controverse.



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
Invesco CoinShares G	Fondo azionario	9,26 %	Stati Uniti
RIOT PLATFORMS I	Beni di consumo primari	5,28 %	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	4,42 %	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo discrezionali	4,21 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	4,13 %	Stati Uniti
BROADCOM INC	Tecnologia dell'informazione	4,08 %	Stati Uniti
MARA HOLDINGS IN	Beni di consumo primari	3,78 %	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	3,08 %	Stati Uniti
UNIT ST 2.625 04-25	Governativo	3,04 %	Stati Uniti
ROBINHOOD MARK-A	Servizi di telecomunicazione	2,74 %	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE	Finanziari	2,67 %	Stati Uniti
ALPHABET INC-A	Servizi di telecomunicazione	2,67 %	Stati Uniti
GOLDMAN SACHS GP	Finanziari	2,61 %	Stati Uniti
META PLATFORMS-A	Servizi di telecomunicazione	2,34 %	Stati Uniti
TESLA INC	Beni di consumo discrezionali	2,27 %	Stati Uniti



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

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il 84.54% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 84,47%) (il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Tecnologia dell'informazione: 37.88%; Finanziari: 21.72%; Beni di consumo primari: 15.20%; Servizi di telecomunicazione: 9.96%; Beni di consumo discrezionali: 7.40%; Governativo: 3.49%; Energia: 2.48%; Servizi di pubblica utilità: 1.87%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di liquidità e/o gli strumenti derivati finanziari.

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



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

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

beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

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

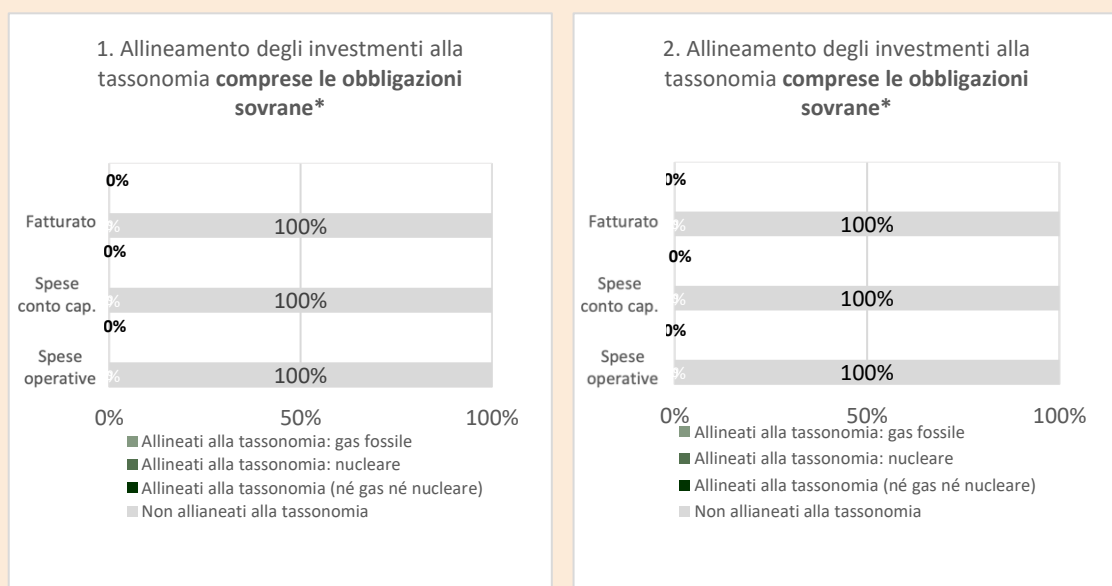
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

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

☐ Sì ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

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



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

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

Alla data del 31 dicembre 2024, la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era 0%.

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

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

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 0% (il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).



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 categoria “#2 Other” comprendevano gli investimenti residui del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti.

Questi investimenti includevano:

- Liquidità per la gestione della liquidità;
- Strumenti derivati finanziari utilizzati per copertura e/o scopi di investimento;
- Investimenti target con un rating ESG inferiore a 2.6 e/o non valutati.

Tutti gli investimenti diretti in titoli trasferibili rispettavano le esclusioni descritte sopra come salvaguardie ambientali e sociali minime.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - ESG
WORLD EQUITIES

Identificativo della persona giuridica:
549300EBWCR83PU56D52

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

LUX IM – ESG WORLD EQUITIES - Il Comparto ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con la strategia di investimento ESG (Environmental, Social, Governance) del Comparto.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, tra le altre:

- La politica ambientale adottata dagli emittenti target;

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

prodotto
finanziario.

- 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 aziendale;
- Le relazioni con gli azionisti;
- L'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti qualificati come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'esperienza di un consulente esterno, che si è basato su ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da rinomati fornitori esterni di dati ESG.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono regolarmente monitorate durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel miglior interesse degli investitori.

Gli emittenti target conformi ai criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati tramite un sistema di rating ESG, con punteggi che vanno da 1 a 5 (dove 5 rappresenta il miglior rating). Il Gestore degli Investimenti ha investito in emittenti con un punteggio superiore a 2.6 sull'intero universo investibile e tali emittenti sono stati

ulteriormente valutati attraverso un modello di selezione quantitativo/fondamentale volto a enfatizzare una qualità eccellente del bilancio, una solida crescita finanziaria e revisioni positive degli utili futuri. Un massimo del 20% degli attivi netti del Comparto è stato investito in società che non erano valutate e/o che presentavano un rating ESG inferiore alla soglia minima accettata di 2.6. Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con un rating di 1.

Al 31 dicembre 2024, il 97.07% degli attivi netti del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2.6.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, l'88,42% degli attivi netti del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2.6 (al 30 dicembre 2022, 79,57%).

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Comparto ha considerato gli indicatori di principale impatto negativo ("PAI") per gli investimenti diretti in titoli trasferibili, come segue:

PAI 2 – Impronta di carbonio: Questo indicatore PAI è stato valutato tramite un punteggio di impronta di carbonio sviluppato da un consulente esterno, basato sulle emissioni Scope 1 e Scope 2 di ciascun emittente target, con un punteggio che varia da 1 a 5 (dove 5 è il punteggio migliore, corrispondente alle emissioni più basse).

Il Comparto ha investito almeno il 51% dei suoi attivi netti in emittenti con un punteggio di impronta di carbonio superiore a 2.6 su 5, e ha limitato gli investimenti in emittenti con un punteggio di impronta di carbonio pari o inferiore a 2 a meno del 20% dei suoi attivi netti.

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali: Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI nell'ambito del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, comprese le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE.

Il Comparto esclude, nell'ambito della sua selezione negativa, gli investimenti in emittenti collegati a violazioni gravi e sistematiche del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, a meno che non siano già in atto azioni correttive efficaci.

PAI 14 – Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche: Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI tramite un'esclusione negativa, che escludeva gli investimenti in emittenti che generano qualsiasi entrata da armi controverse.



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
UNIT ST 2.625 03-25	Governativo	7,78 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	7,57 %	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	6,63 %	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	6,45 %	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo discrezionali	6,18 %	Stati Uniti
ALPHABET INC-A	Servizi di telecomunicazione	3,42 %	Stati Uniti
BROADCOM INC	Tecnologia dell'informazione	3,04 %	Stati Uniti
ALPHABET INC-C	Servizi di telecomunicazione	2,85 %	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE	Finanziari	2,07 %	Stati Uniti
ELI LILLY & CO	Sanità	1,81 %	Stati Uniti
MASTERCARD INC-A	Tecnologia dell'informazione	1,40 %	Stati Uniti
PROCTER & GAMBLE	Beni di consumo primari	1,25 %	Stati Uniti
UNIT ST 5.0 09-25	Governativo	1,21 %	Globale
Elite Equity CG EUR	Fondo azionario	1,19 %	Stati Uniti
WALMART INC	Beni di consumo primari	1,19 %	Taiwan

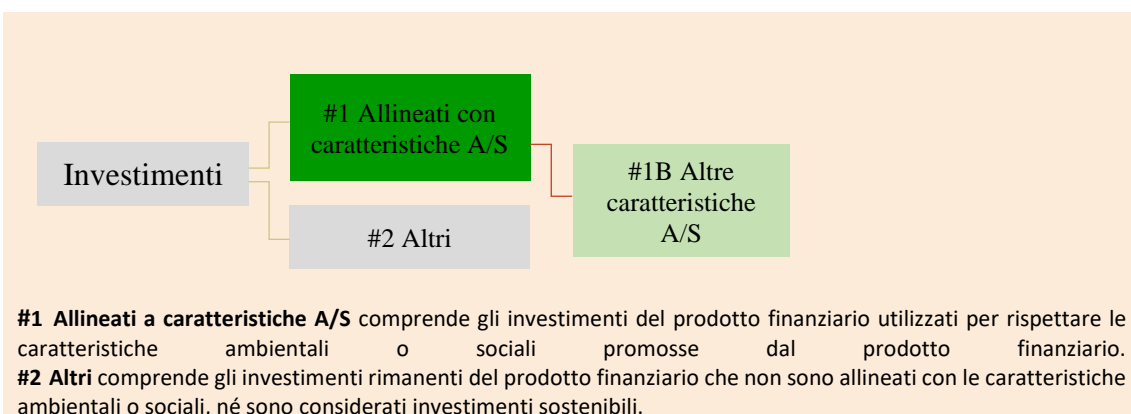


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 97.07% degli attivi netti del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 88,42%) (al 30 dicembre 2022, 79,57%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici: Tecnologia dell'informazione: 40.65%; Beni di consumo discrezionali: 10.21%; Governativo: 9.46%; Finanziari: 8.66%; Servizi di telecomunicazione: 8.05%; Beni di consumo primari: 7.20%; Sanità: 7.10%; Industrial: 5.08%; Energia: 2.37%; Materiali: 0.63%; Servizi di pubblica utilità: 0.35%; Immobiliare: 0.26%.

La percentuale di allocazione è calcolata sugli attivi totali investiti, escludendo la liquidità detenuta a fini 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



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

Il Comparto non mirava a 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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

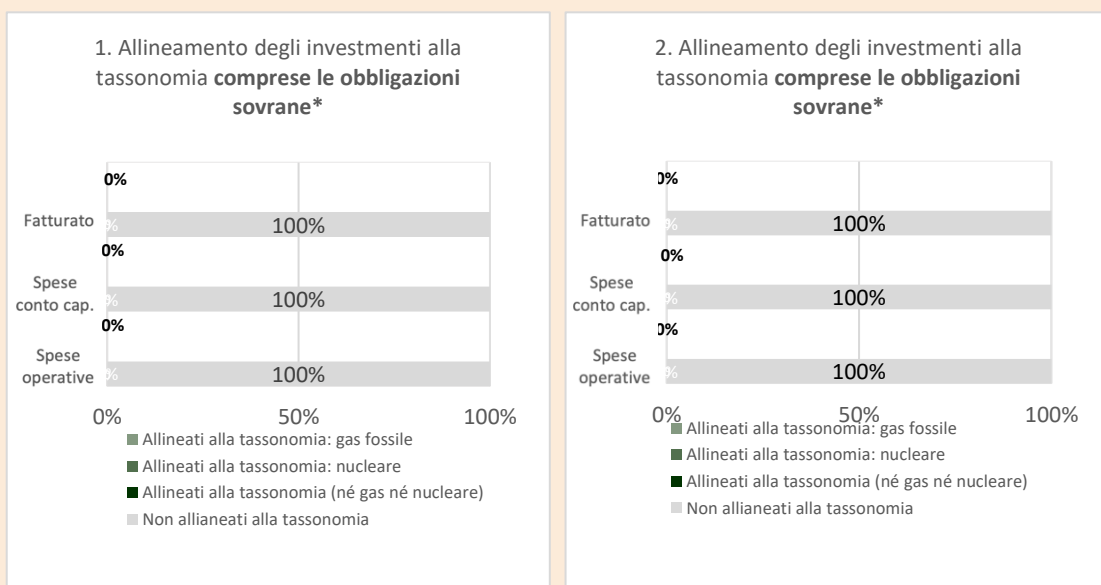
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia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

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

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

☐ Sì
☒ No
 Gas fossile Energia nucleare

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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%.

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

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

- ***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 pari a 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 categoria “#2 Other” comprendevano gli investimenti residui del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità per la gestione della liquidità, strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura e/o investimento e investimenti target con un rating ESG inferiore a 2.6 e/o non valutati. Tutti gli investimenti diretti in titoli trasferibili rispettavano le esclusioni descritte sopra come salvaguardie ambientali e sociali minime.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - ESG
GENERALI INVESTMENTS
DIVERSIFIED STRATEGY

Identificativo della persona giuridica:
5493001OSH04ITXPGS49

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

LUX IM – ESG GENERALI INVESTMENTS DIVERSIFIED STRATEGY ("il Comparto") ha promosso caratteristiche ambientali e sociali in conformità con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (ESG).

L'investimento in azioni e obbligazioni globali è stato perseguito attraverso l'applicazione di un processo di investimento responsabile:

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

Nella selezione dei titoli azionari, l'Investment Manager ha considerato sia criteri finanziari che extra-finanziari per ciascun settore industriale, inclusi (ma non limitati a) emissioni di CO₂, percentuale di donne nella forza lavoro ed etica aziendale.

Nella selezione delle obbligazioni governative, l'Investment Manager si è concentrato su caratteristiche legate al pilastro sociale, quali lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo, pratiche fiscali, violazioni dei diritti umani e corruzione.

Il Comparto non ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha utilizzato un benchmark.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del United Nations Global Compact.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armamenti controversi e nucleari;
- Armamenti convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone e sabbie bituminose (tar sands);
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Esclusione degli emittenti sovrani in violazione di uno o più criteri del "Sovereign Ethical Filter", che si applica agli investimenti in obbligazioni governative in base ai seguenti criteri:

- Criteri di esclusione per riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo: paesi con carenze strategiche nei loro regimi per combattere il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo;
- Criteri di esclusione per pratiche fiscali abusive: paesi che incentivano pratiche fiscali abusive e che hanno rifiutato di collaborare con l'Unione Europea per affrontare le loro carenze di governance;

- Criteri di esclusione sociale: paesi responsabili di gravi violazioni dei diritti umani (con un punteggio di Freedom House che rientra nel 5% inferiore);
- Criteri di esclusione sulla governance: paesi con un alto livello di corruzione (che rientrano nel 5% inferiore dell'indice Corruption Perception).

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Qualora un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, il problema verrebbe risolto nell'interesse migliore degli investitori.

Valutazione degli emittenti target e indicatori di sostenibilità

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati attraverso i principali indicatori di sostenibilità utilizzati per garantire il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto:

Rating ESG degli investimenti azionari del Comparto

L'Investment Manager ha confrontato il rating ESG degli investimenti azionari del Comparto con il rating ESG del suo universo iniziale di investimento.

A tal fine, l'Investment Manager ha analizzato e monitorato il profilo ESG degli emittenti.

Nel processo di selezione ESG, dopo lo screening negativo sopra descritto, ogni titolo azionario di una società all'interno di ciascun settore industriale è stato analizzato e classificato dall'Investment Manager in base sia ai suoi fondamentali sia al punteggio ESG assegnato da un fornitore esterno di dati ESG.

L'Investment Manager ha selezionato titoli con solidi fondamentali e con un punteggio ESG positivo rispetto ai loro pari all'interno di uno specifico settore industriale.

Il processo di selezione ESG ha escluso il 20% dell'universo iniziale di investimento globale, al fine di garantire una selezione efficace dei titoli delle società che meglio rispondono ai criteri ESG materiali all'interno di un dato settore industriale e, di conseguenza, migliorare la qualità ESG del portafoglio del Comparto.

Esclusione degli emittenti sovrani con un rating ESG inferiore alla soglia imposta dall'Investment Manager.

Gli emittenti sovrani dell'universo di investimento del Comparto con un punteggio ESG inferiore alla soglia stabilita dall'Investment Manager (emittenti con rating "B" o "CCC" su una scala da "AAA" a "CCC") sono stati esclusi dagli investimenti del Comparto.

Alla data del 31 dicembre 2024, il rating ESG degli investimenti azionari del Comparto era pari a 74,7.

Alla data del 31 dicembre 2024, non erano presenti emittenti sovrani con un punteggio ESG inferiore alla soglia imposta dall'Investment Manager.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Alla data del 29 dicembre 2023, il punteggio ESG del portafoglio era 80,9 e non erano presenti emittenti sovrani con un punteggio ESG inferiore alla soglia imposta dall'Investment Manager (al 30 dicembre 2022, 71.4).

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato gli indicatori di impatto avverso principale ("PAIs") come segue:

Per gli investimenti in titoli azionari

PAI 3 – Intensità di carbonio (68,23): L'intensità delle emissioni di GHG delle società partecipate con elevata intensità di carbonio, dovuta al loro coinvolgimento nella produzione di energia da carbone o nell'estrazione mineraria del carbone oltre una certa soglia, è stata esclusa in base all'applicazione della Coal Policy.

Durante il periodo di riferimento, sono stati esclusi investimenti in società coinvolte in attività legate al carbone qualora si verificasse uno o più dei seguenti criteri:

- Business legato al carbone: oltre il 20% dei ricavi derivanti dal carbone;
- Generazione di energia da carbone: oltre il 20% dell'energia prodotta proveniente dal carbone;
- Capacità installata di energia da carbone superiore a 5 GW.

Gli emittenti classificati nella restricted list sono stati esclusi e non è stato effettuato alcun nuovo investimento in nessuna asset class. Per eventuali esposizioni esistenti, sono state applicate vendite opportunistiche.

PAI 10 – Violazioni dei principi del UN Global Compact e delle OECD Guidelines for Multinational Enterprises:

Tramite l'applicazione dei criteri di esclusione, non è stato possibile effettuare investimenti in società in cui sono presenti violazioni o sospetti gravi di violazioni delle OECD Guidelines for Multinational Enterprises o dei United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights. Durante il periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in società coinvolte in violazioni o sospetti gravi di violazioni delle OECD Guidelines o dei principi del UNGC.

Gli emittenti classificati nella restricted list sono stati esclusi e non è stato effettuato alcun nuovo investimento in nessuna asset class. Per eventuali esposizioni esistenti, sono state applicate vendite opportunistiche parziali.

PAI 14 – Esposizione ad armi controverse:

Gli investimenti in società il cui principale fatturato deriva da armi controverse sono stati esclusi.

Durante il periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in società direttamente coinvolte nella produzione di armi e armamenti che violano i principi fondamentali umanitari attraverso il loro normale utilizzo (bombe a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi biologiche e chimiche).

Gli emittenti classificati nella restricted list sono stati esclusi e non è stato effettuato alcun nuovo investimento in nessuna asset class.

Per gli investimenti in titoli di debito emessi da sovrani

PAI 16 - Paesi investiti soggetti a violazioni sociali:

Durante il periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi direttamente coinvolti in violazioni sociali e responsabili di gravi violazioni dei diritti umani.

Gli emittenti classificati nella restricted list sono stati esclusi e non è stato effettuato alcun nuovo investimento in nessuna asset class.



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
GIS GLOBAL EQUITY ALLOCATION BX	Fondo azionario	9,53 %	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/25 1.85%	Governativo	5,15 %	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	3,52 %	Grecia
HELLENIC REPUBLIC 15/02/25 3.375%	Governativo	3,31 %	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	3,11 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	2,78 %	Italia
BTP 1.45% 15/05/2025	Governativo	2,63 %	Spagna
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/25 4.65%	Governativo	2,19 %	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo discrezionali	1,90 %	Spagna
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/25	Governativo	1,76 %	Italia
BTP 3.4% 28/03/2025	Governativo	1,20 %	Stati Uniti
BROADCOM INC	Tecnologia dell'informazione	1,12 %	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE	Finanziari	0,75 %	Stati Uniti
ELI LILLY & CO	Sanità	0,66 %	Stati Uniti
VISA INC-CLASS A	Tecnologia dell'informazione	0,61 %	Taiwan

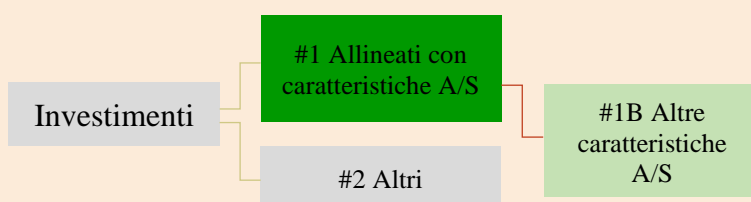


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il 97,4% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 87,3%) (al 30 dicembre 2022, 88,69%).

● 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 Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Settore governativo: 31,01%; Tecnologia dell'informazione: 23,11%; Finanziario: 9,46%; Beni voluttuari: 8,31%; Sanità: 7,38%; Industria: 6,17%; Beni di consumo primario: 4,44%; Materiali: 2,78%; Energia: 2,44%; Servizi di telecomunicazione: 2,38%; Servizi pubblici: 1,58%; Immobiliare: 0,93%.

L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

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):



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

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) dello SFDR, né ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con l'EU Taxonomy.

L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Taxonomy, pertanto la quota riportata di allineamento alla Taxonomy è pari a 0%.

investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

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

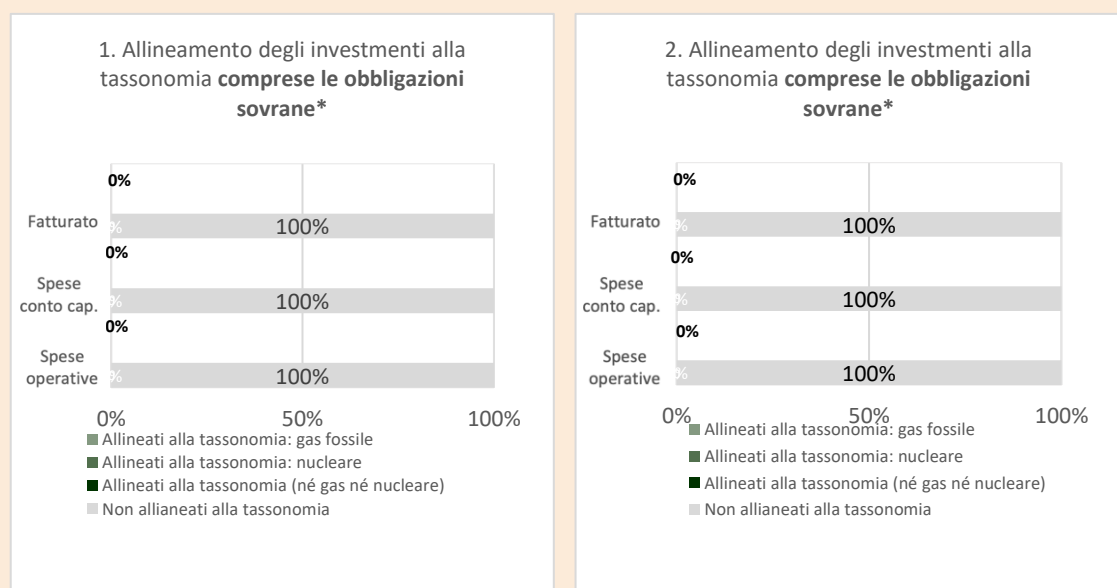
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un

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

☐ Sì ☒ No

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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 consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Taxonomy, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è 0%.

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

obiettivo
ambientale.

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

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

Alla data del 30 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività transitorie 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 i rimanenti investimenti del Comparto, che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano:

(i) liquidità accessoria ed equivalenti di cassa per finalità di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative vigenti;

(ii) derivati, che possono essere utilizzati per scopi di copertura e investimento, in conformità alle disposizioni applicabili della Investment Policy del Comparto;

(iii) titoli di emittenti appartenenti all’universo di investimento, per i quali non è stato possibile determinare un punteggio ESG, e che possono essere utilizzati nell’ambito dell’obiettivo di investimento del Comparto, volto alla crescita del capitale nel lungo periodo.

A questi investimenti non sono applicate garanzie ambientali o sociali minime.



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

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state raggiunte seguendo la strategia di investimento del Comparto e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

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: LUX IM - ESG GREEN ENERGY

Identificativo della persona giuridica: 549300DHVTQUX89YVI81

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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?

LUX IM – ESG GREEN ENERGY ("il Comparto") Il Comparto ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance ("ESG") definita dal Comparto.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, tra le altre, 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 aziendale, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti qualificati come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'esperienza di un consulente esterno, che ha utilizzato ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da autorevoli fornitori di dati ESG esterni.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

- Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi nucleari e controverse ;
- Armi convenzionali ;
- Intrattenimento per adulti ;
- Carbone ;
- Tabacco ;
- Giochi d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante tutto l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risulti in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target conformi ai criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati attraverso un sistema di rating ESG, che varia da 1 a 5 (con 5 come miglior punteggio).

Il Gestore degli Investimenti ha investito in emittenti con un punteggio superiore a 2.6 su tutto l'universo di investimento.

Questi emittenti sono stati successivamente valutati attraverso un modello di selezione quantitativa/fondamentale, con l'obiettivo di enfatizzare la qualità del bilancio, la crescita finanziaria solida e le revisioni future degli utili.

Un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto è stato investito in aziende non valutate e/o con un punteggio ESG inferiore a 2.6.

Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con un punteggio ESG pari a 1.

Al 31 dicembre 2024, il 94.54% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2.6.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, il 91,68% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2.6 (al 30 dicembre 2022, 72,94%).

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato gli indicatori di principali impatti negativi ("PAIs") per gli investimenti diretti in titoli trasferibili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali:

personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI nell'ambito del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, che include violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE.

Il Comparto esclude, nell'ambito della sua Negative Screening, gli investimenti in emittenti coinvolti in violazioni gravi e sistematiche del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, a meno che non siano già in atto azioni di rimedio efficaci.

PAI 14 – Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso una Negative Screening, escludendo gli investimenti in emittenti che generano qualsiasi tipo di ricavo da armi controverse.



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
AMPHENOL CORP-A	Tecnologia dell'informazione	4,21 %	Stati Uniti
JOHNSON CONTROLS	Industriali	4,20 %	Stati Uniti
ARISTA NETWORKS	Tecnologia dell'informazione	4,17 %	Stati Uniti
MODINE MANUFACTURING	Beni di consumo discrezionali	3,89 %	Stati Uniti
QUANTA SERVICES	Industriali	3,83 %	Stati Uniti
CLEAN HARBORS	Industriali	3,77 %	Stati Uniti
VERTIV HOLDING-A	Industriali	3,76 %	Stati Uniti
CADENCE DESIGN	Tecnologia dell'informazione	3,73 %	Stati Uniti
REPUBLIC SVCS	Industriali	3,66 %	Stati Uniti
TRANE TECHNOLOGI	Industriali	3,51 %	Irlanda
WASTE MANAGEMENT	Industriali	3,48 %	Stati Uniti
SYNOPSYS INC	Tecnologia dell'informazione	3,35 %	Stati Uniti
TESLA INC	Beni di consumo discrezionali	2,98 %	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	2,76 %	Stati Uniti
NEC CORP	Tecnologia dell'informazione	2,70 %	Giappone

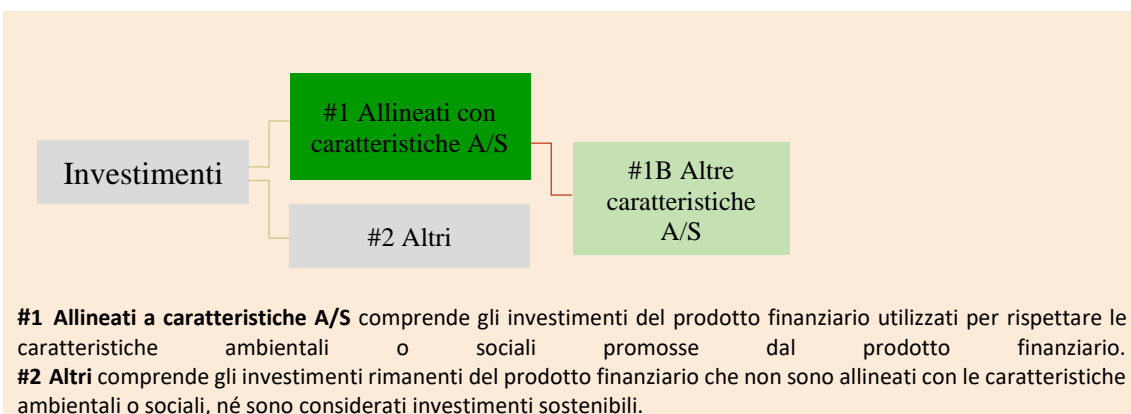


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 94.54% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 91,68%) (al 30 dicembre 2022, 72,94%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Industrial: 47.15%; Tecnologia dell'informazione: 31.74%; Beni di consumo discrezionali: 12.10%; Servizi di pubblica utilità: 4.19%; Materiali: 3.74%; Energia: 1.08%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o gli strumenti derivati finanziari.

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



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

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha inteso 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 riportata di allineamento alla Tassonomia è 0%.

verso un'economia verde

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

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

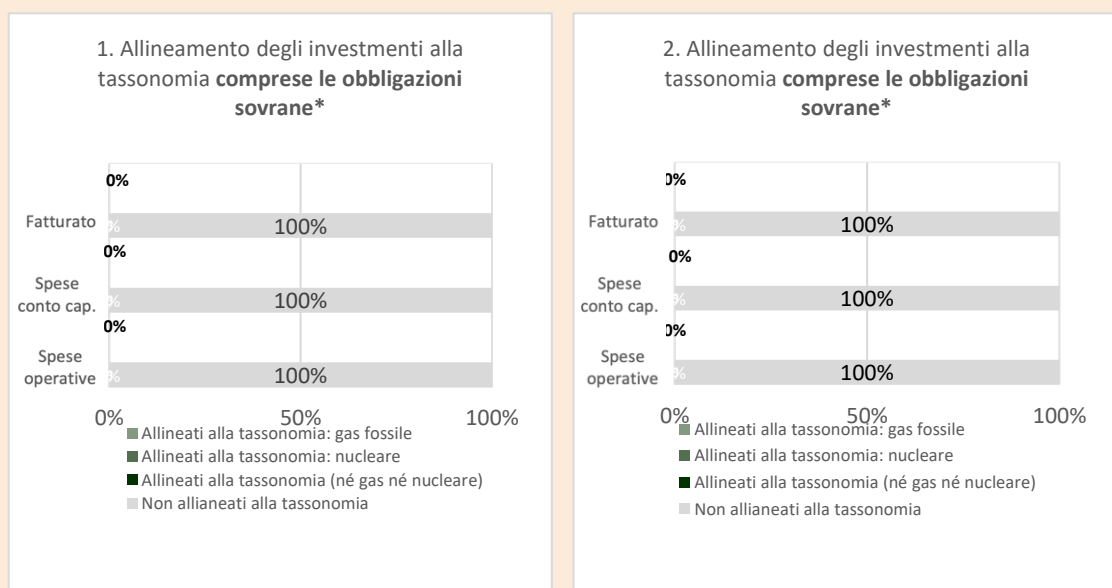
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

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

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

☐ Sì
☒ No
Gas fossile Energia nucleare

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 riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è 0%.

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

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

● **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 riportata 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 categoria “#2 Other” comprendevano gli investimenti residui del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità per la gestione della liquidità, nonché strumenti derivati finanziari utilizzati per copertura e/o scopi di investimento e investimenti target con un rating ESG inferiore a 2.6 e/o non valutati. Tutti gli investimenti diretti in titoli trasferibili erano conformi alle esclusioni descritte sopra come minime salvaguardie ambientali e sociali.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - ESG AMBIENTA ALPHA GREEN

Identificativo della persona giuridica: 549300TFM5W4Z4UJQ350

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **68.00** % di investimenti sostenibili
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM – ESG AMBIENTA ALPHA GREEN (“il Comparto”) ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali promosse dal Comparto, inclusi investimenti ambientalmente sostenibili (ES).

Questo è stato realizzato attraverso l'implementazione di criteri vincolanti di sostenibilità ambientale e di Environmental, Social and Governance (“ESG”), con un focus su società operanti in settori e/o attività che possono beneficiare di un

vantaggio competitivo derivante dalle tendenze della sostenibilità ambientale, ovvero il miglioramento dell'Efficienza delle Risorse e/o il Controllo dell'Inquinamento.

Questo viene misurato, a livello di singola posizione, tramite l'Ambienta Sustainability Index (ASI), un framework di valutazione analitica proprietario. A livello di Comparto, il raggiungimento dell'obiettivo è garantito assicurando che l'esposizione netta alla sostenibilità (Sustainable Notional Value, SNV) sia superiore all'esposizione netta al mercato (Delta Notional Value, DNV), come descritto di seguito.

Il portafoglio è composto come segue:

- Posizioni lunghe in società di alta qualità, redditizie e ben gestite che contribuiscono, attraverso i loro prodotti, servizi e operazioni, a un obiettivo di sostenibilità ambientale, in termini di Efficienza delle Risorse (coprendo l'intero spettro delle risorse naturali) e/o di Controllo dell'Inquinamento (inclusendo tutte le forme di inquinamento che interessano acqua, aria, suolo e salute umana), a condizione che non arrechino danni significativi ad altri obiettivi stabiliti dal Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e che rispettino buone pratiche di governance.
- Posizioni corte su società sopravvalutate o greenwashed, prive di vantaggi competitivi sostenibili, con modelli di business disruptive e sovrastimati. Queste posizioni corte possono includere anche società che contribuiscono negativamente all'obiettivo ambientale d'investimento e che potrebbero non rispettare il principio di "do no significant harm" (DNSH) e le garanzie minime, poiché, andando short su di esse, il Comparto promuove l'obiettivo di investimento sostenibile sopra menzionato.

Il Comparto ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2 (17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile.

Per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Gestore utilizza due tipi di indicatori.

A livello di Fondo, l'esposizione netta alla sostenibilità (Sustainable Notional Value, SNV) deve essere superiore all'esposizione netta al mercato (Delta Notional Value, DNV). Lo SNV è calcolato come la media ponderata degli Ambianta Sustainability Index ("ASI") di ciascuna posizione nel portafoglio, descritti di seguito. Esso fornisce il valore sostenibile netto del portafoglio, indicando il suo contributo all'efficienza delle risorse e/o al controllo dell'inquinamento.

Al 31.12.2024, lo SNV era pari al 27% e il DNV al 17%. Il Fondo ha quindi soddisfatto il suo obiettivo di investimento sostenibile.

A livello di singola posizione, gli emittenti target sono analizzati utilizzando l'ASI, l'indicatore di sostenibilità per singolo titolo del Gestore, che rappresenta, con un unico valore compreso tra -100% e +100%, il contributo di ciascuna società all'efficienza delle risorse e/o al controllo dell'inquinamento, e quindi la correlazione del valore di un'azienda quotata con la sostenibilità ambientale e le relative tendenze. L'ASI è calcolato come la media del contributo ambientale positivo o negativo di ciascuna divisione della società, ponderata in base al valore aziendale (enterprise value).

Tra le posizioni lunghe, il Fondo ha investito in emittenti target che soddisfavano la soglia ASI ($\geq +25\%$), rappresentando investimenti in aziende che ottengono un impatto ambientale positivo in base alla valutazione delle singole divisioni della società.

La strategia di investimento prevedeva che il Fondo investisse principalmente in azioni e strumenti legati alle azioni di società a livello globale, esposte alle tendenze ambientali e considerate, sulla base della metodologia proprietaria del Gestore, investimenti sostenibili.

Tali investimenti possono anche contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali stabiliti dal Regolamento (UE) 2020/852 (la "Tassonomia"), tra cui:

- Mitigazione dei cambiamenti climatici;
- Adattamento ai cambiamenti climatici;
- Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine;
- Transizione verso un'economia circolare;
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento;
- Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi;
- Opzione su azioni. Opzione su indice azionario. Future su indice azionario;
- Swap sul rendimento totale. Contratto a termine su valuta (FX Forward).

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

Il Comparto misura il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità.

Per quanto riguarda le posizioni lunghe, il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite;

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;

- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente sia ritenuto in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target sono analizzati utilizzando l'Ambienta Sustainability Index (ASI), un indicatore riferito a ciascun titolo che rappresenta, con un unico valore compreso tra -100% e 100%, il contributo di ogni società all'Efficienza delle Risorse e al Controllo dell'Inquinamento, e quindi la correlazione del valore di un'azienda quotata con la sostenibilità ambientale e le relative tendenze. L'ASI è calcolato come la media ponderata del contributo ambientale positivo o negativo di ciascuna divisione della società, ponderato in base al valore aziendale (enterprise value).

Tra le posizioni lunghe, il Comparto esclude inoltre gli emittenti target che non soddisfano la soglia dell'Ambienta Sustainability Index ($\geq 25\%$), il che comporta l'esclusione naturale di molte società, oltre a quelle già escluse dalle liste di restrizioni basate sul settore di appartenenza.

Per raggiungere le caratteristiche ambientali del Comparto, l'SNV (Sustainable Notional Value) del Comparto deve essere superiore al DNV (Delta Notional Value), garantendo un'esposizione netta alla sostenibilità maggiore rispetto all'esposizione netta al mercato.

Lo SNV è un indicatore a livello di Comparto, calcolato come la media ponderata dei singoli punteggi ASI di ciascuna posizione detenuta in portafoglio. Esso rappresenta il valore sostenibile netto del portafoglio, fornendo un'indicazione del suo contributo alle caratteristiche ambientali di Efficienza delle Risorse e/o Controllo dell'Inquinamento.

Al 31 dicembre 2024, lo SNV era pari al 27% e il DNV era pari al 17%.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, lo SNV era pari al 39% e il DNV era pari al 21% (al 30 dicembre 2022, 29%).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Gli investimenti sostenibili del Comparto sono composti da investimenti ambientalmente sostenibili ("ES"): azioni e strumenti legati alle azioni di società a livello globale esposte alle tendenze ES, misurate, a livello di singola posizione, tramite l'Ambienta Sustainability Index (ASI), un framework proprietario di valutazione analitica. A livello di Comparto, il raggiungimento dell'obiettivo è garantito assicurando che l'esposizione netta alla sostenibilità (Sustainable Notional Value, SNV) sia superiore all'esposizione netta al mercato (Delta Notional Value, DNV), come descritto di seguito. Il portafoglio sarà composto come segue:

Posizioni lunghe in società di alta qualità, redditizie e ben gestite, che contribuiscono, attraverso i loro prodotti, servizi e operazioni, a un obiettivo di sostenibilità ambientale in termini di Efficienza delle Risorse, comprendendo l'intero spettro delle risorse naturali, e/o Controllo dell'Inquinamento, includendo tutti i tipi di inquinamento che interessano acqua, aria, suolo e salute umana, a condizione che non arrechino danni significativi ad altri obiettivi stabiliti dal Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e che rispettino buone pratiche di governance.

Le metriche possono includere gli obiettivi ambientali stabiliti dalla Tassonomia UE, come:

- Mitigazione dei cambiamenti climatici
- Adattamento ai cambiamenti climatici
- Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine
- Transizione verso un'economia circolare
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento
- Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi
- Posizioni corte su società sopravvalutate o greenwashed, prive di vantaggi competitivi sostenibili, con modelli di business interrotti e sovrastimati.

Queste posizioni corte possono anche includere società che contribuiscono negativamente all'obiettivo ambientale d'investimento e che potrebbero non rispettare il principio di "do no significant harm" (DNSH) e le garanzie minime, poiché, andando short su di esse, il Comparto promuove l'obiettivo di investimento sostenibile sopra menzionato.

La strategia di investimento prevedeva che il Fondo investisse principalmente in azioni e strumenti legati alle azioni di società a livello globale, esposte alle tendenze ambientali e considerate, sulla base della metodologia proprietaria del Gestore, investimenti sostenibili.

Tali investimenti possono anche contribuire al raggiungimento degli obiettivi ambientali stabiliti dal Regolamento (UE) 2020/852 (la “Tassonomia”), tra cui:

- Mitigazione dei cambiamenti climatici;
- Adattamento ai cambiamenti climatici;
- Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine;
- Transizione verso un'economia circolare;
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento;
- Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Un'azienda può presentare sia contributi negativi che positivi in termini di impatto ambientale.

L'analisi dell'Ambienta Sustainability Index (ASI) consente di valutare se il contributo prevalente sia positivo o negativo, rappresentando un primo test per verificare il rispetto del principio "do no significant harm" (DNSH) agli obiettivi ambientali.

Oltre all'analisi ASI, il Gestore degli Investimenti verifica che gli investimenti non causino danni significativi tramite l'analisi ESG, parte integrante del processo di investimento, che contribuisce all'identificazione e al controllo degli effetti negativi associati agli investimenti, inclusi quelli di natura sociale e di governance.

Il Gestore degli Investimenti considera i principali impatti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità ritenuti rilevanti per le società in cui il Comparto investe, attraverso una combinazione di analisi proprietarie e ricerche di mercato esterne.

Il Gestore degli Investimenti ha applicato il suo programma ESG in Action (un approccio proprietario all'integrazione dei fattori non finanziari nella gestione del portafoglio), strutturato in due fasi principali:

Prima dell'investimento: viene eseguita una due diligence per analizzare i principali impatti sugli obiettivi ambientali e sociali, garantendo l'assenza di impatti negativi in conformità con il principio DNSH, le garanzie minime e la buona governance;

Durante il periodo di detenzione: il Gestore degli Investimenti monitora gli impatti negativi attraverso una combinazione di strumenti proprietari e analisi esterne di mercato, integrando tali valutazioni nelle decisioni di investimento e nelle pratiche di engagement e azionariato attivo.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

L'analisi ESG è parte integrante del processo di investimento del Fondo e contribuisce all'identificazione e al controllo dei principali impatti negativi (PAI) associati agli investimenti. Attraverso il programma ESG in Action, il Gestore ha considerato i principali impatti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

Sono stati presi in considerazione i PAI obbligatori, delineati nella Tabella 1 dell'Allegato I del Regolamento Delegato della Commissione (UE) 2022/1288 (le "Misure di Livello 2"), nonché gli indicatori ambientali e/o sociali aggiuntivi (come stabilito nelle Tabelle 2 e 3 dell'Allegato I delle Misure di Livello 2).

Il Gestore ha integrato questi fattori nel processo di investimento a partire dalla fase di due diligence, e successivamente durante l'intero periodo di detenzione.

I PAI sono stati integrati attraverso test applicati sia prima dell'investimento che durante il monitoraggio, per verificare il rispetto del DNSH, delle garanzie minime e dei principi di buona governance.

Sulla base di ricerche interne, combinate con dati di fornitori esterni, report aziendali o engagement, i PAI sono stati presi in considerazione e hanno influenzato le decisioni d'investimento.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Gestore degli Investimenti è firmatario dei Principi per l'Investimento Responsabile definiti dalle Nazioni Unite e promuove l'allineamento ai principi fondamentali di condotta aziendale e di rispetto dei diritti umani riconosciuti a livello internazionale.

Durante la fase di due diligence, il Gestore ha valutato gli investimenti proposti utilizzando dati esterni relativi a controversie e garanzie minime, al fine di garantire che gli investimenti fossero conformi alle:

- Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali
- Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi:

- i) I principi e i diritti stabiliti nelle otto convenzioni fondamentali della Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro sui principi e diritti fondamentali nel lavoro;
- ii) La Dichiarazione Universale dei Diritti Umani.

Successivamente, durante il monitoraggio dell'investimento, il Gestore ha verificato che l'investimento continuasse a rispettare i principi sopra citati, attraverso un monitoraggio regolare, basato su analisi di dati esterni e attività di engagement annuale.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Gestore degli Investimenti ha considerato tutti gli indicatori PAI obbligatori e quelli aggiuntivi rilevanti nel proprio processo di investimento, durante la fase di due diligence e nel corso del periodo di detenzione, attraverso un monitoraggio continuo.

I PAI sono stati analizzati con un approccio quali-quantitativo, prendendo in considerazione sia l'approccio gestionale sia le performance per macro-categoria. In base ai risultati, è stato adottato un approccio di esclusione o un approccio di engagement.

Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha considerato i PAI seguendo l'approccio descritto di seguito.

Per:

- PAI 1, 2 & 3: "Impatto delle emissioni di gas serra (GHG)";
- PAI 4: "Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili";
- PAI 5 & 6: "Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile" e "Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico".

Il Gestore analizza le performance, gli obiettivi e i piani di transizione e avvia un engagement con le società che sembrano prive di strategie solide.

Per quanto riguarda le posizioni lunghe, il Comparto ha escluso gli emittenti target coinvolti in attività specifiche come il carbone.

Per:

- PAI 7: "Attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità";
- PAI 8: "Emissioni in acqua";
- PAI 9: "Rapporto di rifiuti pericolosi";
- PAI ambientale facoltativo 13: "Tasso di rifiuti non riciclati";
- PAI 11: "Mancanza di processi e meccanismi di conformità per il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali";
- PAI sociale facoltativo 9: "Mancanza di una politica sui diritti umani";
- PAI sociale facoltativo 10: "Mancanza di due diligence";
- PAI 12: "Divario retributivo di genere non rettificato";
- PAI 13: "Diversità di genere nel consiglio di amministrazione".

Il Gestore degli Investimenti si aspetta che tutte le posizioni lunghe gestiscano in modo appropriato gli impatti ambientali rilevanti, implementino politiche, processi e meccanismi per la gestione delle tematiche sociali e dei diritti umani e promuovano la diversità a tutti i livelli.

L'approccio gestionale e le performance vengono analizzati e, laddove siano individuate aree di miglioramento, si procede con un engagement mirato.

Per:

- PAI 10: "Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali".
- PAI 14: "Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)".

Il Comparto non prevede di detenere in portafoglio (posizioni lunghe) società che violano i principi dell'UNGC.

Se viene rilevata una presunta violazione, il Gestore degli Investimenti esamina il caso, la risposta dell'azienda e il piano d'azione, e in base alle conclusioni decide se procedere con il disinvestimento.

In presenza di controversie gravi legate all'UNGC, il Comparto esclude gli emittenti coinvolti. Inoltre, il Comparto non investe in società coinvolte nella produzione di armi controverse. Tali aziende sono bloccate già in fase di pre-trade.



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
AMBIENTA-AL-H2EURA	Fondo azionario	18,32 %	Globale
INFINEON TECH	Tecnologia dell'informazione	3,36 %	Germania
TETRA TECH INC	Industriali	3,10 %	Stati Uniti
THERMO FISHER	Sanità	2,99 %	Stati Uniti
AMERICAN WATER W	Servizi di pubblica utilità	2,97 %	Stati Uniti
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	2,79 %	Paesi Bassi
CANADIAN PACIFIC	Industriali	2,72 %	Canada
DASSAULT SYSTEME	Tecnologia dell'informazione	2,72 %	Francia
SYMRISE AG	Materiali	2,56 %	Germania
SIKA AG-REG	Materiali	2,55 %	Svizzera
ORSTED A/S	Servizi di pubblica utilità	2,37 %	Danimarca
WASTE MANAGEMENT	Industriali	2,26 %	Stati Uniti
AGILENT TECH INC	Sanità	2,08 %	Stati Uniti
EPIROC AB-B	Industriali	1,91 %	Svezia
LEGRAND SA	Industriali	1,59 %	Francia

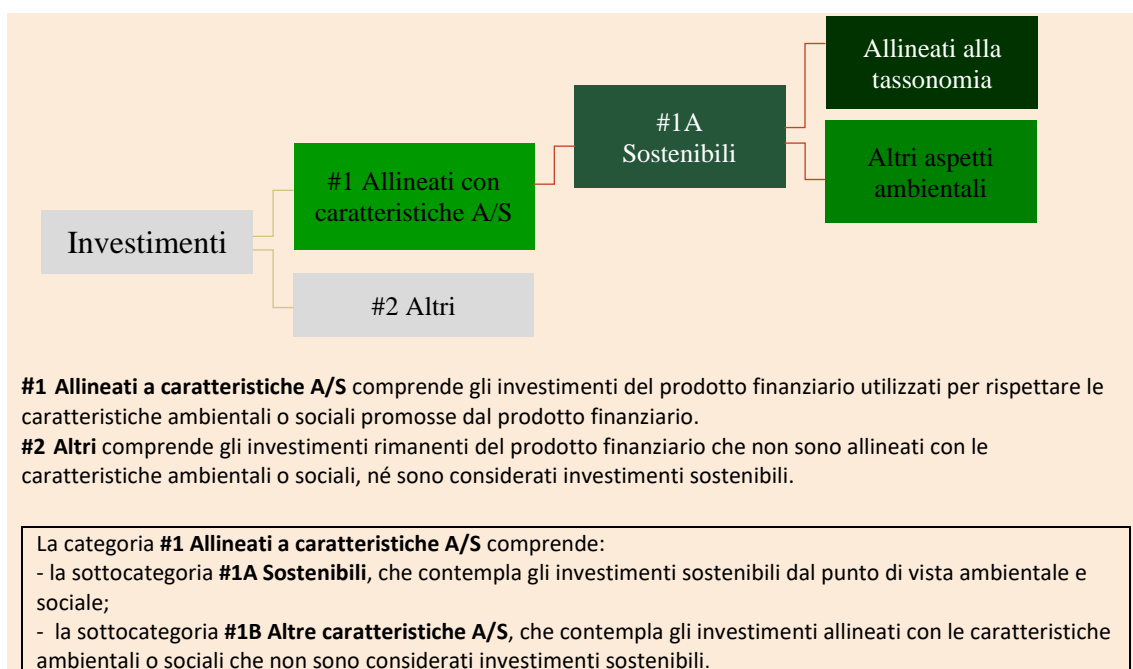


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 68% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 63%) (alla data del 30 dicembre 2022, il Sottocomparto era classificato ai sensi dell'Articolo 9 del SFDR ed è stato riclassificato, a partire dal 2023, ai sensi dell'Articolo 8) e il 68% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 63%) (al 30 dicembre 2022, 79%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Settore governativo: 33,34%; Industria: 26,29%; Tecnologia dell'informazione: 16,10%; Servizi pubblici: 8,68%; Materiali: 8,14%; Sanità: 7,50%; Beni voluttuari: 0,04%; Beni di consumo primario: 0,00%; Servizi di telecomunicazione: -0,09%.

L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:



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

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

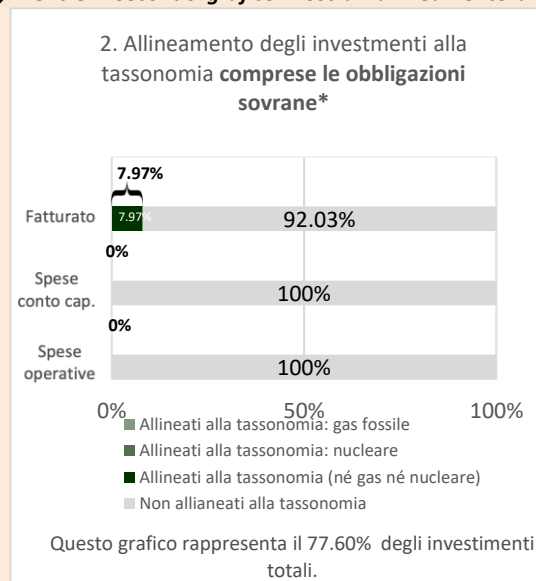
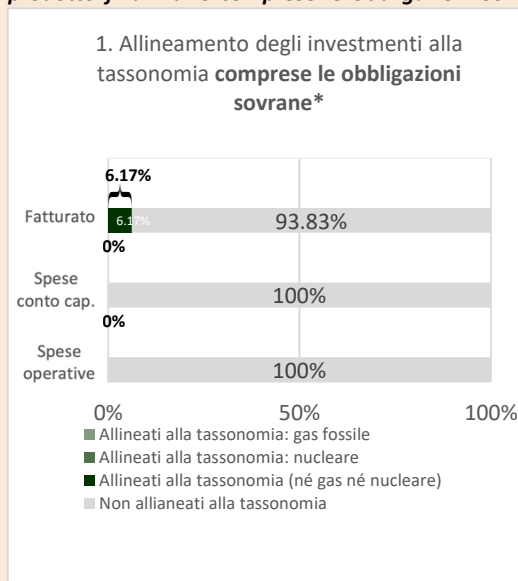
Al 31 dicembre 2024, il 6% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. I dati relativi alla Tassonomia UE riportati, forniti dai Gestori di Investimento delegati, provengono da fornitori terzi o direttamente dai dati delle società e includono stime a titolo accessorio (al 29 dicembre 2023, 8,6%) (al 30 dicembre 2022, 0%).

I titoli di Stato, al 31 dicembre 2024, rappresentavano il 22,4% del patrimonio netto del Comparto.

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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*

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.

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

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

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

Non sono stati effettuati investimenti in attività di transizione.

La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti nel periodo in esame è stata:

Attività abilitanti

Fatturato (Turnover): 0.91%

Spese operative (Opex): 1%

Spese in conto capitale (Capex): 0%

● **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 di investimenti effettuati in attività abilitanti dichiarata era la seguente:

Attività abilitanti

Fatturato (Turnover): 1%

Spese operative (Opex): 2%

Spese in conto capitale (Capex): 1%

(Al 30 dicembre 2022, 0%)



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 62% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE (al 29 dicembre 2023, 54%) (al 30 dicembre 2022, 79%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 0% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 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 residui del Comparto (“#2 Altro”) possono includere:

- (i) Liquidità accessoria e mezzi equivalenti detenuti per scopi di liquidità, nei limiti prescritti dalle leggi applicabili;
- (ii) Derivati, che possono essere utilizzati a fini di copertura e di investimento, conformemente alle disposizioni applicabili della Politica di Investimento del Comparto;
- (iii) Investimenti in titoli di emittenti target non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse, che possono essere utilizzati nell'ambito dell'obiettivo di investimento del Comparto di generare rendimenti interessanti.

In tutte le circostanze rilevanti, vengono integrate garanzie minime nell'analisi, per garantire il raggiungimento dell'obiettivo complessivo di investimento sostenibile del Comparto:

- i) Analisi effettuata durante la fase di due diligence dell'investimento tramite una valutazione approfondita;
- ii) Monitoraggio mirato durante la fase di gestione dell'investimento.

L'analisi seguita in entrambe le fasi è coerente con quella applicata anche agli "investimenti sostenibili" e descritta sopra.



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

Durante il periodo di riferimento, il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile è stato garantito seguendo la strategia di investimento del Comparto e aderendo agli elementi vincolanti.

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: LUX IM - BLACKROCK EUROPEAN EQUITIES

Identificativo della persona giuridica: 549300UMVNEUODQRPU46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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?

LUX IM - BLACKROCK EUROPEAN EQUITIES (il "comparto") è una struttura feeder conforme all'Articolo 77 della Legge sugli OIC. Investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto in azioni del BlackRock Global Funds – European Fund (il "Master UCITS"). Il Master UCITS è un comparto del BlackRock Global Funds, una società di investimento aperta a capitale variabile strutturata sotto forma di fondo ombrello, costituita in Lussemburgo e autorizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Parte I della Legge sugli OIC.

Il Master UCITS applica il BlackRock EMEA Baseline Screens con la Fundamental Insights Methodology. Questo approccio mira a evitare esposizioni con esiti ambientali negativi escludendo investimenti diretti in emittenti con un coinvolgimento significativo nell'estrazione di carbone termico e sabbie bituminose, nonché nella produzione di energia basata sul carbone termico. Gli esiti sociali negativi sono inoltre evitati limitando gli investimenti diretti in emittenti coinvolti in armi controverse e nucleari, nonché con un coinvolgimento significativo nella produzione e distribuzione di armi da fuoco civili e tabacco. Il Master UCITS esclude inoltre gli emittenti ritenuti non conformi ai 10 Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, che riguardano i diritti umani, le norme sul lavoro, l'ambiente e la lotta alla corruzione.

Il Master UCITS non si impegna a investire in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"), tuttavia essi possono far parte del portafoglio.

Il Master UCITS non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove. Non è stato designato alcun benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Master UCITS.

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

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Master UCITS includono:

La considerazione da parte del Master UCITS degli impatti negativi principali (PAI) sui fattori di sostenibilità, come descritto di seguito.

L'esclusione da parte del Master UCITS di investimenti in emittenti identificati secondo i criteri di esclusione definiti dal BlackRock EMEA Baseline Screens utilizzando la Fundamental Insights Methodology, come descritto sopra.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga rilevato in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

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

Alla data del 29 novembre 2023, il comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate (a partire dal 7 novembre 2023, il Sottocomparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del 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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Master UCITS impiega i Fundamental Insight Screens, che affrontano tre dei quattordici PAI obbligatori:

PAI 4 (emittenti legati ai combustibili fossili)

PAI 10 (violatori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE)

PAI 14 (produttori di armi controverse).



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
BGF-EUROPEAN FUND-EU	Fondo azionario	100,00 %	Europa

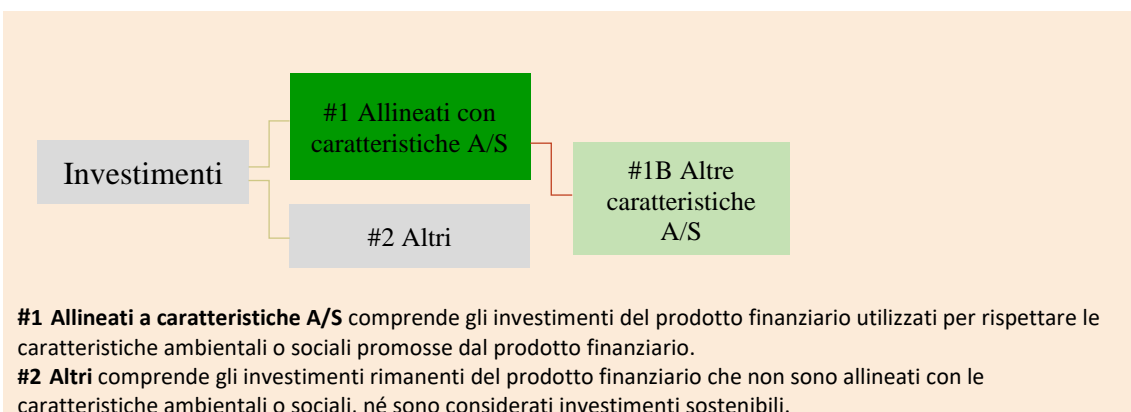


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il 98,78% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 99,70%) (a partire dal 7 novembre 2023, il Sottocomparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici : Fondo azionario: 100.00%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è dello 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'UE¹?**

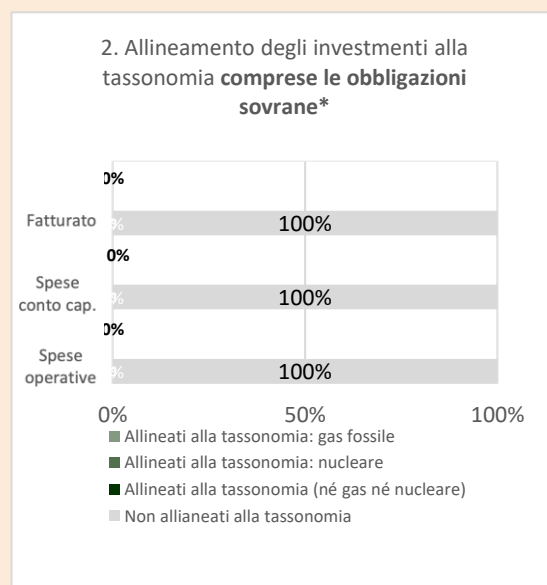
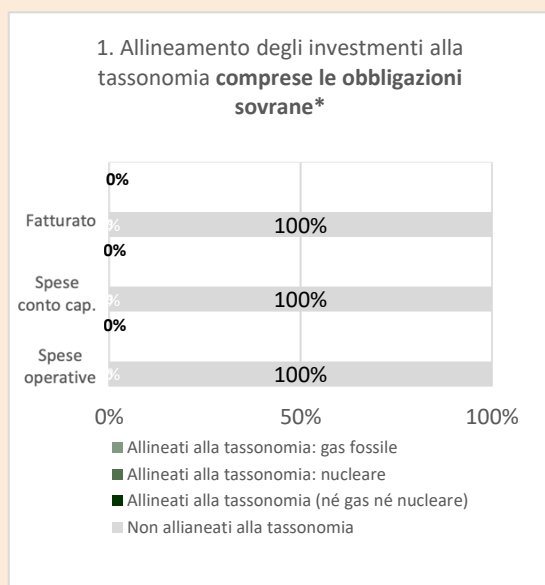
Si: ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era dello 0% (al 29 dicembre 2023, 13,10%) (a partire dal 7 novembre 2023, il Sottocomparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).



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 categoria “#2 Other” comprendevano gli investimenti rimanenti del comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità per la gestione della liquidità e/o la copertura. 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?

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Master UCITS sono state rispettate seguendo la strategia di investimento del Master UCITS e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

Il Consulente d'Investimento ha implementato controlli di qualità interni, come la codifica delle regole di conformità, per garantire il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il Consulente d'Investimento esamina regolarmente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo per assicurarsi che siano ancora appropriate rispetto all'universo di investimento del Fondo. Qualora vengano identificati emittenti con potenziali problematiche in materia di buona governance, questi vengono esaminati per verificare che, qualora il Consulente d'Investimento concordi con tale valutazione esterna, egli sia soddisfatto che l'emittente abbia intrapreso azioni correttive o le intraprenderà entro un lasso di tempo ragionevole sulla base dell'engagement diretto con l'emittente. Il Consulente d'Investimento potrà inoltre decidere di ridurre l'esposizione a tali emittenti.

Il Consulente d'Investimento è inoltre soggetto ai requisiti di engagement degli azionisti della Shareholders Rights Directive II (SRD), che mirano a rafforzare la posizione degli azionisti, migliorare la trasparenza e ridurre rischi eccessivi all'interno delle società quotate sui mercati regolamentati dell'UE.

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: LUX IM - VONTOBEL GLOBAL EQUITY

Identificativo della persona giuridica: 549300CVHGTDT3J09O82

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

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

LUX IM – VONTOBEL GLOBAL EQUITY (il "comparto") è una struttura feeder conforme all'Articolo 77 della Legge sugli OIC. Investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto in azioni del Vontobel Fund – Global Equity (il "Master UCITS"). Il Master UCITS è un comparto del Vontobel Fund, una società di investimento aperta a capitale variabile strutturata sotto forma di fondo ombrello, costituita in Lussemburgo e autorizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Parte I della Legge sugli OIC.

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alle caratteristiche ambientali e sociali perseguite dal Master UCITS.

Il Master UCITS promuove caratteristiche ambientali e sociali e investe in emittenti che il Gestore degli Investimenti considera ben preparati a gestire le sfide ambientali e sociali rilevanti dal punto di vista finanziario. Gli emittenti saranno selezionati sulla base del framework ESG del Gestore degli Investimenti.

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

Il Master UCITS non ha utilizzato un benchmark durante il periodo di riferimento.

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

Gli investimenti target del Master UCITS sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse:

Percentuale di investimenti in titoli di emittenti societari che derivano una parte non marginale dei loro ricavi da prodotti e/o attività elencate nella lista di esclusione: il Master UCITS ha definito un approccio di esclusione relativo a determinate attività, come armi controverse, tabacco e carbone (con soglie di ricavi stabilite), e non ha detenuto alcun investimento in violazione di tale approccio di esclusione.

Percentuale di investimenti in emittenti che violano determinate norme e standard internazionali promossi dal Master UCITS o che sono esposti a gravi controversie (a meno che non sia stata identificata una prospettiva positiva): tali controversie possono riguardare tematiche ambientali, sociali o di governance. Il Master UCITS aveva un processo di monitoraggio in atto per tali violazioni e controversie e non ha detenuto alcun investimento in emittenti coinvolti in tali violazioni e controversie.

Intensità media ponderata delle emissioni di carbonio rispetto all'universo investibile: il Master UCITS ha mantenuto un'intensità media ponderata delle emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 inferiore rispetto alla media ponderata dell'universo investibile (53,91 tonnellate di CO₂e/milioni di USD di ricavi rispetto a 113,48 tonnellate di CO₂e/milioni di USD di ricavi).

Percentuale di titoli coperti dall'analisi ESG: il 100% dei titoli detenuti dal Master UCITS è stato sottoposto ad analisi ESG.

● ...e rispetto ai periodi precedenti ?

Alla data del 29 dicembre 2023, il Master UCITS ha mantenuto un'intensità media ponderata delle emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 inferiore rispetto alla media ponderata dell'universo investibile (52,33 tonnellate di CO₂e/milioni di USD di ricavi rispetto a 128,68 tonnellate di CO₂e/milioni di USD di ricavi) e il 100% dei titoli detenuti dal Master UCITS era coperto dall'analisi ESG.

Alla data del 30 dicembre 2022, il Master UCITS ha mantenuto un'intensità media ponderata delle emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 inferiore rispetto alla media ponderata dell'universo investibile (47 tonnellate di CO₂e/milioni di USD di ricavi rispetto a 161 tonnellate di CO₂e/milioni di USD di ricavi) e il 100% dei titoli detenuti dal Master UCITS era coperto dall'analisi ESG.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Master UCITS ha considerato una serie di impatti negativi principali sui fattori di sostenibilità nelle seguenti aree:

Emissioni (Tabella 1 – PAI Indicatore 1: emissioni di GHG di Scope 1, emissioni di GHG di Scope 2, emissioni totali di GHG di Scope 1 e 2; Tabella 1 – PAI Indicatore 3: intensità delle emissioni di GHG delle società partecipate).

Biodiversità (Tabella 1 – PAI Indicatore 7: attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità).

Questioni sociali e diritti umani (Tabella 1 - PAI Indicatore 10: quota di società coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali; Tabella 1 – PAI Indicatore 13: diversità di genere nel consiglio di amministrazione).

Armi controverse (Tabella 1 - PAI Indicatore 14: quota di investimenti coinvolti in armi controverse) escluse come parte della strategia di investimento.

Il Gestore degli Investimenti ha applicato un processo per identificare gli emittenti esposti agli impatti negativi principali sui fattori di sostenibilità sulla base di ricerche interne e/o dati esterni.



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
VONTOBEL-GLOBAL EQTY-S EUR A	Fondo azionario	98,01 %	Globale

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

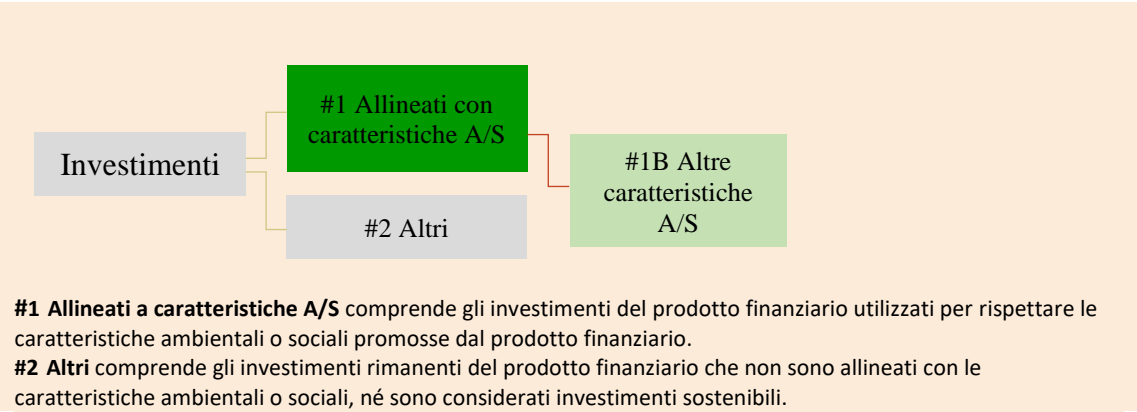


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 99,23% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 97,37%) (al 30 dicembre 2022, 98,25%).

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici : Fondo azionario: 100.00%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



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

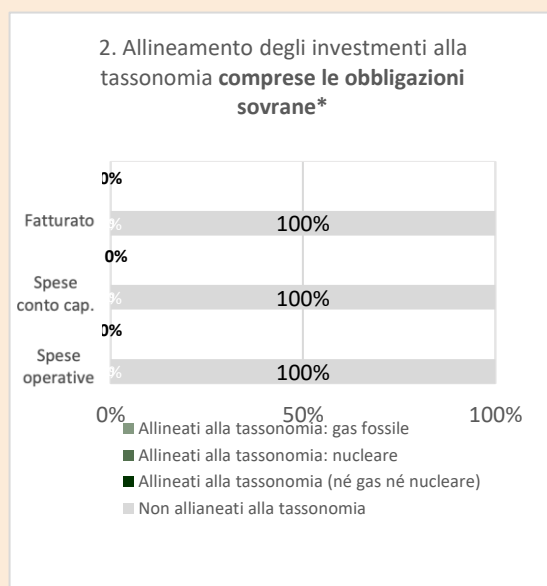
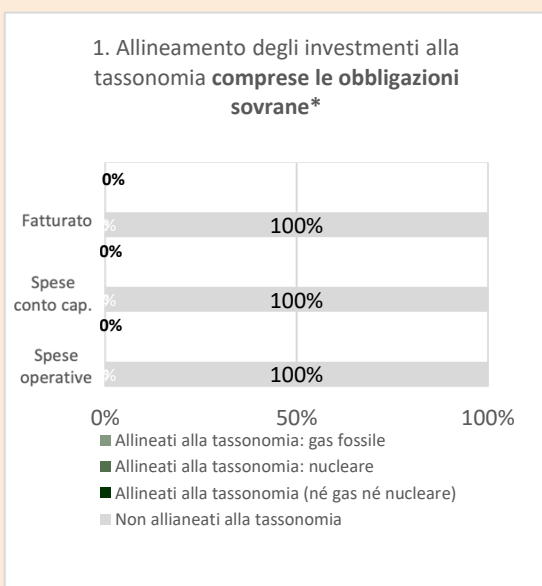
Il comparto non ha perseguito l'obiettivo di effettuare investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR né intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

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

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

☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

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



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

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**

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

nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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

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

● **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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è dello 0%.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era dello 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 categoria “#2 Other” comprendevano disponibilità liquide accessorie e mezzi equivalenti detenuti per scopi di liquidità entro i limiti prescritti dalle normative applicabili.

Per tali investimenti non vengono applicate specifiche salvaguardie ambientali o sociali minime.



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

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Master UCITS sono state rispettate seguendo la strategia di investimento del Master UCITS e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

L'engagement non fa parte della strategia di investimento ESG del Master UCITS.

ALLEGATO V

Modello informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, commi da 1 a 4a, del regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 5, 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: **LUX IM - ESG CANDRIAM ONCOLOGY SCIENCE**

Identificativo della persona giuridica: **549300KJB3I471YEZ997**

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

<input checked="" type="radio"/> Si		<input type="radio"/> No	
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0.00 %	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% 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 checked="" type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 95.72 %	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale		
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile		



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

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

LUX IM – ESG CANDRIAM ONCOLOGY SCIENCE (il "comparto") è una struttura feeder conforme all'Articolo 77 della Legge sugli OIC. Investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto in azioni del Candriam Equities L Oncology Impact (il "Master UCITS"). Il Master UCITS è un comparto del Candriam Equities L, una società di investimento aperta a capitale variabile strutturata sotto forma di fondo ombrello, costituita in Lussemburgo e autorizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della Parte I della Legge sugli OIC.

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono all'obiettivo di investimento sostenibile del Master UCITS.

Il Master UCITS mira a generare un rendimento per gli investitori creando al contempo un impatto sociale positivo nel lungo termine, selezionando società che affrontano determinate sfide sociali e mobilitano risorse nella lotta contro il cancro. Gli investimenti sostenibili del Master UCITS non perseguono sistematicamente uno o più obiettivi ambientali. Tuttavia, il Master UCITS, attraverso i suoi investimenti sostenibili definiti dall'analisi ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti, può contribuire nel lungo termine a uno o più degli obiettivi ambientali stabiliti nell'Articolo 9 della Tassonomia UE.

Il benchmark di riferimento del Master UCITS non è stato designato ai fini del raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del comparto. Il benchmark di riferimento del Master UCITS non si qualifica come un EU Climate Transition Benchmark o un EU Paris-Aligned Benchmark ai sensi del Titolo III, Capitolo 3a, del Regolamento (UE) 2016/1011. Essendo il Gestore degli Investimenti parte dell'iniziativa Net Zero Asset Management, il Master UCITS mira a ridurre le emissioni di gas serra in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi.

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il Master UCITS misura il raggiungimento degli obiettivi sostenibili attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità:

Spese per ricerca e sviluppo in proporzione alla capitalizzazione di mercato della società per sovraperformare il benchmark: 2,59% per il livello del Master UCITS rispetto allo 0,73% del benchmark del Master UCITS.

Il livello di istruzione dei team di gestione, misurato come la percentuale di dirigenti senior in possesso di un dottorato per sovraperformare il benchmark: 22,10% per il livello del Master UCITS rispetto al 3,61% del benchmark del Master UCITS.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il Master UCITS misura il raggiungimento degli obiettivi sostenibili attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità:

Spese per ricerca e sviluppo in proporzione alla capitalizzazione di mercato della società per sovraperformare il benchmark: 2,86% per il livello del Master UCITS rispetto allo 0,94% del benchmark del Master UCITS.

Il livello di istruzione dei team di gestione, misurato come la percentuale di dirigenti senior in possesso di un dottorato per sovraperformare il benchmark: 23,56% per il livello del Master UCITS rispetto al 3,81% del benchmark del Master UCITS.

A partire dal 30 dicembre 2022, il Master UCITS misura il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Spese in ricerca e sviluppo in proporzione alla capitalizzazione di mercato dell'azienda per superare il benchmark: 3,1% a livello di Master UCITS rispetto all'1,2% del benchmark del Master UCITS;
- Livello di istruzione dei team di gestione, misurato come percentuale di dirigenti senior in possesso di un dottorato di ricerca per superare il benchmark: 23,7% a livello di Master UCITS rispetto al 3,9% del benchmark del Master UCITS.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Il Gestore degli Investimenti del Master UCITS garantisce che i suoi investimenti sostenibili non causino danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale attraverso la sua ricerca ESG e l'analisi degli emittenti societari.

Basandosi sui propri ESG Ratings e Scorings, la metodologia ESG del Gestore degli Investimenti stabilisce requisiti chiari e soglie minime per identificare quegli emittenti che qualificano come "investimenti sostenibili" e, in particolare, che non causano danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

Il principio "Do no significant harm", in particolare, è valutato per le società attraverso:

la considerazione degli "impatti negativi principali" ("PAIs");

l'allineamento con le Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e il Global Compact delle Nazioni Unite, per garantire salvaguardie ambientali e sociali minime.

----- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

La considerazione degli impatti negativi è centrale nell'approccio di investimento sostenibile applicato dal Gestore degli Investimenti al Master UCITS. I PAIs sono presi in considerazione durante l'intero processo di ricerca e analisi ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

Rating ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta i PAIs sulla sostenibilità da due prospettive distinte, ma interconnesse:

Le attività aziendali degli emittenti e il loro impatto, positivo o negativo, sulle principali sfide di sostenibilità, come il cambiamento climatico e l'esaurimento delle risorse.

Le interazioni dell'azienda con i principali stakeholder.

Screening negativo delle società, che include un'esclusione basata su norme e l'esclusione di società coinvolte in attività controverse.

Attività di engagement con le società, attraverso il dialogo e il voto, che contribuiscono a evitare o ridurre l'entità degli impatti negativi. Il framework di analisi ESG e i suoi risultati alimentano il processo di engagement e viceversa.

L'integrazione dei PAIs sui fattori di sostenibilità si basa sulla materialità o probabile materialità di ciascun indicatore per ciascun settore industriale specifico a cui appartiene l'azienda. La materialità dipende da diversi fattori, come: tipo di informazione, qualità e ampiezza dei dati, applicabilità, rilevanza e copertura geografica.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti del Master UCITS sono soggetti a un'analisi delle controversie basata su norme, che considera la conformità agli standard internazionali in materia sociale, ambientale e di lotta alla corruzione, come definiti dal Global Compact delle Nazioni Unite e dalle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali. L'Organizzazione Internazionale del Lavoro e la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani fanno parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nell'analisi basata su norme e nel modello ESG.

Questa analisi mira a escludere le società che hanno violato in modo significativo e ripetuto uno qualsiasi di questi principi.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

A livello di Master UCITS, gli impatti negativi principali (PAI) sui fattori di sostenibilità sono stati considerati attraverso uno o più dei seguenti mezzi:

Engagement: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi sostenibili, il Master UCITS ha considerato gli impatti negativi anche nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Il Gestore degli Investimenti ha dato priorità alle sue attività di engagement in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e materiali affrontate dalle industrie e dagli emittenti, considerando sia gli impatti finanziari che quelli sociali / sugli stakeholder. Pertanto, il livello di engagement con ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione del Gestore degli Investimenti.

Voto: Il Gestore degli Investimenti adotta un approccio attivo al voto, in linea con la considerazione degli impatti negativi principali. Le risoluzioni e le opportunità di voto vengono analizzate in dettaglio. Candriam considera sempre la rilevanza, la coerenza e la fattibilità delle misure proposte da qualsiasi risoluzione ESG prima di esprimere il voto. Pertanto, Candriam può votare contro determinate risoluzioni se non corrispondono ai principi definiti nella sua politica di voto o ai requisiti relativi agli impatti negativi principali.

Dialogo:

Il cambiamento climatico (PAI1 a PAI6) è al centro degli scambi del Gestore degli Investimenti con le società. Le priorità dell'engagement climatico sul lato corporate sono identificate tenendo conto di:

- Emittenti con un profilo di transizione debole (modello proprietario di rischio di transizione) e/o ancora altamente intensivi in carbonio (Scope 1-2) o con ampie emissioni di Scope 3.
- Emittenti del settore finanziario ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo chiave nel finanziamento della transizione.
- Esposizione relativa dei portafogli gestiti rispetto agli emittenti sopra menzionati.

L'obiettivo del Gestore degli Investimenti è incoraggiare le aziende a comunicare pubblicamente come si allineano a una traiettoria di 1,5° e a supportare tale allineamento. Al di là di qualsiasi impegno Net Zero e della divulgazione delle emissioni assolute di Scope 1-2-3, il Gestore degli Investimenti li incoraggia a fornire informazioni su come gli obiettivi a breve / medio termine siano allineati con una traiettoria scientificamente riconosciuta di 1,5°.

Considerando il contesto geopolitico e l'aumento osservato delle disuguaglianze, diversi engagement sono stati condotti anche in relazione alla protezione dei diritti

umani fondamentali a livello di forza lavoro diretta o indiretta (due diligence sulla catena di approvvigionamento) (PAI10, PAI11).

Nello stesso ambito, la gestione del capitale umano è un aspetto affrontato nella maggior parte degli scambi con le aziende. Continuiamo a sostenere l'iniziativa Workforce Disclosure Initiative, che difende un migliore accesso a dati affidabili, rilevanti e comparabili sulle forze di lavoro dirette e indirette delle aziende.

Esclusione: Il processo di screening negativo del Gestore degli Investimenti sulle società o sui paesi mira a evitare investimenti in attività o pratiche dannose e può portare a esclusioni legate all'impatto negativo delle aziende o degli emittenti.

Monitoraggio: calcolo e valutazione degli indicatori di impatto negativo principale, inclusa la rendicontazione a livello di Master UCITS. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Master UCITS.



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

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
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT SF2 EUR ACC	Fondo azionario	99,86 %	Globale



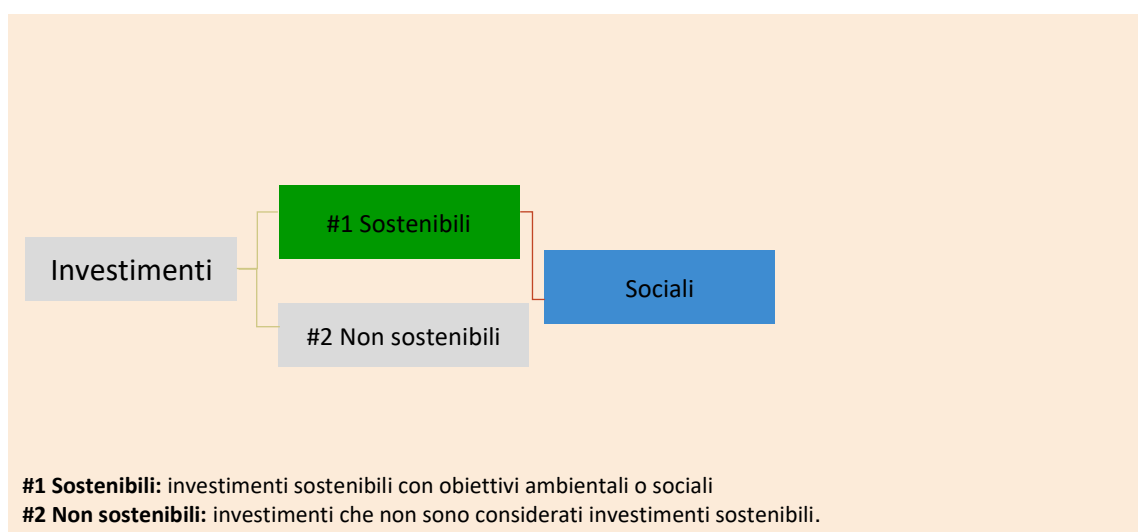
L'**allocazione degli** attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Durante il periodo di rendicontazione, il comparto ha avuto una proporzione minima del 64% del proprio patrimonio netto allocata a investimenti sostenibili (corrispondente a un minimo dell'85% della proporzione minima stabilita per il Master UCITS, pari al 75%).

Alla data del 31 dicembre 2024, il 95,72% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 95,60%) (al 30 dicembre 2022, 93,55%).

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici: Fondo azionario: 100.00%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



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

Il comparto non 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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è dello 0%.

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

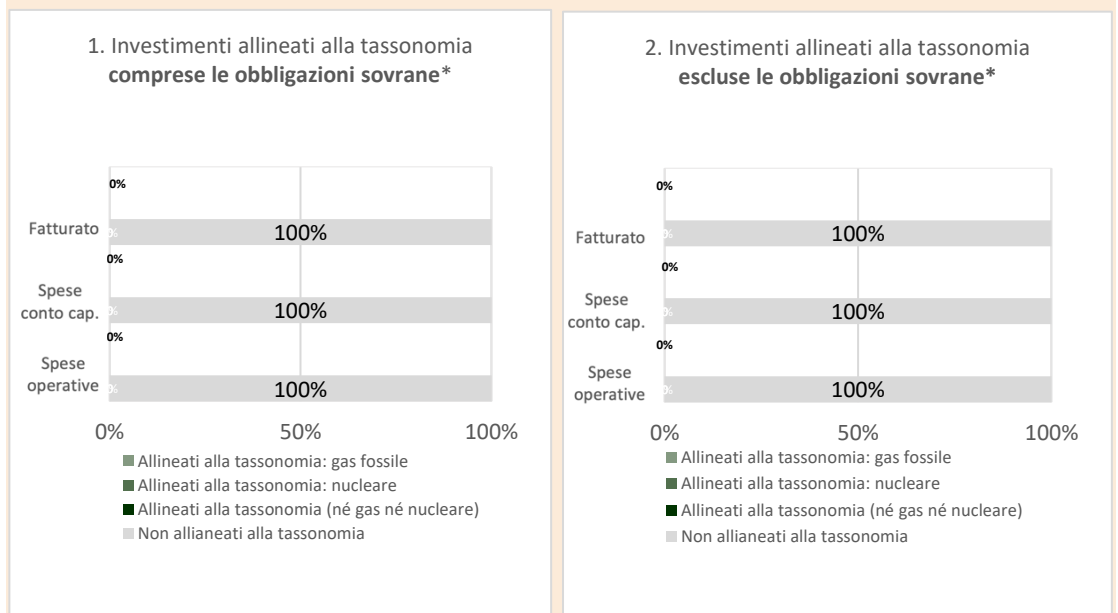
Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

☐ Sì
☒ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

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



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

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

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

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

sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era dello 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data del 31 dicembre 2023, il 95,72% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 95,60%) (al 30 dicembre 2022, 93,55%).



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

Gli investimenti non sostenibili presenti nel Master UCITS includevano: Liquidità: disponibilità liquide a vista, depositi in contanti, operazioni di pronti contro termine necessarie per gestire la liquidità del fondo a seguito di sottoscrizioni/rimborsi e/o risultanti dalla decisione di esposizione di mercato del Master UCITS.

Emittenti che rispettano le salvaguardie ambientali e sociali minime e che possono essere acquistati a fini di diversificazione.

Emittenti che al momento dell'investimento erano considerati investimenti sostenibili ma che non sono più completamente allineati ai criteri di investimento sostenibile del Gestore degli Investimenti. Questi investimenti sono destinati alla vendita.

Derivati non a nome singolo, che possono essere utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/rimborsi.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, l'obiettivo di investimento sostenibile del Master UCITS è stato raggiunto seguendo la strategia di investimento del Master UCITS e aderendo agli elementi vincolanti.

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: LUX IM - ESG
UBS GLOBAL CLIMATE
CHANGE

Identificativo della persona giuridica:
5493008OXVWTM7Z6YS03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **61.89 %** di investimenti sostenibili
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM – ESG UBS GLOBAL CLIMATE CHANGE ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali promosse dal Comparto, come le società che contribuiscono e/o beneficiano della riduzione delle emissioni di CO₂, con l'obiettivo di ottenere una minore intensità media ponderata di carbonio rispetto al suo benchmark, il MSCI AC World – Net Return Index in EUR (Bloomberg code: NDEEWN Index).

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

Il benchmark non è stato designato per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati sottoposti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione di emittenti coinvolti in gravi controversie, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Estrazione di carbone termico e produzione di energia basata sul carbone termico;
- Sabbie bituminose.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante tutto l'anno.

Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

Intensità media ponderata delle emissioni di carbonio di Scope 1 e Scope 2

Scope 1: si riferisce alle emissioni dirette di carbonio, ovvero tutte le emissioni di gas serra generate da fonti di proprietà o controllate dall'entità o dall'emittente.

Scope 2: si riferisce alle emissioni indirette di carbonio, ovvero tutte le emissioni di gas serra derivanti dalla generazione di elettricità, energia termica e/o vapore consumati dall'entità o dall'emittente.

Il Comparto ha perseguito una minore intensità media ponderata di carbonio (Scope 1 e 2) rispetto al benchmark.

Al 31 dicembre 2024, l'intensità media ponderata di carbonio del Comparto era di 76,39 tCO₂/mUSD, mentre la performance dell'indicatore del benchmark era 113,49 tCO₂/mUSD.

Punteggio di allineamento della temperatura implicita

Questo indicatore previsionale stima la futura traiettoria delle emissioni di carbonio di un singolo emittente o di un intero portafoglio.

Il punteggio di allineamento della temperatura rappresenta il livello di riscaldamento previsto utilizzando uno scenario climatico pertinente, risultante dall'investimento in una determinata società o portafoglio.

Il Comparto ha perseguito un punteggio di allineamento della temperatura inferiore a quello del benchmark.

Al 31 dicembre 2024, il punteggio di allineamento della temperatura del Comparto era 2,04, mentre quello del benchmark era 2,70.

"Green to Brown Ratio"

Questo indicatore rappresenta il rapporto tra le attività verdi e marroni all'interno del portafoglio, calcolato come la somma ponderata delle stime delle quote "verdi" dei ricavi degli emittenti sottostanti divisa per la somma ponderata delle stime delle quote "marroni" dei ricavi degli emittenti sottostanti.

Il Comparto ha perseguito un "Green to Brown Ratio" superiore a quello del benchmark.

Al 31 dicembre 2024, il Green to Brown Ratio del Comparto era 16,60, mentre quello del benchmark era 2,18.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, l'intensità media ponderata di carbonio del Comparto era di 82,944 tCO₂/mUSD, mentre la performance dell'indicatore del benchmark era 128,63 tCO₂/mUSD.

Al 29 dicembre 2023, il punteggio di allineamento della temperatura del Comparto era 2,07, mentre quello del benchmark era 2,67.

Al 29 dicembre 2023, il Green to Brown Ratio del Comparto era 13,82, mentre quello del benchmark era 1,58.

Al 30 dicembre 2022, l'intensità media ponderata di carbonio del Comparto era di 91,24 tCO₂/mUSD, mentre la performance dell'indicatore del benchmark era 158,46 tCO₂/mUSD.

Al 30 dicembre 2022, il punteggio di allineamento della temperatura del Comparto era 1,99, mentre quello del benchmark era 2,51.

Al 30 dicembre 2022, il Green to Brown Ratio del Comparto era 12,22, mentre quello del benchmark era 0,97.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Gestore degli Investimenti seleziona società valutate in modo attraente, ritenute in prima linea nella transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, contribuendo alla mitigazione del cambiamento climatico, all'adattamento e alla transizione.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Il Gestore degli Investimenti applica esclusioni all'universo di investimento del Comparto, incluse, tra le altre, estrazione di carbone termico, produzione di energia da carbone termico e sabbie bituminose.

Inoltre, il Comparto non investe in società coinvolte in armi controverse, tra cui:

- Munizioni a grappolo;
- Mine antiuomo;
- Armi chimiche e biologiche;
- Società in violazione del Trattato sulla Non-Proliferazione delle Armi Nucleari.

Attraverso queste esclusioni, il Gestore degli Investimenti considera gli impatti negativi principali ("PAI") sui fattori di sostenibilità nel processo di investimento, poiché correlati a vari indicatori PAI.

Gli investimenti sono inoltre valutati positivamente secondo i criteri perseguiti dal Comparto.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Gli indicatori di impatto negativo sui fattori di sostenibilità vengono presi in considerazione aderendo ai criteri di esclusione applicati al Comparto.

Il Gestore degli Investimenti utilizza un ESG Risk Dashboard proprietario, che consente agli analisti equity e credit di identificare rapidamente società con rischi ESG significativi attraverso il "UBS ESG Risk Signal".

Questo segnale chiaro e operativo rappresenta un punto di partenza per un'analisi più approfondita delle fonti sottostanti di tali rischi e dei loro legami con i casi di investimento.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e/o le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali, e non dimostrano azioni correttive credibili, vengono escluse dall'universo di investimento.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore degli Investimenti considera gli impatti negativi principali ("PAI") sui fattori di sostenibilità nel processo di investimento attraverso l'applicazione di esclusioni all'universo di investimento del Comparto.

Tali esclusioni includono, tra le altre:

- Estrazione di carbone termico e produzione di energia da carbone termico;
- Sabbie bituminose;
- Armi controverse, incluse:
 - Munizioni a grappolo;
 - Mine antiuomo;
 - Armi chimiche e biologiche;
 - Società in violazione del Trattato sulla Non-Proliferazione delle Armi Nucleari.

Le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e non dimostrano azioni correttive credibili saranno escluse dall'universo di investimento.

Inoltre, il Gestore degli Investimenti utilizza un ESG Risk Dashboard proprietario, che consente agli analisti equity e credit di identificare rapidamente società con rischi ESG significativi attraverso il "UBS ESG Risk Signal".

Questo segnale chiaro e operativo rappresenta un punto di partenza per un'analisi più approfondita delle fonti sottostanti di tali rischi e dei loro legami con i casi di investimento.



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
ACA USD I B USD CAP	Fondo azionario	8,27 %	Globale
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	5,30 %	Stati Uniti
ALPHABET INC- A	Servizi di telecomunicazione	4,45 %	Stati Uniti
TAIWAN SEMIC-ADR	Tecnologia dell'informazione	2,67 %	Taiwan
VISA INC- CLASS A	Tecnologia dell'informazione	2,65 %	Stati Uniti
United StatesHEALTH GRP	Sanità	2,60 %	Stati Uniti
PATHWARD FINANCI	Finanziari	2,47 %	Stati Uniti
BROADCOM INC	Tecnologia dell'informazione	2,44 %	Stati Uniti
GREE ELECTRIC-A	Beni di consumo discrezionali	2,38 %	Cina
EUROFINS SCIEN	Beni di consumo primari	2,34 %	Lussemburgo
AUTODESK INC	Tecnologia dell'informazione	2,27 %	Stati Uniti
UNILEVER PLC	Beni di consumo primari	2,15 %	Gran Bretagna
DANAHER CORP	Sanità	2,06 %	Stati Uniti
ROYAL BANK OF CA	Finanziari	2,06 %	Canada
ASTRAZENECA PLC	Sanità	2,04 %	Gran Bretagna

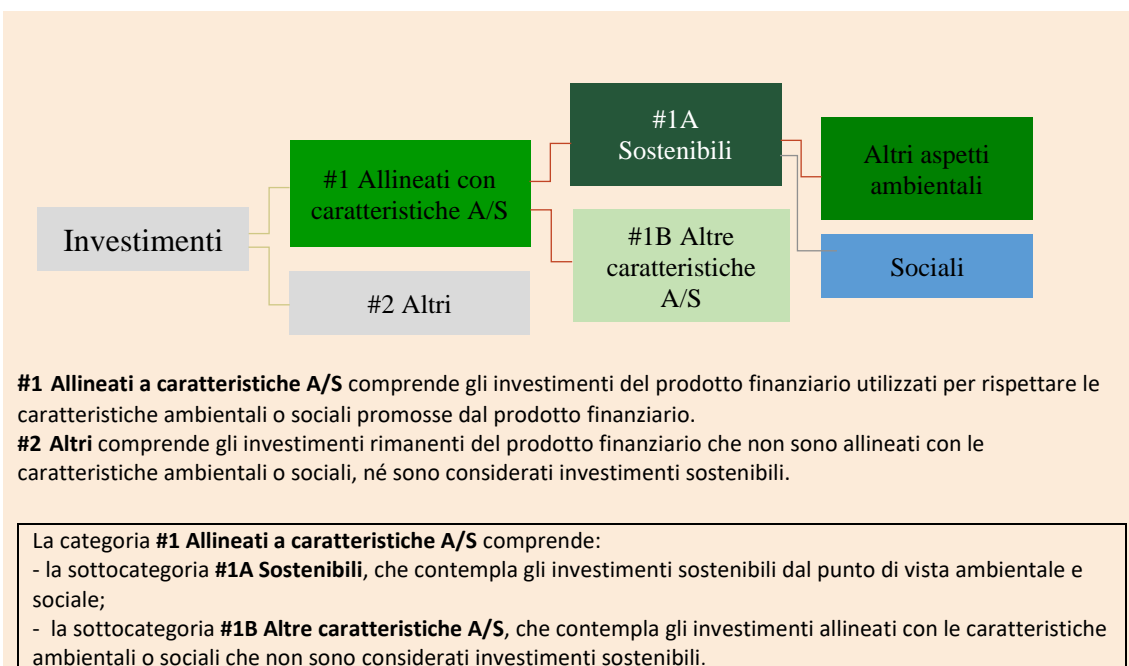


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 98,44% (al 29 dicembre 2023, 99,13%) (al 30 dicembre 2022, 97,57%) del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, mentre il 61,89% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 70,37%) (al 30 dicembre 2022, 59,26%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Tecnologia dell'informazione: 33,04%; Industria: 18,88%; Sanità: 9,15%; Finanziario: 8,06%; Beni voluttuari: 7,45%; Beni di consumo primario: 7,41%; Servizi pubblici: 6,73%; Servizi di telecomunicazione: 4,95%; Materiali: 2,99%; Energia: 1,34%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



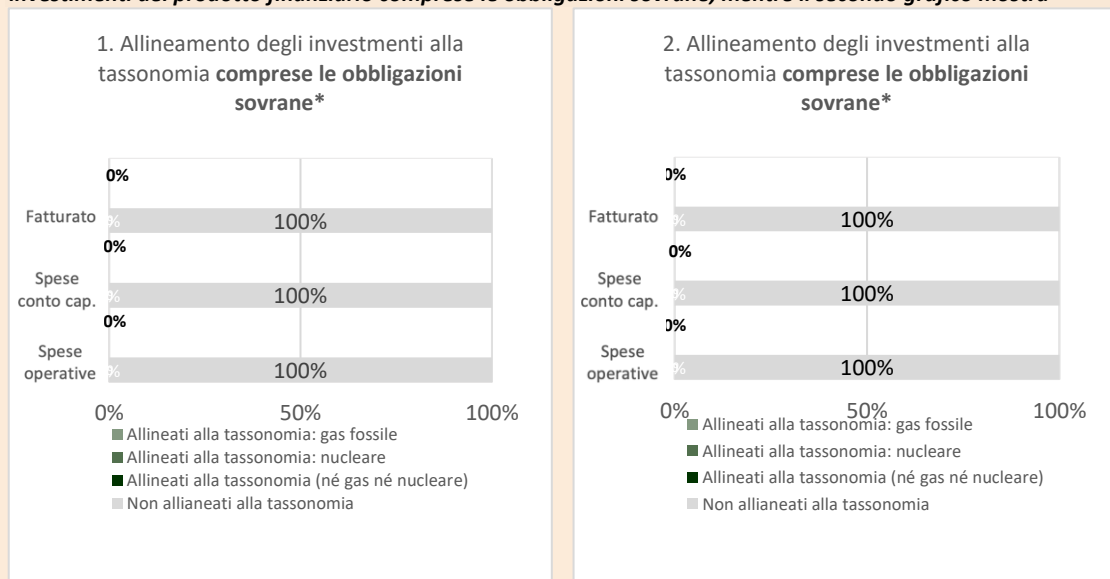
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non 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 UE, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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*

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

complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 UE, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 41,49% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 37,54%) (al 30 dicembre 2022, 33,01%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 20,39% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 32,83%) (al 30 dicembre 2022, 26,25%).



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 categoria “#2 Other” comprendevano:

(i) Liquidità accessoria e strumenti equivalenti, detenuti per scopi di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative applicabili.

(ii) Investimenti in titoli di emittenti target che:

Non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto, e/o

Non dispongono dei dati necessari per la misurazione del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali.

Non sono state applicate salvaguardie ambientali o sociali minime agli investimenti in liquidità.

Un screening negativo è applicato agli investimenti diretti negli emittenti target, per evitare investimenti in emittenti coinvolti in comportamenti e/o attività controverse.



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

Durante il 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.

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: LUX IM - AI & DATA

Identificativo della persona giuridica: 549300Z4I7N77DJHEZ46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

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

LUX IM – AI & DATA ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance ("ESG") definita dal Comparto.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, tra le altre:

- Politiche ambientali adottate dagli emittenti target;

Impatto ambientale dei prodotti o servizi offerti;

- Efficienza delle risorse;
- Diritti umani;
- Sviluppo del capitale umano;
- Coinvolgimento nelle comunità;
- Struttura di governance aziendale;
- Relazioni con gli azionisti;
- Etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti che soddisfano i criteri di investimento sostenibile, in conformità con l'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha utilizzato alcun benchmark.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità, per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'esperienza di un consulente esterno, che ha utilizzato:

- Ricerche interne;
- Ricerche esterne;
- Dati forniti da rinomati provider di dati ESG esterni.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

- Esclusione di emittenti coinvolti in gravi controversie, comprese le violazioni di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite;

Esclusione di emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari ;
- Armi convenzionali ;
- Intrattenimento per adulti ;
- Carbone ;
- Tabacco ;
- Gioco d'azzardo ;

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno.

Se un investimento esistente risulta in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti che hanno superato il filtro di esclusione sono stati ulteriormente valutati attraverso un sistema di rating ESG, che assegna un punteggio da 1 a 5 (dove 5 rappresenta il miglior rating).

Il Gestore degli Investimenti ha investito in emittenti con un punteggio superiore a 2,6, in tutto l'universo di investimento.

Tali emittenti sono stati ulteriormente valutati attraverso un modello di selezione quantitativo/fondamentale, volto a enfatizzare:

- Qualità eccellente del bilancio;
- Solida crescita finanziaria;
- Revisione futura degli utili.

Un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto è stato investito in società non valutate e/o con un punteggio ESG inferiore a 2,6.

Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con un rating pari a 1. Al 31 dicembre 2024, il 94.11% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6.

...e rispetto ai periodi precedenti ?

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, il 89,65% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6.

Il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato gli indicatori di Principali Impatti Negativi ("PAI") per gli investimenti diretti in strumenti finanziari trasferibili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI come parte del proprio monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, incluse le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE.

Nell'ambito della Negativa Screening, il Comparto esclude gli investimenti in emittenti collegati a violazioni gravi e sistematiche del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, a meno che non siano già state adottate azioni di rimedio efficaci.

PAI 14 – Esposizione alle armi controverse, quali mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso un filtro di esclusione (Negative Screening), che esclude gli investimenti in emittenti che derivano qualsiasi tipo di ricavo dalla produzione o vendita di armi controverse.



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.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
United States STATES 2.625 04-25	Governativo	7,89 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	6,78 %	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo discrezionali	6,09 %	Stati Uniti
BROADCOM INC	Tecnologia dell'informazione	5,41 %	Stati Uniti
Xtrackers Artfcl Int	Fondo azionario	5,18 %	Globale
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	5,09 %	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	5,00 %	Stati Uniti
TAIWAN SEMIC-ADR	Tecnologia dell'informazione	4,07 %	Taiwan
TESLA INC	Beni di consumo discrezionali	3,66 %	Stati Uniti
META PLATFORMS-A	Servizi di telecomunicazione	3,48 %	Stati Uniti
Invesco EQQQ NASDAQ-	Fondo azionario	3,41 %	Stati Uniti
ALPHABET INC-A	Servizi di telecomunicazione	1,76 %	Stati Uniti
ALPHABET INC-C	Servizi di telecomunicazione	1,62 %	Stati Uniti
ORACLE CORP	Tecnologia dell'informazione	1,53 %	Stati Uniti
SAP SE	Tecnologia dell'informazione	1,50 %	Germania

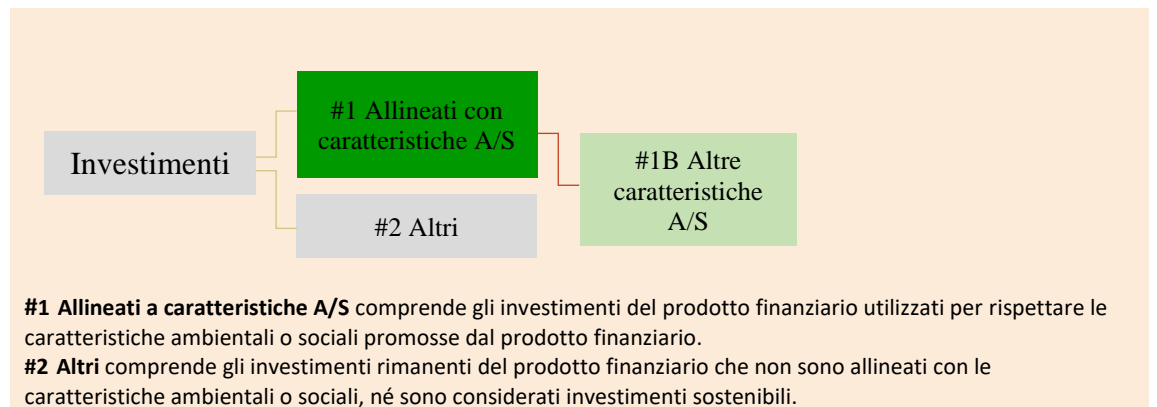


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 94.11% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 89,65%) (il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici: Tecnologia dell'informazione: 66.11%; Beni di consumo discrezionali: 11.51%; Servizi di telecomunicazione: 9.13%; Governativo: 8.92%; Sanità: 1.92%; Industrial: 1.66%; Finanziari: 0.76%; Beni di consumo primari: 0.00%; Servizi di pubblica utilità: 0.00%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di liquidità e/o gli strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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



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

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti.

Pertanto, la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

beneficiarie degli investimenti

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

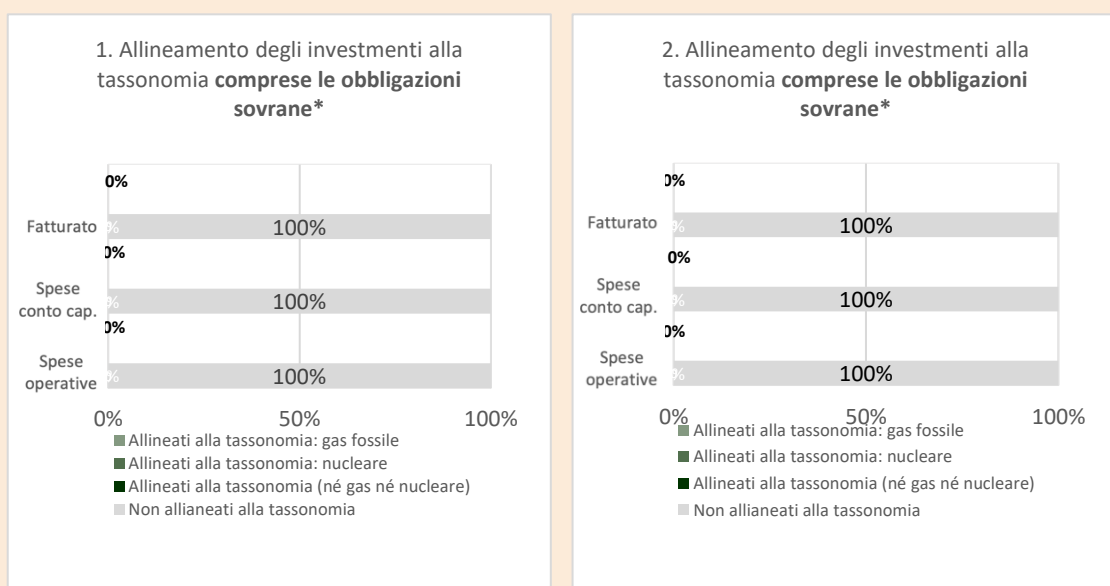
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra

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

☐ Sì
☒ No
Gas fossile Energia nucleare

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 valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti.

Pertanto, la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%.

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

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, non è stata riportata alcuna quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti (il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).



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

Gli investimenti classificati come “#2 Other” includevano i rimanenti investimenti del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti.

Questi investimenti comprendevano:

- Liquidità destinata alla gestione della liquidità;
- Strumenti finanziari derivati, utilizzati per copertura del rischio e/o scopi di investimento;
- Investimenti target con un rating ESG inferiore a 2,6 e/o non valutati.

Tutti gli investimenti diretti in strumenti finanziari trasferibili hanno rispettato le esclusioni minime ambientali e sociali descritte in precedenza.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - ESG FIDELITY CIRCULAR ECONOMY

Identificativo della persona giuridica: 549300ME58DI3FMNMK24

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **56.11 %** di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM - ESG FIDELITY CIRCULAR ECONOMY ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, quali aziende impegnate nella ricerca, sviluppo, produzione e distribuzione di prodotti e servizi che favoriscono l'economia circolare, suddivisi in varie categorie:

prodotto
finanziario.

- (i) Forniture rigenerative (cioè fornitori di energia alternativa, materiali di input riciclabili, ecc.);
- (ii) Estensione della vita del prodotto (cioè fornitori e/o utilizzatori di servizi di riparazione, aggiornamento e rivendita di prodotti e componenti, imballaggi sostenibili, ecc.);
- (iii) Raccolta e riciclo (cioè gestione dei rifiuti, riciclo, ecc.);
- (iv) Condivisione della proprietà (cioè fornitori e/o utilizzatori di prodotti e servizi in sharing, piattaforme digitali, ecc.).

Di conseguenza, l'asset allocation del Comparto ha seguito un approccio tematico ambientale sostenuto da driver globali quali crescita della popolazione, maggiore ricchezza e consumo, regolamentazione e necessità sanitarie, scarsità di risorse e cambiamenti climatici.

Il Comparto ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (EU) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento il Comparto non ha utilizzato un benchmark.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in controversie gravi, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del United Nations Global Compact e/o delle norme internazionali, comprese quelle previste dalle OECD Guidelines for Multinational Enterprises, dai United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights, e dalla Responsible Business Conduct e dalle Convenzioni dell'International Labor Organization (ILO).

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armamenti controversi e nucleari;
- Armamenti convenzionali;
- Armi semiautomatiche;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Oil sands;
- Estrazione di petrolio e gas nell'Artico.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, la problematica viene risolta nell'interesse migliore degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati secondo i seguenti indicatori:

- i) La percentuale del fondo investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli: 89,70%.
- ii) La percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili: 56,11%.
- iii) La percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy: 5,24%.
- iv) La percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (che non rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy): 42,47%.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

- i) La percentuale del fondo investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli: 80,21% (al 30 dicembre 2022, 80%).
- ii) La percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili: 51,6% (al 30 dicembre 2022, 64%).
- iii) La percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy: 6,42% (al 30 dicembre 2022, 0%).
- iv) La percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (che non rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy): 35,28% (al 30 dicembre 2022, 42%)

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Comparto ha definito un investimento sostenibile come segue:

- (a) Emittenti che hanno intrapreso attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali previsti dall'EU Taxonomy e che qualificano come ambientalmente sostenibili in conformità con l'EU Taxonomy; oppure
- (b) Emittenti per i quali la maggior parte delle attività aziendali (più del 50% del fatturato) contribuisce a obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli United Nations Sustainable Development Goals ("SDGs"); oppure
- (c) Emittenti che hanno fissato un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) e che si ritiene contribuiscano a obiettivi ambientali; a condizione che non causino danni significativi, rispettino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDGs sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono come porre fine alla povertà e ad altre deprivazioni debba andare di pari passo con miglioramenti in salute e istruzione, crescita economica e riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando il cambiamento climatico e lavorando per preservare gli oceani e le foreste del pianeta.

Gli SDGs focalizzati sull'ambiente includono: clean water and sanitation; affordable and clean energy; responsible consumption and production; e climate action.

Gli SDGs focalizzati sul sociale includono: no poverty; zero hunger; economic growth and productive employment; industry, innovation and infrastructure; safe and sustainable cities and communities.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che causano danni significativi e controversie, valutato attraverso un controllo che l'emittente rispetti le garanzie minime e gli standard relativi agli indicatori principali di impatto avverso (PAIs) nonché la performance sui relativi metriche PAI. Ciò ha incluso:

- Screening basato sulle norme degli emittenti target – l’eliminazione dei titoli individuati in base agli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity;
- Screening basato sulle attività degli emittenti target – l’eliminazione degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con impatti negativi significativi sulla società o sull’ambiente, inclusi gli emittenti considerati aventi una controversia “Very Severe” mediante screening delle controversie, che copre: 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti del lavoro e supply chain, 4) clienti, 5) governance;
- Indicatori PAI: dati quantitativi (ove disponibili) relativi agli indicatori PAI sono stati utilizzati per valutare se un emittente sia coinvolto in attività che causano danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto ha tenuto in considerazione gli indicatori PAI obbligatori. Per gli investimenti sostenibili, come sopra definiti, l’Investment Manager ha effettuato una valutazione quantitativa per identificare gli emittenti con performance critiche sugli indicatori PAI; sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e ogni indicatore rilevante per gli impatti avversi sui fattori di sostenibilità, come stabilito nell’Allegato 1 degli EU SFDR Regulatory Technical Standards (ove disponibili i dati).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a essere considerati “sustainable investments” a meno che la ricerca fondamentale dell’Investment Manager non determinasse che la società non violasse i requisiti di “do no significant harm” o fosse sulla strada per mitigare gli impatti avversi mediante una gestione o una transizione efficace.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Gli emittenti target sono stati valutati per il loro coinvolgimento in eventuali attività dubbie in termini di norme internazionali. Sono state valutate le controversie in termini di ambiente, sociale e governance, nonché la conformità o le violazioni degli emittenti target rispetto alle norme globali, ad esempio in materia di bribery & corruption, child labour, discrimination, health & safety, forced labour. Sono stati applicati screening basati sulle norme: gli emittenti identificati come incapaci di comportarsi in modo conforme

alle loro responsabilità fondamentali in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e anticorruzione, in linea con le norme internazionali, inclusi quelli previsti dalle OECD Guidelines for Multinational Enterprises e dai UN Guiding Principles on Business and Human Rights, dal UN Global Compact (UNGC) e dagli ILO Conventions, non sono stati considerati investimenti sostenibili.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Oltre ad essere considerati nella categoria degli investimenti sostenibili, gli impatti avversi principali sui fattori di sostenibilità vengono valutati e incorporati nelle decisioni di investimento attraverso una varietà di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence – analisi per verificare se gli impatti avversi principali siano stati rilevanti e negativi.

(ii) ESG rating – l'Investment Manager esamina gli emittenti target utilizzando rating ESG che incorporano impatti avversi principali rilevanti, quali le emissioni di carbonio, la sicurezza dei dipendenti, il bribery and corruption e la gestione delle risorse idriche. Per i titoli emessi da sovrani, gli impatti avversi principali sono stati considerati e incorporati nelle decisioni di investimento mediante rating che includono impatti rilevanti quali le emissioni di carbonio, le violazioni sociali e la libertà di espressione.

(iii) Exclusions – Quando si investe direttamente in emittenti corporate, il Comparto ha adottato un approccio basato sui principi in materia ESG e, nell'ambito di tale approccio, colloca le società considerate investimenti non idonei in una Exclusion List, che include – ma non si limita a – una lista di esclusioni a livello aziendale comprendente armi biologiche, armi chimiche, l'uso dello stock piling, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida fornite da UN, World Bank e altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Engagement – Fidelity ha utilizzato l'engagement come strumento per comprendere meglio gli impatti avversi principali sui fattori di sostenibilità e, in

alcune circostanze, per promuovere il miglioramento degli impatti avversi principali e delle metriche di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a engagement individuali e collaborativi rilevanti che mirano a numerosi impatti avversi principali (ad es. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voting – la politica di voto di Fidelity include standard minimi espliciti per la diversità di genere nei consigli di amministrazione e per l’engagement sul cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti su altri indicatori.

(vi) Quarterly reviews – monitoraggio degli impatti avversi principali attraverso il processo di revisione trimestrale del fondo.

Fidelity tiene in considerazione indicatori specifici per ciascun fattore di sostenibilità quando valuta se gli investimenti abbiano un impatto avverso principale. Tali indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono evolversi con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.



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.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FID-SUST WTR-AAEUR	Fondo azionario	8,49 %	Globale
SIEMENS ENERGY A	Servizi di pubblica utilità	5,66 %	Germania
MASTERCARD INC-A	Tecnologia dell'informazione	5,26 %	Stati Uniti
NEXTERA ENERGY	Servizi di pubblica utilità	4,24 %	Stati Uniti
SMURFIT WESTROCK	Industriali	4,12 %	Irlanda
VEOLIA ENVIRONNE	Servizi di pubblica utilità	4,12 %	Francia
AUTODESK INC	Tecnologia dell'informazione	3,77 %	Stati Uniti
LKQ CORP	Beni di consumo discrezionali	3,73 %	Stati Uniti
COPART INC	Industriali	3,69 %	Stati Uniti
SSE PLC	Servizi di pubblica utilità	3,67 %	Gran Bretagna
ATS CORP	Industriali	3,56 %	Canada
CROWN HOLDINGS I	Materiali	3,53 %	Stati Uniti
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	3,49 %	Paesi Bassi
PROCTER & GAMBLE	Beni di consumo primari	3,41 %	Stati Uniti
SPOTIFY TECHNOLO	Servizi di telecomunicazione	3,37 %	Svezia

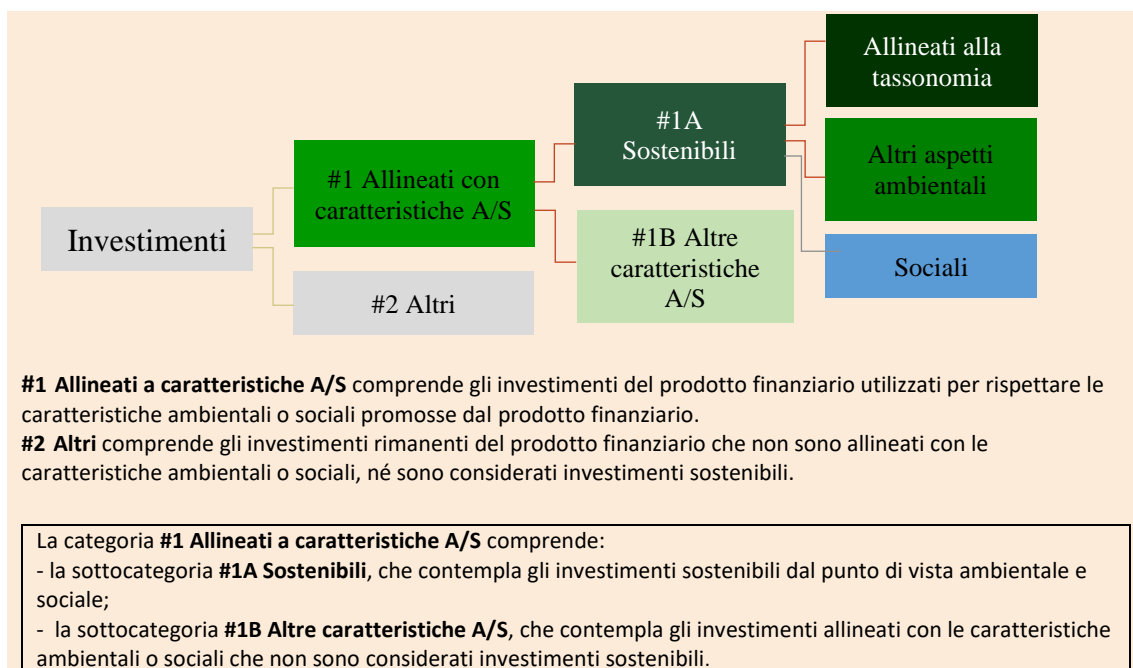


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il 89,70% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 80,21%) (al 30 dicembre 2022, 80%), e il 56,11% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 51,60%) (al 30 dicembre 2022, 64%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Industria: 25,44%; Tecnologia dell'informazione: 20,23%; Servizi pubblici: 19,31%; Materiali: 11,65%; Servizi di telecomunicazione: 9,40%; Beni voluttuari: 7,47%; Beni di consumo primario: 6,50%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



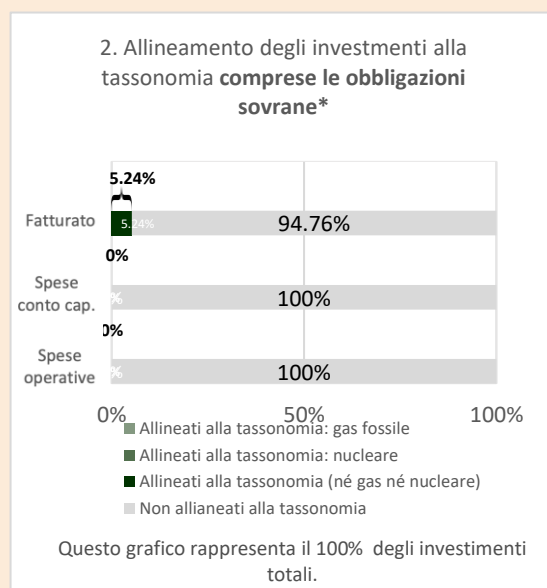
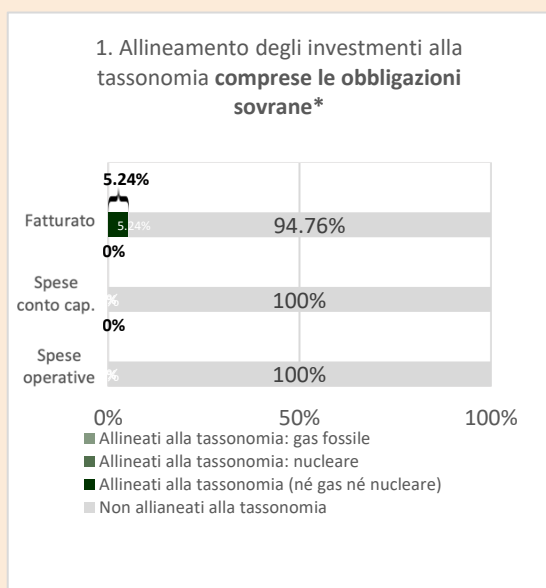
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 5,24% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con l'EU Taxonomy. Le cifre relative all'EU Taxonomy divulgate, fornite dai delegated Investment Managers, sono dati provenienti da provider di terze parti o direttamente da dati aziendali e includono stime in via accessoria (al 29 dicembre 2023, 6,42%) (al 30 dicembre 2022, 0%).

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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

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

complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

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

La quota degli investimenti realizzati in attività transitorie e abilitanti per il periodo in esame era la seguente:

Attività Transitorie

- Turnover - 2,60%
- Opex - 0,81%
- Capex - 0,79%

Attività Abilitanti

- Turnover - 2,85%
- Opex - 2,55%
- Capex - 7,72%

La percentuale di allineamento al valore dell'EU Taxonomy è calcolata sul totale degli investimenti sostenibili. Tuttavia, la ripartizione dei valori della Taxonomy è applicata su tutte le partecipazioni

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il 6,42% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con l'EU Taxonomy.

La quota degli investimenti realizzati in attività transitorie e abilitanti per il periodo in esame era la seguente:

Attività Transitorie

- Turnover: 0,64%
- Opex: 0,37%
- Capex: 0,36%

Attività Abilitanti

- Turnover: 5,78%
- Opex: 5,44%
- Capex: 6,14%

(al 30 dicembre 2022, 0%)



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel corso del periodo di riferimento, il 42,47% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non in linea con l'EU Taxonomy (al 29 dicembre 2023, 35,28%) (al 30 dicembre 2022, 42%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Nel corso del periodo di riferimento, l'8,40% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 9,90%) (al 30 dicembre 2022, 22%).



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:

(i) liquidità accessoria ed equivalenti di cassa per finalità di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative vigenti;

(ii) derivati che possono essere utilizzati per scopi di copertura e investimento, in conformità alle disposizioni applicabili della Investment Policy del Comparto;

(iii) titoli di emittenti che sono stati in grado di dimostrare di essere su una traiettoria di miglioramento per quanto riguarda le loro caratteristiche ESG.

Come garanzia ambientale e sociale minima, tutti gli investimenti diretti inclusi nella voce “#2 Other” sono soggetti a screening negativo.



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

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state raggiunte seguendo la strategia di investimento del Comparto e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

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.

Identificativo della persona giuridica:
213800KZUYW6UUPFY435

Caratteristiche ambientali e/o sociali

● ● ☐ Sì

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

☒ ☐ ☒ No

☒ 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?

LUX IM – FIDELITY TECHNOLOGY OPPORTUNITIES FUND ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la mitigazione e l'adattamento ai cambiamenti climatici, la gestione delle risorse idriche e dei rifiuti e della biodiversità, la sicurezza dei prodotti, la supply chain, la salute, la sicurezza e i diritti umani.

Il Comparto ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (EU) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento il Comparto non ha utilizzato un benchmark.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in controversie gravi, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del United Nations Global Compact e/o delle norme internazionali, comprese quelle previste dalle OECD Guidelines for Multinational Enterprises, dai United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights e dalla Responsible Business Conduct e dalle Convenzioni dell'International Labor Organization (ILO).

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armamenti controversi e nucleari;
- Armamenti convenzionali;
- Armi semiautomatiche;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Oil sands;
- Estrazione di petrolio e gas nell'Artico.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, la problematica viene risolta nell'interesse migliore degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

- i) la percentuale del fondo investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli: 88,23%.
- ii) la percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili: 65,84%.
- iii) la percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy: 0%.

- iv) la percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (che non rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy): 52,60%.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

i) la percentuale del fondo investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli: 82,57% (al 30 dicembre 2022, 82%).

ii) la percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili: 54,23% (al 30 dicembre 2022, 53%).

iii) la percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy: 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).

iv) la percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (che non rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy): 41,89% (al 30 dicembre 2022, 34%).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Comparto ha definito un investimento sostenibile come segue:

- i) emittenti che hanno intrapreso attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali previsti dall'EU Taxonomy e che qualificano come ambientalmente sostenibili in conformità con l'EU Taxonomy; oppure
- ii) emittenti per i quali la maggior parte delle attività aziendali (più del 50% del fatturato) contribuisce a obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli United Nations Sustainable Development Goals ("SDGs"); oppure
- iii) emittenti che hanno fissato un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) e che si ritiene contribuiscano a obiettivi ambientali; a condizione che non causino danni significativi, rispettino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDGs sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite, che riconoscono che porre fine alla povertà e ad altre deprivazioni debba andare di pari passo con miglioramenti in salute e istruzione, crescita economica e riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando il cambiamento climatico e lavorando per preservare gli oceani e le foreste del pianeta.

Gli SDGs focalizzati sull'ambiente includono: clean water and sanitation, affordable and clean energy, responsible consumption and production, e climate action.

Gli SDGs focalizzati sul sociale includono: no poverty, zero hunger, economic growth and productive employment, industry, innovation and infrastructure, safe and sustainable cities and communities.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a screening per il coinvolgimento in attività che causano danni significativi e controversie, valutato attraverso un controllo che l'emittente rispetti le garanzie minime e gli standard relativi agli indicatori principali di impatto avverso (PAIs) nonché la performance sulle metriche PAI. Questo screening ha incluso:

Screening basato sulle norme degli emittenti target – l'eliminazione dei titoli individuati in base agli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity;

Screening basato sulle attività degli emittenti target – l'eliminazione degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con impatti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, inclusi emittenti considerati aventi una controversia "Very Severe", mediante screening delle controversie, che copre:

- 1) Questioni ambientali,
- 2) Diritti umani e comunità,
- 3) Diritti del lavoro e supply chain,
- 4) Clienti,
- 5) Governance.

Indicatori PAI – dati quantitativi (ove disponibili) relativi agli indicatori PAI sono stati utilizzati per valutare se un emittente sia coinvolto in attività che causano danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto ha preso in considerazione gli indicatori PAI obbligatori. Per gli investimenti sostenibili, come sopra indicato, l'Investment Manager ha effettuato una valutazione quantitativa per identificare gli emittenti con performance critiche sugli indicatori PAI. Sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e ogni indicatore rilevante per gli impatti avversi sui fattori di sostenibilità, come stabilito nell'Allegato 1 degli EU SFDR Regulatory Technical Standards (ove disponibili i dati).

Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a essere considerati "sustainable investments" a meno che la ricerca fondamentale dell'Investment Manager non determinasse che la società non violasse i requisiti di "do no significant harm" o fosse sulla strada per mitigare gli impatti avversi mediante una gestione efficace o una transizione.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Gli emittenti target sono stati valutati per il loro coinvolgimento in eventuali attività dubbie in termini di norme internazionali. Sono state valutate le controversie in termini di ambiente, sociale e governance, nonché la conformità o le violazioni degli emittenti target rispetto alle norme globali, ad esempio in materia di bribery & corruption, child labour, discrimination, health & safety, forced labour. Sono stati applicati screening basati sulle norme: gli emittenti identificati come incapaci di conformarsi alle loro responsabilità fondamentali in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e anticorruzione, in linea con le norme internazionali, incluse quelle previste dalle OECD Guidelines for Multinational Enterprises, dai UN Guiding Principles on Business and Human Rights, dal UN Global Compact (UNGC) e dagli ILO Standards dell'International Labour Organisation (ILO) Conventions, non sono stati considerati investimenti sostenibili.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli impatti avversi principali sui fattori di sostenibilità sono stati considerati e incorporati nelle decisioni di investimento attraverso una varietà di strumenti, tra cui:

- (i) Due Diligence – analisi per verificare se gli impatti avversi principali fossero rilevanti e negativi.
- (ii) ESG rating – Fidelity fa riferimento ai rating ESG, che includono impatti avversi principali materiali come emissioni di carbonio, sicurezza dei dipendenti, bribery and corruption, gestione delle risorse idriche. Per i titoli emessi da sovrani, gli impatti avversi principali sono stati considerati e incorporati nelle decisioni di investimento attraverso rating che includono impatti materiali quali emissioni di carbonio, violazioni sociali e libertà di espressione.
- (iii) Exclusions – È stato adottato un approccio basato sui principi in materia ESG e, nell'ambito di tale approccio, vengono escluse le aziende considerate non idonee agli investimenti, inserendole in una Exclusion List, che include, tra le altre, una lista di esclusioni a livello aziendale che comprende armi biologiche, armi chimiche, l'uso dello stock piling, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le linee guida fornite da UN, World Bank e altre autorità globali a sostegno dei principi ESG.
- (iv) Engagement – Fidelity utilizza l'engagement come strumento per comprendere meglio gli impatti avversi principali sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, per promuovere il miglioramento delle metriche di sostenibilità. Fidelity partecipa a iniziative di engagement individuali e collaborative mirate a diversi impatti avversi principali (es. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (v) Voting – La politica di voto di Fidelity prevede standard minimi espliciti per la diversità di genere nei consigli di amministrazione e per l'engagement sul cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti su altri indicatori.
- (vi) Quarterly reviews – Monitoraggio degli impatti avversi principali attraverso il processo di revisione trimestrale del fondo.

Fidelity prende in considerazione indicatori specifici per ciascun fattore di sostenibilità quando valuta se gli investimenti abbiano un impatto avverso principale. Questi indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono evolversi con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.



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
FID FUT CONNEC AAEUR	Fondo azionario	8,46 %	Globale
TSMC	Tecnologia dell'informazione	7,44 %	Taiwan
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	6,53 %	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	5,06 %	Stati Uniti
ALPHABET INC-A	Servizi di telecomunicazione	3,87 %	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo discrezionali	3,81 %	Stati Uniti
ERICSSON LM-B	Tecnologia dell'informazione	3,55 %	Svezia
WORKDAY INC-A	Tecnologia dell'informazione	2,81 %	Stati Uniti
ALIBABA GRP-ADR	Beni di consumo discrezionali	2,52 %	Cina
CISCO SYSTEMS	Tecnologia dell'informazione	2,43 %	Stati Uniti
TEXAS INSTRUMENT	Tecnologia dell'informazione	2,38 %	Stati Uniti
ADYEN NV	Tecnologia dell'informazione	1,77 %	Paesi Bassi
MICROCHIP TECH	Tecnologia dell'informazione	1,68 %	Stati Uniti
LAM RESEARCH	Tecnologia dell'informazione	1,67 %	Stati Uniti
AUTODESK INC	Tecnologia dell'informazione	1,57 %	Stati Uniti

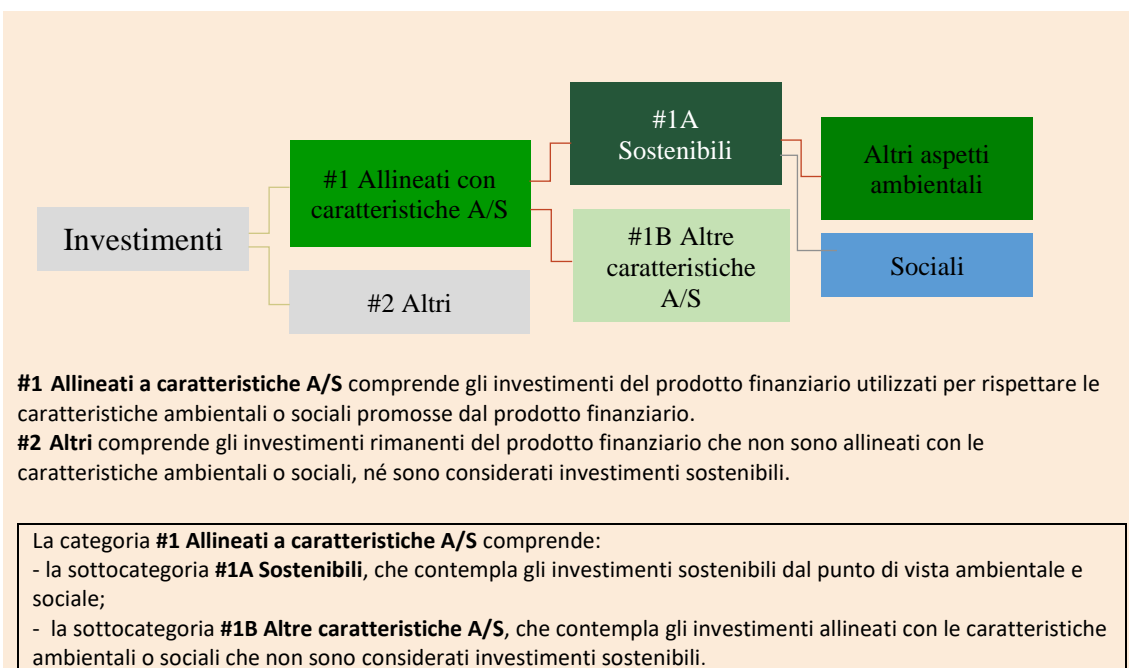


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Alla data del 31 dicembre 2024, l'88,23% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 82,57%) (al 30 dicembre 2022, 80%), e il 65,84% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 54,23%) (al 30 dicembre 2022, 53%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Tecnologia dell'informazione: 69,48%; Servizi di telecomunicazione: 11,87%; Beni voluttuari: 10,72%; Industria: 2,67%; Finanziario: 2,10%; Energia: 1,66%; Immobiliare: 1,23%; Beni di consumo primario: 0,27%.

L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese



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

Il Comparto non ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con l'EU Taxonomy. L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida

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

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

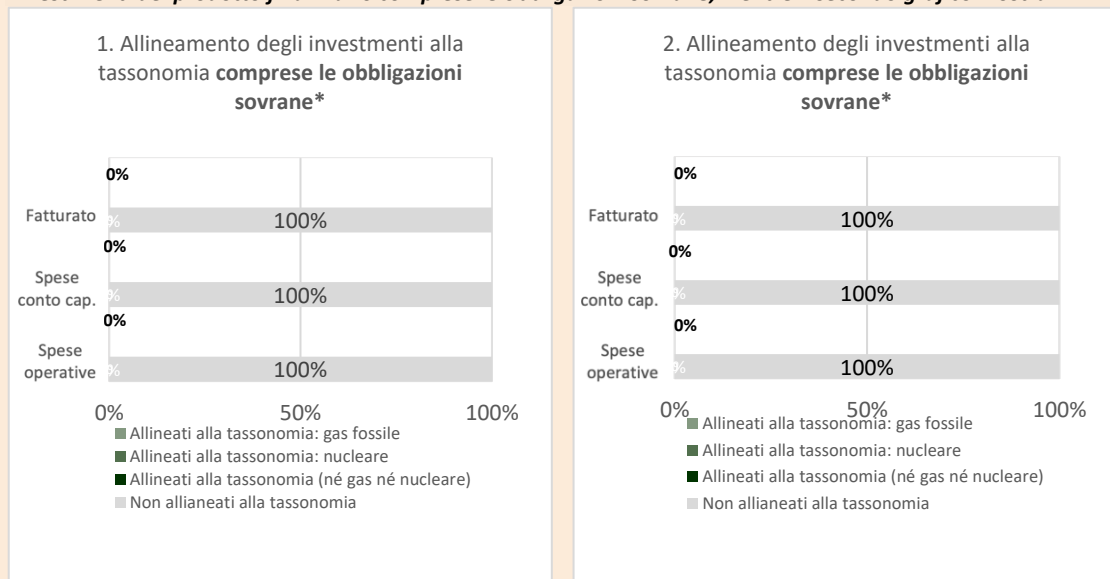
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad

dell'allineamento degli investimenti alla Taxonomy, pertanto la quota riportata di allineamento alla Taxonomy è pari a 0%.

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

☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

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



l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

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

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

L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Taxonomy, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

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

altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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



sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, non è stata riportata alcuna quota di investimenti in attività transitorie e abilitanti (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 52,60% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non in linea con l'EU Taxonomy (al 29 dicembre 2023, 41.89%) (al 30 dicembre 2022, 34%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 13,24% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 12.34%) (al 30 dicembre 2022, 19%).



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:

- (i) liquidità accessoria ed equivalenti di cassa per finalità di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative vigenti;
- (ii) derivati che possono essere utilizzati per scopi di copertura e investimento, in conformità alle disposizioni applicabili della Investment Policy del Comparto;
- (iii) titoli di emittenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse.

Come garanzia ambientale e sociale minima, tutti gli investimenti diretti inclusi nella voce “#2 Other” sono soggetti a screening negativo.



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

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state raggiunte seguendo la strategia di investimento del Comparto e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

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: LUX IM - ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS

Identificativo della persona giuridica: 213800IHFVV52N2DZL64

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **62.60** % di investimenti sostenibili
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

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

LUX IM – ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS (il "Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto (come, ma non solo, la gestione ambientale, inclusi le emissioni di carbonio, l'uso dell'acqua e la generazione di rifiuti; la gestione del capitale umano; la governance societaria; l'etica aziendale e l'empowerment degli azionisti) in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito "ESG") definita dal Comparto.

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

Il Comparto non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia dell'UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:
Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del United Nations Global Compact e/o alla violazione dei principi della Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite, degli standard sul lavoro dell'International Labor Organization (ILO), dei United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGPs) e delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Coinvolgimento in qualsiasi altra esclusione aggiuntiva basata su principi definiti nella policy di esclusione disponibile al link: <https://www.robeco.com/en/sustainability/sustainable-finance-action-plan/>

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante tutto l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel migliore interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati per i loro rischi di sostenibilità tramite un ESG Risk Rating fornito da un affidabile provider esterno di dati

ESG e con un punteggio compreso tra 0 e 100 (100 rappresentando il rischio più elevato).

Il Comparto ha limitato gli investimenti in società con un rischio di sostenibilità elevato basato sull'ESG Risk Rating, richiedendo per tutti tali investimenti l'approvazione separata di un comitato dedicato, che verifica che ogni investimento sia giustificato e idoneo sulla base di un'analisi fondamentale del rischio di sostenibilità.

Gli investimenti con un rischio di sostenibilità elevato sono definiti come società con un ESG Risk Rating pari o superiore a 40. L'esposizione massima del Comparto agli investimenti con un rischio di sostenibilità elevato è stata limitata al 3%, sulla base del peso di mercato nel portafoglio, tenendo conto delle differenze regionali e dell'universo di investimento.

Ogni investimento con un ESG Risk Rating superiore a 40 ha ottenuto un'approvazione separata da un comitato dedicato composto da specialisti SI, compliance e risk management, che sovrintende all'analisi bottom-up della sostenibilità.

Il Comparto non ha detenuto investimenti con un profilo di rischio di sostenibilità elevato.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante tutto l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel migliore interesse degli investitori.

Al 30 dicembre 2022, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante tutto l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel migliore interesse degli investitori.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Gestore degli Investimenti utilizza il proprio framework proprietario SDG per determinare se un investimento può qualificarsi come investimento sostenibile. L'SDG Framework è uno strumento che valuta in modo sistematico le singole società in base a obiettivi chiave degli SDG e indicatori specifici per settore, aiutando gli analisti a determinare il contributo di una società agli SDG. Questi contributi vengono aggregati in un punteggio SDG complessivo per la società. I punteggi risultanti vengono utilizzati per costruire portafogli che perseguono un impatto positivo, evitano impatti negativi e

supportano il progresso sostenibile nell'economia, nella società e nell'ambiente naturale.

I punteggi positivi implicano che l'investimento non arreca danni significativi a nessuno degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("SDG") delle Nazioni Unite, che comprendono obiettivi sia sociali che ambientali. Si tratta di 17 obiettivi riconosciuti a livello globale, tra cui obiettivi ambientali come l'azione per il clima, l'acqua pulita, la vita sulla terra e negli oceani, e obiettivi sociali come zero fame, uguaglianza di genere, istruzione, ecc.

Robeco ha sviluppato un framework proprietario basato sugli SDG delle Nazioni Unite, attraverso il quale il contributo di un emittente a tali SDG viene determinato mediante un processo in tre fasi.

Questo processo inizia con una valutazione di base del settore, in cui i prodotti di una società vengono analizzati per esaminare il loro contributo alla società e all'ambiente. Successivamente, vengono esaminati i processi operativi coinvolti nella creazione di tali prodotti, insieme a eventuali controversie, procedimenti legali e azioni correttive intraprese. Solo dopo questa analisi viene determinato il punteggio finale SDG.

Il punteggio finale varia da un valore altamente negativo (-3) a un valore altamente positivo (+3), e solo gli emittenti che ottengono punteggi SDG positivi (+1, +2 e +3) sono considerati Investimenti Sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'allineamento alle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani e al Principal Adverse Impact (PAI) è considerato nel calcolo dei punteggi SDG all'interno del framework proprietario SDG di Robeco.

Le violazioni delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, dei Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani e del Principal Adverse Impact comportano un punteggio SDG negativo.

Solo gli investimenti con un punteggio SDG positivo possono essere classificati come investimenti sostenibili, indicando che tali investimenti non hanno arrecato danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto ha considerato gli impatti negativi principali delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità come parte del proprio processo e delle proprie procedure di due diligence sugli investimenti. Per gli investimenti sostenibili, ciò ha significato garantire che gli investimenti non arrechino danni significativi a nessun obiettivo ambientale o sociale. Molti indicatori PAI sono inclusi, direttamente o indirettamente, nel framework SDG per determinare se un'azienda ha impatti significativi sugli SDG correlati agli indicatori PAI.

I seguenti PAI sono stati considerati nel mandato:

PAI 1, tabella 1 è stato considerato per le emissioni di Gas a Effetto Serra (GHG) di ambito 1, 2 e 3 (upstream) tramite attività di engagement ed esclusioni. La policy di esclusione di Robeco copre l'esclusione di attività con impatti climatici altamente negativi (es. carbone termico $\geq 20\%$ dei ricavi, sabbie bituminose $\geq 10\%$ dei ricavi e perforazioni artiche $\geq 5\%$ dei ricavi).

PAI 2, tabella 1 è stato considerato per l'impronta di carbonio tramite attività di engagement ed esclusioni. La policy di esclusione di Robeco copre l'esclusione di attività con impatti climatici altamente negativi (es. carbone termico $\geq 20\%$ dei ricavi, sabbie bituminose $\geq 10\%$ dei ricavi e perforazioni artiche $\geq 5\%$ dei ricavi).

PAI 3, tabella 1 è stato considerato per l'intensità di emissioni di Gas a Effetto Serra delle società in portafoglio tramite attività di engagement ed esclusioni. La policy di esclusione di Robeco copre l'esclusione di attività con impatti climatici altamente negativi (es. carbone termico $\geq 20\%$ dei ricavi, sabbie bituminose $\geq 10\%$ dei ricavi e perforazioni artiche $\geq 5\%$ dei ricavi).

PAI 4, tabella 1 relativo all'esposizione a società del settore dei combustibili fossili è stato considerato tramite attività di engagement ed esclusioni. La policy di esclusione di Robeco copre l'esclusione di attività con impatti climatici altamente negativi (es. carbone termico $\geq 20\%$ dei ricavi, sabbie bituminose $\geq 10\%$ dei ricavi e perforazioni artiche $\geq 5\%$ dei ricavi).

PAI 5, tabella 1 relativo alla quota di consumo energetico proveniente da fonti non rinnovabili è stato considerato tramite attività di engagement ed esclusioni. Robeco si

impegna a contribuire agli obiettivi dell'Accordo di Parigi e a raggiungere emissioni nette zero di carbonio entro il 2050. Gli obiettivi di decarbonizzazione del portafoglio derivano dal percorso P2 dello scenario IPCC da 1,5 gradi del 2018, che prevede le seguenti tappe di riduzione delle emissioni: -49% di emissioni di GHG entro il 2030 e -89% entro il 2050, rispetto ai livelli del 2010.

PAI 6, tabella 1 relativo al consumo energetico nei settori ad alto impatto climatico è stato considerato tramite attività di engagement ed esclusioni. La policy di esclusione di Robeco copre l'esclusione di attività con impatti climatici altamente negativi (es. espansione di centrali a carbone con piani di capacità ≥ 300 MW).

PAI 7, tabella 1 relativo alle attività che impattano negativamente su aree sensibili per la biodiversità è stato considerato tramite attività di engagement. Robeco sta sviluppando metodi per valutare la materialità della biodiversità nei propri portafogli e l'impatto dei portafogli sulla biodiversità. In base a tali metodi, Robeco definirà obiettivi quantificati per contrastare la perdita di biodiversità, entro il 2024. Per i settori rilevanti, l'impatto sulla biodiversità è considerato nell'analisi di ricerca SI fondamentale. Robeco sta sviluppando un framework per includere questo aspetto in tutti gli investimenti. La policy di esclusione di Robeco copre l'esclusione dei produttori di olio di palma che non raggiungono una determinata percentuale di ettari certificati RSPO, come dettagliato nella policy di esclusione di Robeco.

PAI 8, tabella 1 relativo alle emissioni idriche è stato considerato tramite attività di engagement. Nel programma di Robeco per il comportamento controverso, le aziende vengono analizzate per potenziali violazioni in relazione all'acqua. Se Robeco ritiene che un'azienda causi un impatto negativo significativo sulle risorse idriche locali o sulla gestione dei rifiuti, in violazione del principio 7 del UN Global Compact, verrà applicato un engagement rafforzato o l'azienda sarà direttamente esclusa dall'universo investibile.

PAI 9, tabella 1 relativo alla quota di rifiuti pericolosi e radioattivi è stato considerato tramite attività di engagement. Inoltre, nel programma di Robeco per il comportamento controverso, le aziende vengono analizzate per potenziali violazioni in relazione ai rifiuti. Se Robeco ritiene che un'azienda causi un impatto negativo significativo sulle risorse idriche locali o sulla gestione dei rifiuti, in violazione del principio 7 del UN Global Compact, verrà applicato un

engagement rafforzato o l'azienda sarà direttamente esclusa dall'universo investibile.

PAI 10, tabella 1 relativo alle violazioni dei principi del UN Global Compact e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali è stato considerato tramite attività di engagement ed esclusioni. Robeco opera in conformità con gli standard dell'International Labor Organization (ILO), i Principi Guida delle Nazioni Unite (UNGPs), i principi del UN Global Compact (UNGC) e le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali. Un processo di engagement rafforzato viene applicato in caso di gravi violazioni, che può durare fino a tre anni. Se non si raggiunge il cambiamento desiderato, l'azienda viene esclusa dall'universo investibile.

PAI 11, tabella 1 relativo alla mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del UN Global Compact e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali è stato considerato tramite attività di engagement.

PAI 12, tabella 1 relativo al divario retributivo di genere non rettificato è stato considerato tramite attività di engagement. Nel 2022, Robeco ha lanciato un programma di engagement sulla diversità e l'inclusione, che include elementi relativi al divario salariale di genere.

PAI 13, tabella 1 relativo alla diversità di genere nei consigli di amministrazione è stato considerato tramite attività di engagement. Nel 2022, Robeco ha lanciato un programma di engagement sulla diversità e l'inclusione, che include elementi relativi alla parità salariale.

PAI 14, tabella 1 relativo all'esposizione ad armi controverse è stato considerato tramite esclusioni. Robeco esclude aziende che producono mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, armi a uranio impoverito e armi nucleari non conformi ai trattati internazionali.

PAI 4, tabella 2 relativo agli investimenti in aziende prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio è stato considerato tramite attività di engagement.

PAI 5, tabella 3 relativo alla quota di investimenti in aziende prive di meccanismi di gestione dei reclami è stato considerato.

PAI 6, tabella 3 relativo alla protezione insufficiente per i whistleblower è stato considerato.

PAI 7, tabella 3 relativo agli episodi di discriminazione è stato considerato.

PAI 8, tabella 3 relativo al rapporto eccessivo tra stipendio del CEO e stipendio medio aziendale è stato considerato tramite il programma di engagement "Responsible Executive Remuneration

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani sia tramite la Policy di Esclusione di Robeco sia tramite il framework SDG di Robeco.

Il framework SDG di Robeco verifica eventuali violazioni di questi principi nell'ultima fase del processo. In questa fase, il Gestore degli Investimenti controlla se la società interessata sia stata coinvolta in controversie. Il coinvolgimento in qualsiasi controversia comporta un punteggio SDG negativo per la società, il che significa che non è classificata come investimento sostenibile.

La Policy di Esclusione di Robeco include una spiegazione su come Robeco operi in conformità con gli standard dell'International Labor Organization (ILO), i Principi Guida delle Nazioni Unite (UNGPs), i principi del United Nations Global Compact (UNGC) e le Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, e su come questi trattati internazionali guidino la valutazione del comportamento delle società.

Robeco monitora costantemente i propri investimenti per individuare eventuali violazioni di questi principi. Nel periodo di riferimento, non sono state riscontrate violazioni.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I PAI sono stati considerati sia prima dell'investimento (tramite esclusioni e integrazione nel processo di due diligence sugli investimenti) sia dopo l'investimento (tramite attività di engagement). Tutti i valori si basano sulle posizioni e sui dati disponibili al 31 dicembre 2024. Pre-investimento, i seguenti impatti negativi principali sui fattori di sostenibilità sono stati considerati:

Tramite le esclusioni normative e basate sulle attività, sono stati considerati i seguenti PAI:

Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4, Tabella 1): 0,10% del patrimonio netto, rispetto al 3,76% del benchmark.

Esposizione a società in violazione dei principi del UN Global Compact e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali (PAI 10, Tabella 1): 0,00% del patrimonio netto, rispetto allo 0,50% del benchmark.

Quota di investimenti in società con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili per la biodiversità e le cui attività impattano negativamente tali aree (PAI 7, Tabella 1): 0,00% del patrimonio netto, rispetto al 6,96% del benchmark.

Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche) (PAI 14, Tabella 1): 0,00% del patrimonio netto, rispetto allo 0,42% del benchmark.

Tramite il processo di integrazione ESG, come parte delle politiche e procedure di due diligence sugli investimenti, sono stati considerati i seguenti PAI:

Emissioni di gas a effetto serra (GHG) del portafoglio (PAI 1, Tabella 1): 325 tonnellate, rispetto a 2.063 tonnellate per il benchmark.

Impronta di carbonio del portafoglio (PAI 2, Tabella 1): 97 tonnellate per milione di EUR EVIC, rispetto a 603 tonnellate per milione di EUR EVIC per il benchmark.

Intensità di emissioni di gas a effetto serra del portafoglio (PAI 3, Tabella 1): 603 tonnellate per milione di EUR di ricavi, rispetto a 1.409 tonnellate per milione di EUR di ricavi per il benchmark.

Quota di consumo energetico da fonti non rinnovabili rispetto alle fonti rinnovabili (PAI 5, Tabella 1): 52,32% del patrimonio netto, rispetto al 57,81% del benchmark.

Quota di produzione energetica da fonti non rinnovabili rispetto alle fonti rinnovabili (PAI 5, Tabella 1): 0,00% del patrimonio netto, rispetto al 58,25% del benchmark.

Consumo energetico per milione di EUR di ricavi per settore ad alto impatto climatico (PAI 6, Tabella 1): 0,07 GWh, rispetto a 0,76 GWh per il benchmark.

Quota di investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio in linea con l'Accordo di Parigi (PAI 4, Tabella 2): 33,45% del patrimonio netto, rispetto al 34,19% del benchmark.

Emissioni in acqua generate dalle società in portafoglio per milione di EUR investito (PAI 8, Tabella 1): 0,00 tonnellate, rispetto a 0,05 tonnellate del benchmark.

Generazione di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle società in portafoglio per milione di EUR investito (PAI 9, Tabella 1): 0,17 tonnellate, rispetto a 116,62 tonnellate del benchmark.

Percentuale media di donne nei consigli di amministrazione delle società in portafoglio (PAI 13, Tabella 1): 35,60%, rispetto al 34,03% per il benchmark.

Post-investimento, i seguenti impatti negativi principali sui fattori di sostenibilità sono stati considerati:

Tramite il programma di engagement di Robeco, sono stati considerati i seguenti PAI:

Emissioni di gas a effetto serra (GHG) del portafoglio (PAI 1, Tabella 1): 325 tonnellate, rispetto a 2.063 tonnellate per il benchmark.

Impronta di carbonio del portafoglio (PAI 2, Tabella 1): 97 tonnellate per milione di EUR EVIC, rispetto a 603 tonnellate per milione di EUR EVIC per il benchmark.

Intensità di emissioni di gas a effetto serra del portafoglio (PAI 3, Tabella 1): 603 tonnellate per milione di EUR di ricavi, rispetto a 1.409 tonnellate per milione di EUR di ricavi per il benchmark.

Quota di consumo energetico da fonti non rinnovabili rispetto alle fonti rinnovabili (PAI 5, Tabella 1): 52,32% del patrimonio netto, rispetto al 57,81% del benchmark.

Quota di produzione energetica da fonti non rinnovabili rispetto alle fonti rinnovabili (PAI 5, Tabella 1): 0,00% del patrimonio netto, rispetto al 58,25% del benchmark.

Consumo energetico per milione di EUR di ricavi per settore ad alto impatto climatico (PAI 6, Tabella 1): 0,07 GWh, rispetto a 0,76 GWh per il benchmark.

Quota di investimenti in società con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili per la biodiversità e le cui attività impattano negativamente tali aree (PAI 7, Tabella 1): 0,00% del patrimonio netto, rispetto al 6,96% del benchmark.

Emissioni in acqua generate dalle società in portafoglio per milione di EUR investito (PAI 8, Tabella 1): 0,00 tonnellate, rispetto a 0,05 tonnellate del benchmark.

Generazione di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle società in portafoglio per milione di EUR investito (PAI 9, Tabella 1): 0,17 tonnellate, rispetto a 116,62 tonnellate del benchmark.

Esposizione a società in violazione dei principi del UN Global Compact e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali (PAI 10, Tabella 1): 0,00% del patrimonio netto, rispetto allo 0,50% del benchmark.

Inoltre, sulla base di una revisione annuale della performance di Robeco su tutti gli indicatori obbligatori e selezionati su base volontaria, le partecipazioni nel mandato che causano impatti negativi possono essere selezionate per attività di engagement.



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.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ROB GL CNT Z EUR	Fondo azionario	9,60 %	Globale
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	6,32 %	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Beni di consumo discrezionali	6,19 %	Stati Uniti
NETFLIX INC	Servizi di telecomunicazione	4,40 %	Stati Uniti
META PLATFORMS-A	Servizi di telecomunicazione	4,36 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	3,77 %	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	3,54 %	Stati Uniti

ALPHABET INC-A	Servizi di telecomunicazione	3,46 %	Stati Uniti
MASTERCARD INC-A	Tecnologia dell'informazione	2,84 %	Stati Uniti
VISA INC-CLASS A	Tecnologia dell'informazione	2,19 %	Stati Uniti
INDITEX	Beni di consumo discrezionali	2,16 %	Spagna
ELI LILLY & CO	Sanità	2,15 %	Stati Uniti
NOVO NORDISK-B	Beni di consumo primari	2,11 %	Danimarca
FISERV INC	Tecnologia dell'informazione	2,07 %	Stati Uniti
PROCTER & GAMBLE	Beni di consumo primari	2,05 %	Stati Uniti

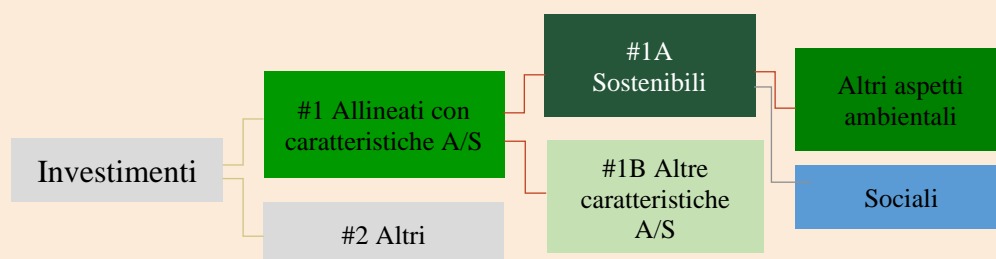


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 96% del patrimonio netto totale del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 96,7%) (al 30 dicembre 2022, 93,8%) e il 62,6% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 67,3%) (al 30 dicembre 2022, 69,4%).

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.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Tecnologia dell'informazione: 27,58%; Beni voluttuari: 21,78%; Beni di consumo primario: 20,10%; Servizi di telecomunicazione: 14,06%; Sanità: 11,30%; Industria: 1,79%; Finanziario: 1,75%; Materiali: 1,63%.

L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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



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

Il Comparto non 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 riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

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

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

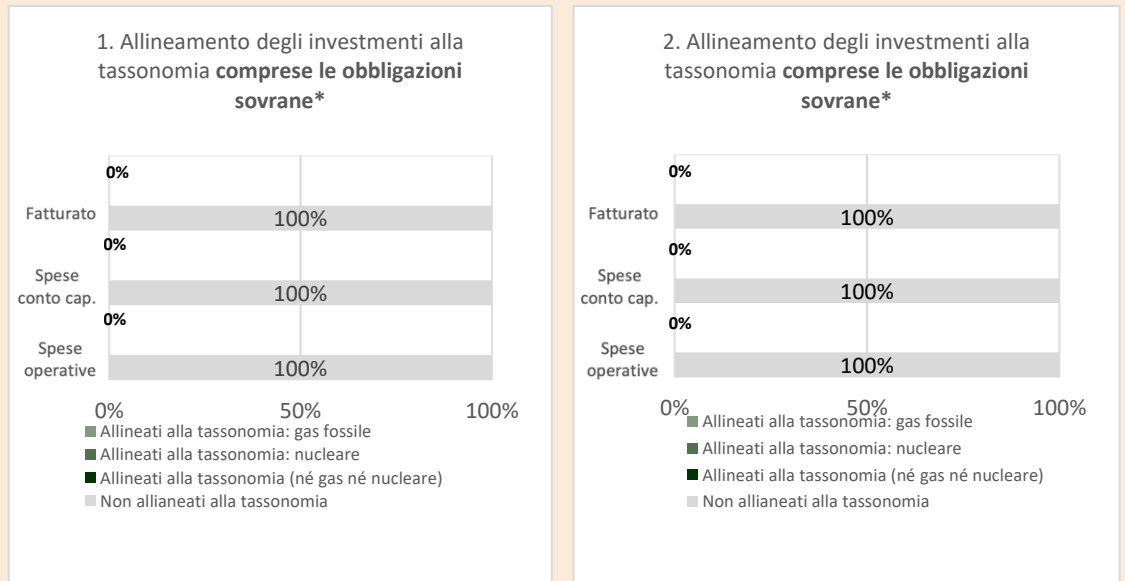
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE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

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

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

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

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



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

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

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

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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 60.9% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 63.8%) (al 30 dicembre 2022, 1.3%).



sono
investimenti
ecosostenibili **non**
tengono conto dei
criteri per le
attività economiche
ecosostenibili
norma del
reolamento (UE)
2020/852.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 1.7% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 3.50%) (al 30 dicembre 2022, 68.1%).



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 categoria “#2 Other” comprendevano liquidità accessoria per scopi di liquidità. A questi investimenti non sono applicate salvaguardie ambientali o sociali minime.



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

Durante il 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.

Durante il periodo di rendicontazione, il profilo complessivo di sostenibilità del mandato è stato ulteriormente migliorato concentrandosi su informazioni materiali riguardanti i fattori Ambientali, Sociali e di Governance. Inoltre, 22 partecipazioni sono state oggetto di engagement attivo, sia all'interno dei programmi di engagement tematico di Robeco, sia attraverso iniziative di engagement più specifiche per singole società, relative a problematiche Ambientali, Sociali e/o di Governance.

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: LUX IM - ESG VONTOBEL MILLENIAL

Identificativo della persona giuridica: 549300V1Y2ET4KEILM83

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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?

LUX IM – ESG VONTOBEL MILLENNIAL (il "comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto (ad esempio, ma non limitato a, cambiamento climatico, energia pulita, tecnologia pulita, parità di genere, diritti dei lavoratori e diritti umani, corruzione e concussione), in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito "ESG") definita dal comparto.

Il comparto non ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili 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?***

Gli investimenti target del comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite e in specifiche attività secondo la lista di esclusione della Swiss Association for Responsible Investment ("SVVK").

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Carbone, sabbie bituminose, fracking.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga rilevato in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità nel corso del periodo di riferimento:

Investimenti diretti in strumenti finanziari trasferibili:

Il comparto ha investito in emittenti target che hanno raggiunto un determinato rating ESG minimo. Gli investimenti in emittenti sovrani erano soggetti a un rating ESG minimo di BB (utilizzando il rating ESG di un fornitore esterno con scala da AAA a CCC).

Gli investimenti in emittenti societari target erano soggetti a un rating ESG minimo di 10, basato sulla metodologia ESG del Gestore degli Investimenti.

Gli investimenti del comparto in altri UCITS e/o UCI ("fondi target") si sono concentrati su fondi target che aderiscono a criteri ESG e di investimento sostenibile simili a quelli adottati dal comparto, essendo qualificati ai sensi dell'Articolo 8 o 9 dell'SFDR.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Alla data del 30 dicembre 2022, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il comparto ha considerato gli indicatori di impatto negativo principale ("PAIs") come segue:

Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili: gli emittenti con un'esposizione attiva ai combustibili fossili sono stati esclusi dall'universo investibile, a meno che l'investimento non fosse classificato come Green Social Sustainable Bonds da un'agenzia riconosciuta. Se un emittente non aveva una chiara indicazione di esposizione attiva ai combustibili fossili, era responsabilità del Gestore degli Investimenti garantire un'adeguata documentazione della ricerca supplementare condotta prima dell'investimento.

Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche): gli emittenti con esposizione ad armi controverse sono stati esclusi.

Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali: gli emittenti coinvolti in violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee Guida dell'OCSE, con violazioni molto gravi delle politiche dell'OCSE, sono stati esclusi.



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
VONTOBEL FD SUSTAINABLE EMERGING MKT LEADERS -I- USD CAP	Fondo azionario	4,96 %	MercatiEmergentiGlobali
VONTOBEL FD CLEAN TECHNOLOGY -I- EUR CAP	Fondo azionario	4,70 %	Globale
VISA INC-CLASS A	Tecnologia dell'informazione	1,90 %	Stati Uniti
MASTERCARD INC-A	Tecnologia dell'informazione	1,79 %	Stati Uniti
XIAOMI CORP-W	Tecnologia dell'informazione	1,74 %	Cina
ROSS STORES INC	Beni di consumo discrezionali	1,59 %	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	1,40 %	Stati Uniti
WALT DISNEY CO/T	Servizi di telecomunicazione	1,35 %	Stati Uniti
T-MOBILE US INC	Servizi di telecomunicazione	1,34 %	Stati Uniti
EBAY INC	Beni di consumo discrezionali	1,34 %	Stati Uniti
CISCO SYSTEMS	Tecnologia dell'informazione	1,33 %	Stati Uniti
OMNICOM GROUP	Servizi di telecomunicazione	1,29 %	Stati Uniti
ADIDAS AG	Beni di consumo discrezionali	1,27 %	Germania
BOOKING HOLDINGS	Beni di consumo discrezionali	1,24 %	Stati Uniti
GARMIN LTD	Beni di consumo discrezionali	1,22 %	Svizzera

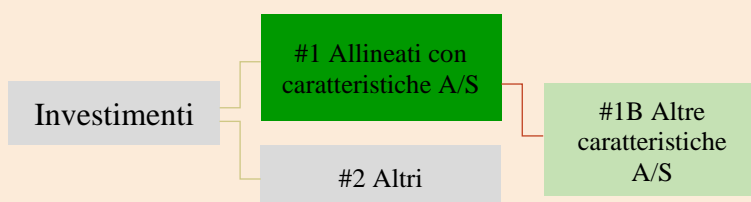


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il 97,74% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 97,70%) (al 30 dicembre 2022, 94,20%).

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?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici : Tecnologia dell'informazione: 30,58%; Beni di consumo discrezionali: 25,16%; Servizi di telecomunicazione: 14,88%; Beni di consumo essenziali: 12,05%; Governo: 7,87%; Industriali: 3,91%; Finanziari: 2,99%; Immobiliare: 1,71%; Materiali: 0,84%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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):



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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è dello 0%.

investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

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

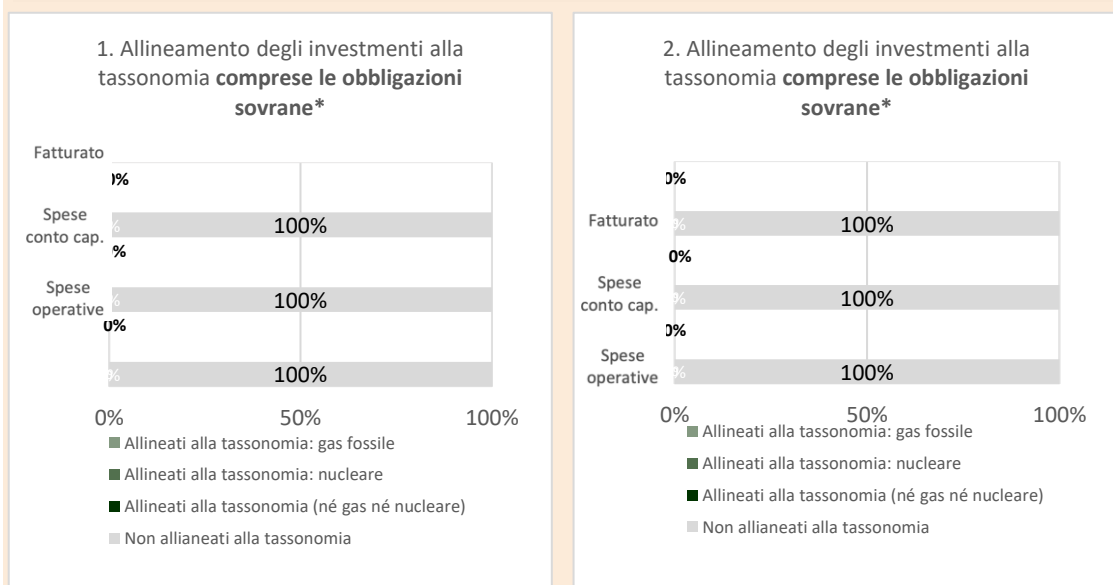
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un

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

☐ Sì ☒ No

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è dello 0%.

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

obiettivo
ambientale.

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

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era dello 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 categoria “#2 Other” comprendevano disponibilità liquide accessorie e mezzi equivalenti detenuti per scopi di liquidità entro i limiti prescritti dalle normative applicabili, nonché strumenti derivati che possono essere utilizzati a fini di copertura e investimento, in conformità alle disposizioni applicabili della Politica di Investimento del comparto. Per tali investimenti non vengono applicate specifiche salvaguardie ambientali o sociali minime.



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

Durante il 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.

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: LUX IM - BLACKROCK MULTI ASSET

Identificativo della persona giuridica: 549300PV5JF2WX3SN320

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **40.01** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM - BLACKROCK MULTI ASSET ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito "ESG") definita dal Comparto.

Il Comparto mira ad affrontare le principali problematiche ambientali e sociali rilevanti per le attività degli emittenti utilizzando i punteggi ESG forniti da un fornitore di dati ESG esterno e riconosciuto, con un intervallo che va da AAA (miglior punteggio) a CCC (peggiore punteggio), come strumento di valutazione dell'esposizione degli emittenti a tali rischi e opportunità e della loro gestione. I punteggi ESG si applicano esclusivamente ai titoli diretti e riconoscono che alcune problematiche ambientali e sociali sono più rilevanti in base al tipo di attività svolta dall'emittente, ponderando tali questioni in modo differente nella metodologia di valutazione. I seguenti temi ambientali sono inclusi nella componente ambientale del punteggio ESG: cambiamento climatico, capitale naturale, inquinamento e rifiuti, opportunità ambientali. I seguenti temi sociali sono inclusi nella componente sociale del punteggio ESG: capitale umano, responsabilità del prodotto, opposizione degli stakeholder, opportunità sociali. Gli emittenti societari con punteggi ESG migliori sono percepiti come aventi pratiche aziendali più sostenibili.

Inoltre, il Comparto considera le emissioni di gas serra degli emittenti target nel processo decisionale di investimento, cercando di mantenere un'intensità di emissioni di gas serra inferiore rispetto a quella dell'universo di investimento per gli investimenti diretti in titoli azionari e a reddito fisso globali. L'intensità delle emissioni di gas serra è calcolata come la stima delle emissioni di gas serra (Scope 1 e Scope 2) per ogni milione di dollari di ricavi di vendita all'interno del portafoglio del Comparto. Per chiarezza, lo Scope 3 non è attualmente considerato per questo calcolo.

Il Comparto non ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili 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?**

Il Comparto misura il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità.

Per quanto riguarda le posizioni lunghe, il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente nel corso dell'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga ritenuto in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel miglior interesse degli investitori.

Il Comparto applica i BlackRock EMEA Baseline Screens (Ulteriori informazioni sui criteri dei BlackRock EMEA Baseline Screens sono disponibili copiando e incollando il seguente link nel proprio browser web:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screensin-europe-middleeast-andafrica.pdf>).

Inoltre, il Comparto intende limitare gli investimenti in società appartenenti al settore Global Industry Classification Standard (GICS) Oil & Gas Exploration & Production e al settore GICS Integrated Oil & Gas a meno del 5% del totale degli attivi. Il Comparto escluderà qualsiasi emittente con un rating ESG inferiore a BBB.

L'ESG Rating medio del Comparto è la media ponderata dei punteggi ESG delle partecipazioni del Comparto, come descritto sopra.

L'intensità delle emissioni di carbonio del Comparto è calcolata come sopra descritto.

Il Comparto considera i principali impatti negativi (PAIs) sui fattori di sostenibilità, come descritto di seguito.

Le partecipazioni del Comparto in investimenti sostenibili sono valutate nel rispetto delle caratteristiche ESG promosse.

Al 31 dicembre 2024, il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento era pari a 7,07 contro 6,38.

L'intensità delle emissioni di carbonio del portafoglio (sulle vendite) rispetto all'intensità delle emissioni di carbonio dell'universo di investimento (sulle vendite) era pari a 48,1 contro 91,8.

La seguente tabella fornisce informazioni sulle prestazioni degli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, come dettagliato nel prospetto del Fondo.

Il rating ESG del Fondo è stato superiore al rating dell'indice durante tutto il periodo di riferimento, dopo l'eliminazione di almeno il 20% dei titoli con rating più basso dall'indice.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, il punteggio ESG medio ponderato del portafoglio rispetto al punteggio ESG medio ponderato dell'universo di investimento era pari a 6,99 contro 6,40.

L'intensità delle emissioni di carbonio del portafoglio (sulle vendite) rispetto all'intensità delle emissioni di carbonio dell'universo di investimento (sulle vendite) era pari a 62,19 contro 105,6.

A partire dal 7 novembre 2023, il Sottocomparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Questo Fondo ha investito almeno il 20% delle proprie partecipazioni in Investimenti Sostenibili perseguendo il proprio obiettivo di investimento. Tutti gli Investimenti Sostenibili sono stati valutati dal Gestore degli Investimenti per garantire la conformità agli standard DNSH del Gestore degli Investimenti, come illustrato di seguito. Obiettivi ambientali e sociali:

Il Gestore degli Investimenti ha investito in Investimenti Sostenibili che hanno contribuito a una gamma di obiettivi ambientali e/o sociali, che possono includere, ma non sono limitati a, energia alternativa e rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione o mitigazione dell'inquinamento, riuso e riciclo, salute, nutrizione, servizi igienico-sanitari ed educazione, nonché gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("Obiettivi Ambientali e Sociali").

Valutazione dell'Attività Economica:

Un investimento è stato valutato come contributivo a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale se:

i. una proporzione minima dell'attività economica dell'emittente contribuisce a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale; oppure

ii. le pratiche aziendali dell'emittente contribuiscono a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale; oppure

iii. l'uso dei proventi è valutato come contributivo a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale, come green bonds, social bonds e sustainability bonds; oppure

iv. i titoli a reddito fisso sono allineati con un Obiettivo Ambientale e/o Sociale.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli Investimenti Sostenibili rispettano i requisiti di “do no significant harm” (“DNSH”), come definiti dalla normativa applicabile.

Il Gestore degli Investimenti ha sviluppato un insieme di criteri per tutti gli Investimenti Sostenibili al fine di valutare se un emittente o un investimento causi danni significativi. Gli investimenti ritenuti responsabili di danni significativi non sono stati qualificati come Investimenti Sostenibili.

Per le obbligazioni qualificate come green bonds, la valutazione è stata condotta a livello di emissione, basandosi sull'utilizzo dei proventi delle obbligazioni, che devono essere formalmente ed esclusivamente applicati per promuovere il clima o altri obiettivi di sostenibilità ambientale. Inoltre, nella selezione dei green bonds sono state incorporate determinate salvaguardie minime e esclusioni di ammissibilità per evitare l'esposizione a obbligazioni associate ad attività ritenute avere impatti ambientali e sociali altamente negativi.

----- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Gli indicatori dei principali impatti negativi (“PAIs”) sui fattori di sostenibilità per ciascun tipo di investimento sono stati valutati utilizzando la metodologia proprietaria di BlackRock per gli Investimenti Sostenibili. Tutti gli indicatori PAI obbligatori pertinenti inclusi nell'Allegato 1 del Regolamento Delegato della Commissione (UE) 22 / 1288 sono stati considerati. BlackRock utilizza analisi fondamentali e/o fonti di dati di terze parti per identificare gli investimenti che hanno un impatto negativo sui fattori di sostenibilità e causano danni significativi. Si prega di fare riferimento alla sezione sottostante, “In che modo questo prodotto finanziario ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?”, che descrive come il Fondo ha considerato i PAIs sui fattori di sostenibilità.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli Investimenti Sostenibili sono valutati per considerare eventuali impatti negativi e garantire la conformità agli standard internazionali delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali e ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani, incluse le convenzioni fondamentali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro e la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani. Gli emittenti ritenuti in violazione di tali convenzioni non sono considerati Investimenti Sostenibili.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

La seguente tabella fornisce informazioni sull'impatto dei principali indicatori di sostenibilità avversa presi in considerazione da questo Fondo.

Il Fondo ha considerato l'impatto dei principali indicatori di sostenibilità avversa attraverso la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali ("Criteri E&S") descritte sopra (fare riferimento alla sezione "In che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?").

Il Gestore degli Investimenti ha determinato che questi PAIs sono stati considerati come parte dei criteri di selezione degli investimenti.

Gli indicatori di sostenibilità specifici del Fondo potrebbero non essere pienamente allineati con l'intero ambito della definizione normativa del corrispondente PAI delineato nell'Allegato 1 che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 Regulatory Technical Standards ("RTS").

Indicatore di sostenibilità	Metrica	2024	2023
Investimenti in Investimenti Sostenibili secondo l'articolo 2(17) SFDR	Proporzione minima del 20%	Il comparto ha raggiunto una proporzione del 40,01% di investimenti sostenibili	Il comparto ha raggiunto una proporzione del 38,29% di investimenti sostenibili
Limitare gli investimenti in aziende all'interno del settore Integrato Petrolio e Gas della Global Industry Classification Standard ("GICS") a meno del 5% del totale degli attivi.	% del totale degli attivi in Petrolio e Gas integrato all'interno della classificazione GICS	1.30%	1.10%
Esclusione degli emittenti basata su criteri di esclusione come definito nella tabella sopra 'Caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo	numero di violazioni attive segnalate	Nessuna violazione attiva	Nessuna violazione attiva
Mantenere che la valutazione media ponderata ESG del Sottofondo sarà superiore alla valutazione ESG del suo universo di investimento per investimenti diretti in titoli azionari globali e titoli a reddito fisso dopo aver eliminato almeno il 20% dei titoli con la valutazione più bassa dall'universo di investimento per investimenti diretti in titoli azionari globali e titoli a reddito fisso.	Fund ESG rating	Fund ESG rating : A*	Fund ESG rating : A*
Mantenere che il punteggio di intensità delle emissioni di carbonio del Sottofondo sia inferiore a quello del suo universo di investimento per investimenti diretti in titoli azionari globali e titoli a reddito fisso.	% di riduzione dell'intensità delle emissioni di carbonio del portafoglio rispetto all'universo di investimento	-46.5%	-41%
Assicurarsi che più del 90% degli emittenti di titoli in cui il Fondo investe (esclusi i fondi del mercato monetario) siano valutati ESG o siano stati analizzati per scopi ESG	% degli emittenti con una valutazione ESG	Più del 90% degli emittenti	Più del 90% degli emittenti



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

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
BlackRock Strategic Funds - Systematic ESG World Equity Fund D2 EUR CAP	Fondo azionario	18,68 %	Globale
ISHS WRL SRI EUR-AC	Fondo azionario	16,51 %	Globale
US TREASURY N/B 31/07/28 4.125%	Governativo	6,46 %	Stati Uniti
FRANCE (GOVT OF) 25/02/25	Governativo	3,28 %	Francia
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Fondi	3,08 %	Irlanda
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/30 0.1%	Governativo	2,82 %	Giappone
US TREASURY N/B 15/11/31 1.375%	Governativo	2,64 %	Stati Uniti
United States STATES 4.125 10-26	Governativo	2,37 %	Stati Uniti
iSh eur HY cor bd	Fondo a reddito fisso	2,22 %	Zona Euro
ISH EURO CORP BD ESG	Fondo a reddito fisso	2,19 %	Globale
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/31 0.95%	Governativo	2,03 %	Italia
iShares MSCI Japan S	Fondo azionario	1,98 %	Giappone
BGF-FLEXIBLE MULTI-A	Fondo misto	1,93 %	Globale
US TREASURY N/B 15/11/51 1.875%	Governativo	1,51 %	Stati Uniti
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/30	Governativo	1,41 %	Germania

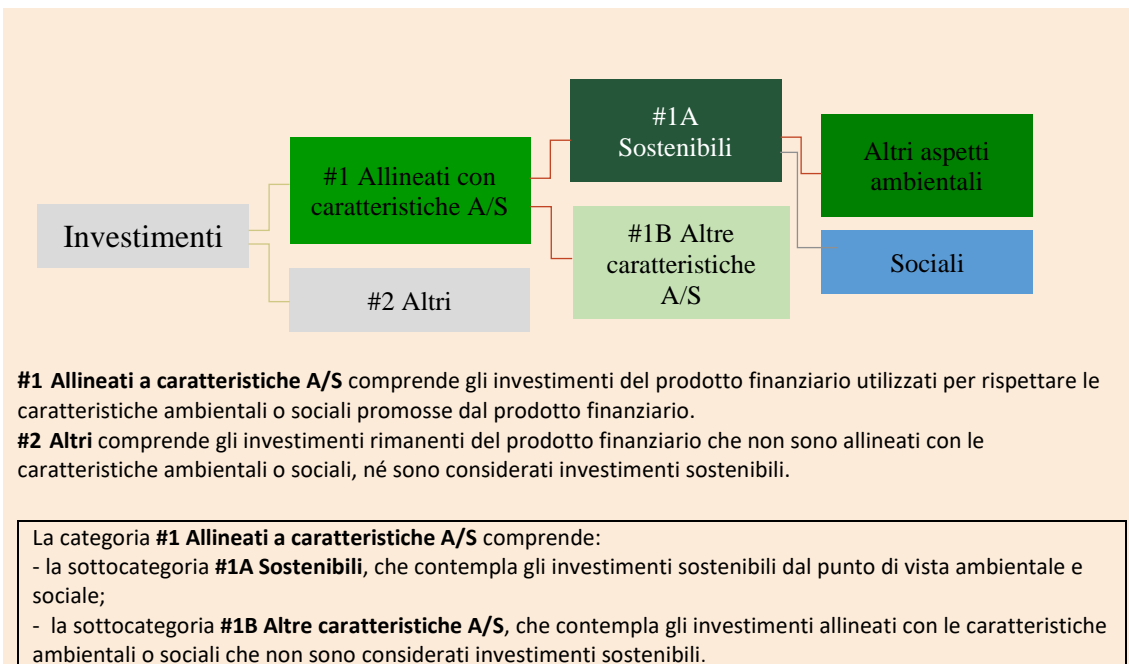


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 91,06% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 95,4%) e il 40,01% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 37,22%). A partire dal 7 novembre 2023, il Sottocomparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Governo: 67,04%; Tecnologia dell'informazione: 8,98%; Fondi: 7,58%; Consumi discrezionali: 4,23%; Finanziari: 3,45%; Industriali: 3,39%; Servizi di telecomunicazione: 1,88%; Consumi di base: 1,86%; Sanità: 1,21%; Materiali: 0,21%; Energia: 0,08%; Servizi pubblici: 0,06%; Immobiliare: 0,04%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta a fini di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



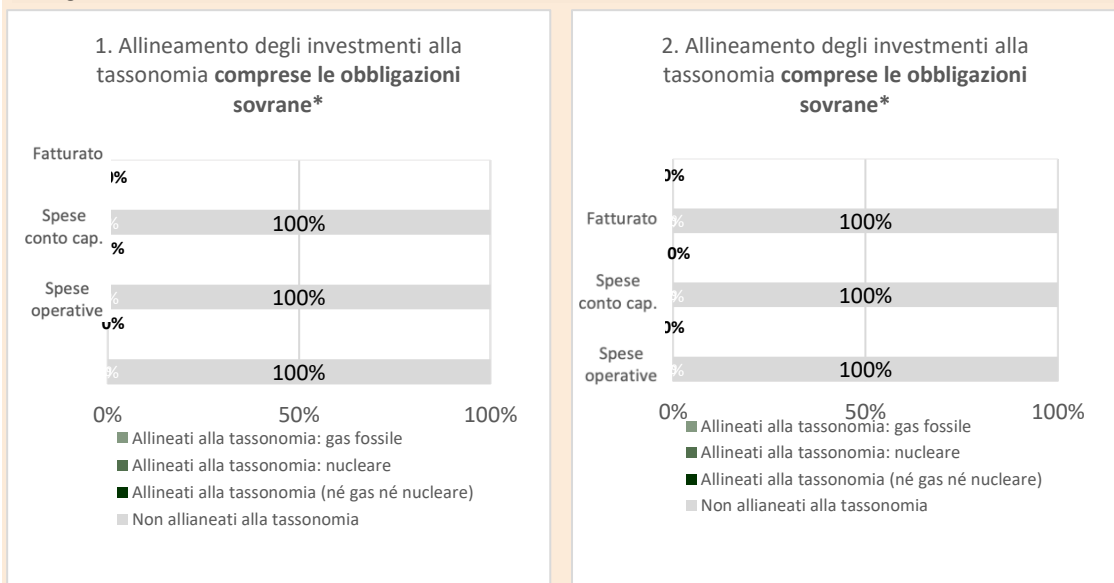
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato con la Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari allo 0%.

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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

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

complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari allo 0%.

A partire dal 7 novembre 2023, il Sottocomparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 34,11% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato con la Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 30,85%). A partire dal 7 novembre 2023, il Sottocomparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 5,90% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 6,37%). A partire dal 7 novembre 2023, il Sottocomparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.



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

Gli investimenti inclusi sotto la voce “#2 Other” comprendevano gli investimenti rimanenti del Comparto che non erano allineati con le caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità detenuta a fini di gestione della liquidità, nonché fondi di investimento che non erano allineati con le 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?

Durante il 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.

Il Gestore degli Investimenti ha implementato controlli di qualità interni, come la codifica delle regole di conformità, per garantire il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Qualora vengano identificati emittenti che potrebbero presentare problemi in materia di buona governance, questi vengono esaminati per garantire che, laddove il Gestore degli Investimenti concordi con tale valutazione esterna, sia soddisfatto che l'emittente abbia intrapreso o intraprenderà azioni correttive entro un arco di tempo ragionevole, basandosi sull'interazione diretta del Gestore degli Investimenti con l'emittente.

Il Gestore degli Investimenti può anche decidere di ridurre l'esposizione a tali emittenti.

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: LUX IM - ESG
MORGAN STANLEY
DIVERSIFIED RISK CONTROL

Identificativo della persona giuridica:
222100D15SQDHA1GIP69

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

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

LUX IM – ESG MORGAN STANLEY DIVERSIFIED RISK CONTROL (il Comparto) ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (ESG) definita dal Comparto, includendo:

Obiettivi ambientali (come la riduzione delle emissioni di carbonio e la prevenzione dell'inquinamento e dei rifiuti);

Obiettivi sociali (come il contrasto alle disuguaglianze o il rafforzamento della coesione sociale; la promozione dell'integrazione sociale e delle relazioni di lavoro; l'investimento nel capitale umano; la promozione dell'accesso ai servizi finanziari e sanitari; e la promozione della nutrizione e della salute);

Obiettivi di governance (come la buona governance aziendale e il comportamento societario responsabile).

Il Comparto non ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Sabbie bituminose.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nel miglior interesse degli investitori.

Gli emittenti target che hanno rispettato i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità per classe di attività nel periodo di riferimento:

Investimenti azionari:

Il Gestore degli Investimenti ha applicato un'inclinazione ESG (ESG tilt) per tutti gli emittenti di titoli azionari attraverso un approccio best-in-class. Infatti, il Comparto ha allocato il proprio investimento azionario globale in cinque panieri azionari regionali. Ciascuno ha sovraperformato l'equivalente universo azionario regionale, determinato dal Gestore degli Investimenti come rappresentativo della regione pertinente, rispetto alla media ponderata di:

- o Il punteggio ESG, determinato da un fornitore di dati esterno riconosciuto; e
- o Il punteggio di Transizione a Basse Emissioni di Carbonio, determinato da un fornitore di dati esterno riconosciuto.

Inoltre, il portafoglio azionario principale (composto dal totale dei cinque panieri regionali) ha sovraperformato l'intero universo di investimento rispetto ai due punteggi sopra menzionati.

Obbligazioni governative:

Il Comparto non ha investito in obbligazioni di paesi con un attuale ESG Government Rating pari a "CCC".

Obbligazioni societarie:

Il Comparto ha venduto protezione sul credito attraverso index credit default swaps (CDS) per ottenere esposizione al credito societario. Il Comparto ha acquisito questa esposizione attraverso almeno un CDS allineato ai criteri ESG, che fa riferimento a un indice sottostante con caratteristiche ESG.

...e rispetto ai periodi precedenti ?

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate e agli altri indicatori di sostenibilità.

Al 30 dicembre 2022, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate e agli altri indicatori di sostenibilità.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il comparto ha considerato gli indicatori di impatto negativo principale ("PAIs") come segue:

Indicatori PAI numeri 1-3 (emissioni di gas serra, impronta di carbonio e intensità di GHG delle società investite): Il comparto ha considerato gli indicatori PAI numeri 1-3 riguardanti le emissioni di gas serra in parte attraverso i suoi investimenti azionari. Il comparto ha considerato questi indicatori poiché ha applicato un tilt considerando il punteggio Low Carbon Transition alle azioni detenute nei panieri azionari, ottenendo punteggi più bassi rispetto ai benchmark regionali. Il punteggio Low Carbon Transition è progettato per identificare potenziali leader e ritardatari misurando l'esposizione e la gestione dei rischi e delle opportunità legate alla transizione a basse emissioni di carbonio e valuta l'intensità di carbonio di ciascun titolo azionario. Il punteggio Low Carbon Transition tiene conto delle emissioni di gas serra (scopi 1-3).

Indicatori PAI numero 4 (esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili): Il comparto ha considerato questo indicatore PAI in parte attraverso i suoi investimenti azionari poiché esclude emittenti con elevata esposizione ad attività ad alta intensità di carbonio, con l'obiettivo di mitigare i rischi finanziari legati al clima. In particolare, il comparto ha escluso società che ricavano il 5% o più delle loro entrate dall'estrazione di carbone termico o dall'estrazione di sabbie bituminose. Il comparto non ha detenuto nessuno di questi emittenti durante il periodo di riferimento.

Indicatori PAI numeri 7-9 (attività che influenzano negativamente aree sensibili alla biodiversità, emissioni nell'acqua e rifiuti pericolosi e radioattivi): Il comparto ha considerato questi indicatori in parte attraverso i suoi investimenti azionari poiché, come proxy, ha escluso investimenti in società coinvolte in controversie strutturali ambientali gravi in corso, ove ritenuto opportuno che non siano state adottate misure correttive adeguate. Queste controversie includono controversie relative a Biodiversità e Uso del Territorio, Emissioni Tossiche e Rifiuti, Stress Idrico, Rifiuti Operativi (Non Pericolosi), Gestione della Catena di Approvvigionamento, tra le altre. Il comparto non ha detenuto nessuno di questi emittenti durante il periodo di riferimento."



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.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US TREASURY N/B 15/02/36 4.5%	Governativo	9,63 %	Stati Uniti
United States STATES 2.0 02- 25	Governativo	5,53 %	Stati Uniti
FRANCE (GOVT OF) 25/05/30 2.5%	Governativo	3,60 %	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/31 5.5%	Governativo	3,44 %	Germania
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/30 1.95%	Governativo	2,42 %	Spagna
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	2,08 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	2,04 %	Stati Uniti
SPAI GO 0.5 10- 31	Governativo	1,78 %	Spagna
iShares JPMorgan EM	Fondo a reddito fisso	1,46 %	Mercati emergenti globali
iShares JPMorgan \$ E	Fondo a reddito fisso	1,45 %	Mercati emergenti globali
ALPHABET INC- A	Servizi di telecomunicazione	1,44 %	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	1,34 %	Stati Uniti
LYX STX600 BANKS	Fondo azionario	1,08 %	Europa
SPDR S&P 400 US Mid	Fondo azionario	0,99 %	Stati Uniti
TESLA INC	Beni di consumo discrezionali	0,99 %	Stati Uniti

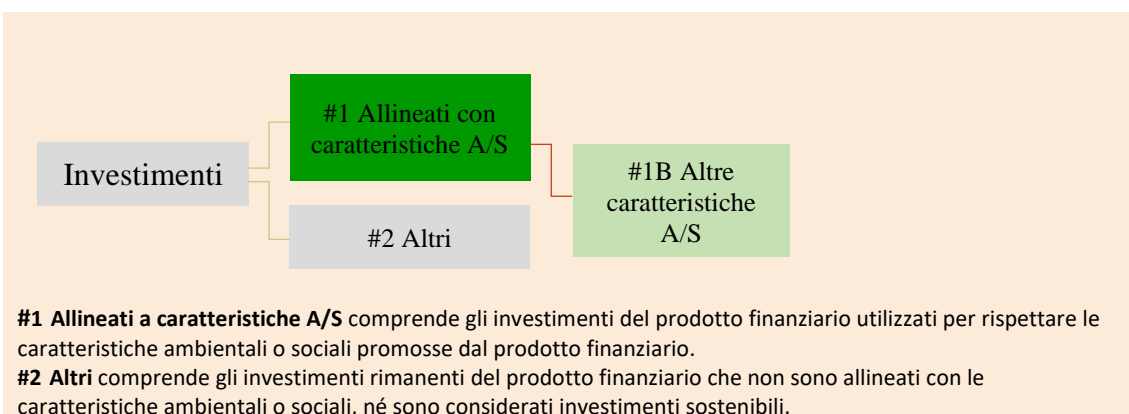


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 75,9% degli attivi netti del comparto era allocato in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 74%) (al 30 dicembre 2022, 64%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici: Governativo: 47.41%; Tecnologia dell'informazione: 13.84%; Finanziari: 8.09%; Beni di consumo discrezionali: 6.98%; Sanità: 5.08%; Industrial: 4.85%; Servizi di telecomunicazione: 4.81%; Beni di consumo primari: 3.13%; Materiali: 1.79%; Energia: 1.69%; Servizi di pubblica utilità: 1.23%; Immobiliare: 1.08%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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



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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è dello 0%.

investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

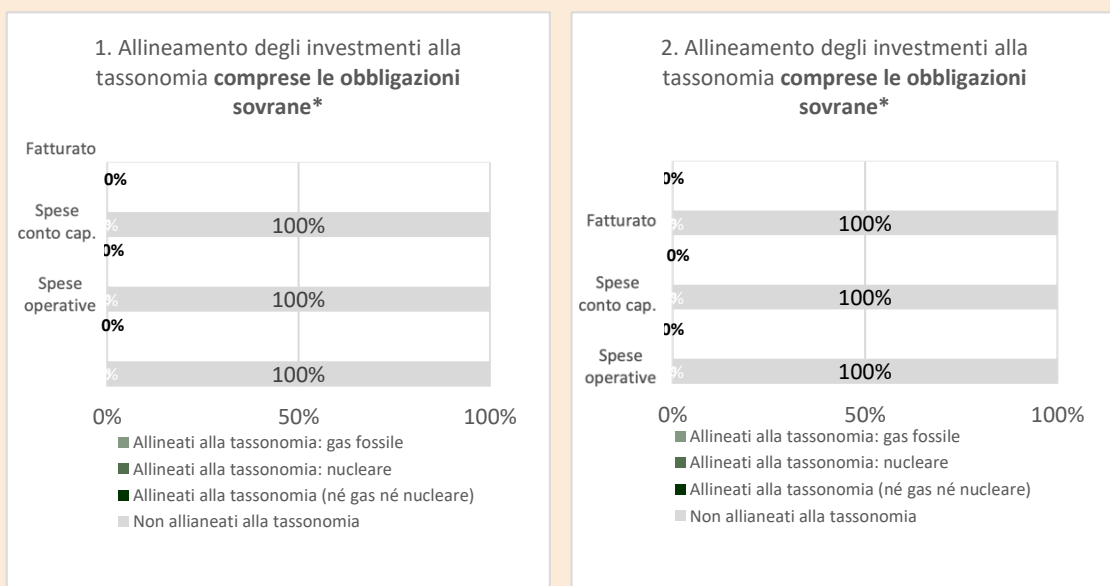
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia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

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

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

☐ Sì:
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

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



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

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

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

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

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

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era dello 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 categoria “#2 Other” comprendevano titoli di emittenti e/o in fondi target non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse o per i quali il Gestore degli Investimenti non dispone di dati per valutarne le caratteristiche ESG, nonché disponibilità liquide e strumenti derivati che possono essere utilizzati per scopi di investimento e di investimento. Come salvaguardie ambientali e sociali minime, tutti gli investimenti diretti inclusi nella categoria “#2 Other”, ad eccezione delle disponibilità liquide, dei fondi target e degli strumenti derivati, sono soggetti a screening negativo.



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

Durante il 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.

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: LUX IM - JPM EMERGING MARKET INCOME

Identificativo della persona giuridica: 5493006M5LIXMNI2SQ43

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **56.07 %** di investimenti sostenibili
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM - JPM EMERGING MARKET INCOME (il "comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito "ESG") definita dal comparto. Il comparto promuove un'ampia gamma di caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso i suoi criteri di inclusione per investimenti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali.

Attraverso i suoi criteri di inclusione, il comparto promuove caratteristiche ambientali che possono includere una gestione efficace delle emissioni tossiche e dei rifiuti, nonché una buona condotta ambientale. Promuove inoltre caratteristiche sociali che possono includere una divulgazione efficace in materia di sostenibilità, punteggi positivi sulle relazioni lavorative e la gestione delle problematiche di sicurezza. Attraverso i suoi criteri di esclusione, il comparto promuove determinati principi e valori, come il supporto alla protezione dei diritti umani proclamati a livello internazionale e la riduzione delle emissioni tossiche, escludendo completamente le società coinvolte in determinate attività, come la produzione di armi controverse, e applicando soglie massime di ricavi, produzione o distribuzione ad altre, come quelle coinvolte nel carbone termico e nel tabacco.

Il comparto ha inoltre investito almeno il 10% in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo alla divulgazione della sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), supportando obiettivi ambientali e sociali.

Il comparto non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto.

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

Il comparto misura il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità.

Il comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, come quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Una combinazione della metodologia proprietaria di punteggio ESG del Gestore degli Investimenti e/o dati di terze parti viene utilizzata come indicatore per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal comparto. La metodologia si basa sulla gestione da parte delle aziende di questioni ambientali o sociali

rilevanti, come le emissioni tossiche, la gestione dei rifiuti, le relazioni lavorative e le problematiche di sicurezza. Per essere inclusa nel 51% degli asset che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, una società deve ottenere un punteggio nell'80% superiore rispetto ai suoi pari su uno dei due punteggi ambientale o sociale e seguire pratiche di buona governance.

Alla data del 31 dicembre 2024, il 74,84% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e il 56,07% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Alla data del 29 dicembre 2023, il 57,66% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e il 48,91% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili (A partire dal 7 novembre 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il comparto ha parzialmente effettuato comprendevano uno o più dei seguenti:

Obiettivi ambientali: (i) mitigazione del rischio climatico, (ii) transizione verso un'economia circolare.

Obiettivi sociali: (i) comunità inclusive e sostenibili - maggiore rappresentanza femminile nelle posizioni esecutive, (ii) comunità inclusive e sostenibili - maggiore rappresentanza femminile nei consigli di amministrazione, (iii) fornitura di un ambiente di lavoro e una cultura adeguati.

Il contributo a tali obiettivi è determinato da: (i) indicatori di sostenibilità dei prodotti e servizi, che possono includere la percentuale di ricavi derivanti dalla fornitura di prodotti e/o servizi che contribuiscono all'obiettivo sostenibile rilevante, come una società che produce pannelli solari o tecnologie per l'energia pulita, in linea con le soglie proprietarie del Gestore degli Investimenti, oppure (ii) essere leader operativo tra i pari nel contribuire all'obiettivo rilevante, definito come appartenente al 20% superiore rispetto ai pari su determinati indicatori di sostenibilità operativa, come l'impatto totale dei rifiuti per la transizione verso un'economia circolare.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili che il comparto intendeva parzialmente effettuare sono stati soggetti a un processo di screening volto a identificare ed escludere, dalla qualificazione come investimento sostenibile, quelle società che il Gestore degli Investimenti considera tra le peggiori in termini di performance, sulla base di una soglia determinata dal Gestore degli Investimenti, in relazione a determinati criteri ambientali. Tali criteri includono il cambiamento climatico, la protezione delle risorse idriche e marine, la transizione verso un'economia circolare, l'inquinamento e la protezione della biodiversità e degli ecosistemi.

Il Gestore degli Investimenti applica inoltre uno screening per identificare ed escludere quelle società che considera in violazione delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e dei Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani, sulla base di dati forniti da fornitori di servizi terzi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori relativi agli impatti negativi sui fattori di sostenibilità contenuti nella Tabella 1 dell'Allegato 1 e alcuni indicatori, come determinato dal Gestore degli Investimenti, nelle Tabelle 2 e 3 dell'Allegato 1 degli Standard Tecnici Regolamentari dell'EU SFDR sono stati presi in considerazione, come ulteriormente descritto di seguito. Il Gestore degli Investimenti utilizza le metriche contenute negli Standard Tecnici Regolamentari dell'EU SFDR o, laddove ciò non sia possibile a causa di limitazioni dei dati o di altre problematiche tecniche, utilizza un proxy rappresentativo. Il Gestore degli Investimenti consolida la considerazione di alcuni indicatori in un "indicatore primario" come ulteriormente specificato di seguito e può utilizzare un insieme di indicatori più ampio rispetto a quelli elencati di seguito.

Gli indicatori rilevanti contenuti nella Tabella 1 dell'Allegato 1 degli Standard Tecnici Regolamentari dell'EU SFDR comprendono 9 indicatori ambientali e 5 indicatori relativi a questioni sociali e dei dipendenti. Gli indicatori ambientali sono elencati ai punti 1-9 e riguardano le emissioni di gas serra (1-3), l'esposizione ai combustibili fossili, la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, l'intensità del consumo energetico, le attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità, le

emissioni in acqua e i rifiuti pericolosi (rispettivamente punti 4-9).

Gli indicatori 10-14 riguardano le questioni sociali e dei dipendenti di una società e coprono le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, la mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, il divario retributivo di genere non rettificato, la diversità di genere nel consiglio di amministrazione e l'esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

L'approccio del Gestore degli Investimenti include aspetti quantitativi e qualitativi per considerare gli indicatori. Utilizza indicatori specifici per implementare lo screening, cercando di escludere società che possono causare danni significativi. Utilizza un sottoinsieme di questi indicatori per l'engagement, cercando di influenzare le migliori pratiche, e ne utilizza alcuni come indicatori di prestazione positiva in materia di sostenibilità, applicando una soglia minima per qualificare un investimento come investimento sostenibile. I dati necessari per considerare gli indicatori, ove disponibili, possono essere ottenuti direttamente dalle società partecipate e/o forniti da fornitori di servizi terzi (inclusi dati proxy). I dati auto-dichiarati dalle società o forniti da terzi possono basarsi su set di dati e ipotesi che potrebbero essere insufficienti, di scarsa qualità o contenere informazioni distorte. A causa della dipendenza da terzi, il Gestore degli Investimenti non può garantire l'accuratezza o la completezza di tali dati.

Screening

Alcuni degli indicatori vengono presi in considerazione attraverso uno screening basato su valori e norme per implementare esclusioni.

Queste esclusioni tengono conto degli indicatori 10 e 14 in relazione ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e alle armi controverse.

Il Gestore degli Investimenti applica inoltre uno screening specifico. A causa di alcune considerazioni tecniche, come la copertura dei dati per indicatori specifici, il Gestore degli Investimenti applica l'indicatore specifico della Tabella 1 o un proxy rappresentativo, come determinato dal Gestore

degli Investimenti, per selezionare le società partecipate in relazione a questioni ambientali, sociali e lavorative rilevanti. Ad esempio, le emissioni di gas serra sono associate a diversi indicatori e metriche nella Tabella 1, come le emissioni di gas serra, l'impronta di carbonio e l'intensità delle emissioni di gas serra (indicatori 1-3). Il Gestore degli Investimenti attualmente utilizza i dati sull'intensità delle emissioni di gas serra (indicatore 3), i dati relativi al consumo e alla produzione di energia non rinnovabile (indicatore 5) e i dati sull'intensità del consumo energetico (indicatore 6) per eseguire il suo screening sulle emissioni di gas serra.

In relazione allo screening specifico e alle attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità e alle emissioni in acqua (indicatori 7 e 8), a causa di limitazioni nei dati, il Gestore degli Investimenti utilizza un proxy rappresentativo fornito da terze parti piuttosto che gli indicatori specifici della Tabella 1.

Il Gestore degli Investimenti prende in considerazione anche l'indicatore 9 in relazione ai rifiuti pericolosi nell'ambito dello screening specifico.

Engagement

Oltre a escludere determinate società come descritto sopra, il Gestore degli Investimenti si impegna in modo continuo con determinate società partecipate sottostanti. Un sottoinsieme degli indicatori verrà utilizzato, subordinatamente a considerazioni tecniche come la copertura dei dati, come base per l'engagement con le società partecipate selezionate in conformità con l'approccio adottato dal Gestore degli Investimenti in materia di stewardship ed engagement.

Gli indicatori attualmente utilizzati in relazione a tale engagement includono gli indicatori 3, 5 e 13 in relazione all'intensità delle emissioni di gas serra, alla quota di energia non rinnovabile e alla diversità di genere nel consiglio di amministrazione dalla Tabella 1.

Utilizza inoltre gli indicatori 2 nella Tabella 2 e 3 nella Tabella 3 in relazione alle emissioni di inquinanti atmosferici e al numero di giorni persi a causa di infortuni, incidenti, decessi o malattie.

Indicatori di sostenibilità

Il Gestore degli Investimenti utilizza gli indicatori 3 e 13 in relazione all'intensità delle emissioni di gas serra e alla diversità di genere nel consiglio di amministrazione come indicatori di sostenibilità per contribuire a qualificare un investimento come investimento sostenibile.

Uno dei criteri prevede che una società sia considerata un leader operativo tra i pari per qualificarsi come Investimento Sostenibile. Ciò richiede un punteggio tra il 20% superiore rispetto ai pari rispetto all'indicatore di riferimento.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Le esclusioni di portafoglio basate su norme, come descritto sopra nella sezione "Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?", mirano ad allinearsi a queste linee guida e principi. I dati di terze parti vengono utilizzati per identificare i trasgressori e vietare gli investimenti rilevanti in queste società.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il comparto considera alcuni impatti negativi principali sui fattori di sostenibilità attraverso uno screening basato su valori e norme per implementare esclusioni. Gli indicatori 10 e 14, relativi alle violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite e alle armi controverse, dagli Standard Tecnici Regolamentari dell'EU SFDR, vengono utilizzati per questo screening.

Il comparto utilizza inoltre alcuni degli indicatori come parte dello screening "Do No Significant Harm", come dettagliato nella risposta alla domanda direttamente sopra, per dimostrare che un investimento si qualifica come investimento sostenibile. Maggiori informazioni su come i PAIs sono stati considerati durante il periodo di riferimento saranno rese disponibili nel reporting periodico del comparto.



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
TSMC	Tecnologia dell'informazione	5,55 %	Taiwan
INFOSYS LTD-ADR	Tecnologia dell'informazione	3,70 %	India
HDFC BANK-ADR	Finanziari	3,57 %	India
BABA-W	Beni di consumo discrezionali	2,24 %	Cina
NETEASE INC	Servizi di telecomunicazione	1,87 %	Cina
QUANTA COMPUTER	Tecnologia dell'informazione	1,70 %	Taiwan
SAMSUNG ELECTRON	Tecnologia dell'informazione	1,38 %	Corea del Sud
REALTEK SEMI	Tecnologia dell'informazione	1,35 %	Taiwan
WALMART DE MEXIC	Beni di consumo primari	1,34 %	Messico
ASE TECHNOLOGY H	Tecnologia dell'informazione	1,30 %	Taiwan
SAMSUNG ELE-PREF	Tecnologia dell'informazione	1,19 %	Corea del Sud
HAIER SMART H-H	Beni di consumo discrezionali	1,17 %	Cina
BANK RAKYAT INDO	Finanziari	1,15 %	Indonesia
MIDEA GROUP CO-A	Beni di consumo discrezionali	1,10 %	Cina
JPM USD Liquidity LV	Fondo del mercato monetario	1,09 %	Stati Uniti

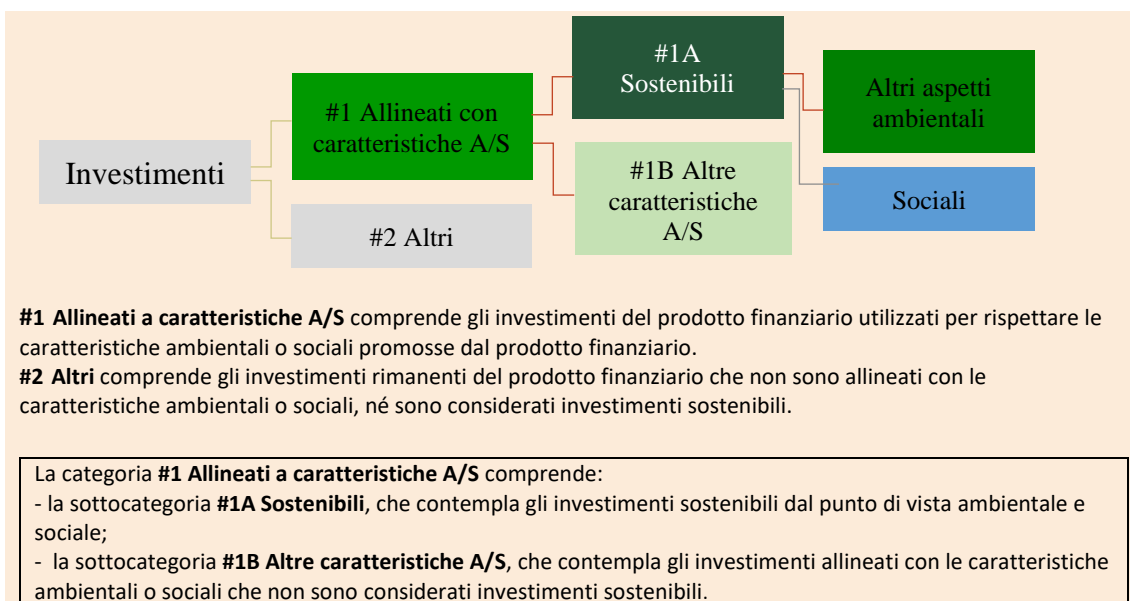
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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

Alla data del 31 dicembre 2024, il 74,84% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 57,66%) e il 56,07% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 48,91%) (A partire dal 7 novembre 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici: Governativo: 27.23%; Finanziari: 19.71%; Tecnologia dell'informazione: 18.37%; Energia: 8.30%; Beni di consumo discrezionali: 7.50%; Beni di consumo primari: 6.25%; Servizi di telecomunicazione: 4.34%; Servizi di pubblica utilità: 4.16%; Industrial: 2.58%; Materiali: 0.82%; Sanità: 0.74%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di liquidità e/o strumenti finanziari derivati.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili



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

Il Comparto non 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 riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

o ai combustibili
abasse
emissioni di
carbonio entro
lafine del 2035.
Per l'energia
nucleare i criteri
comprendono
norme
complete in
materia di
sicurezzae
gestione dei
rifiuti.

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

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

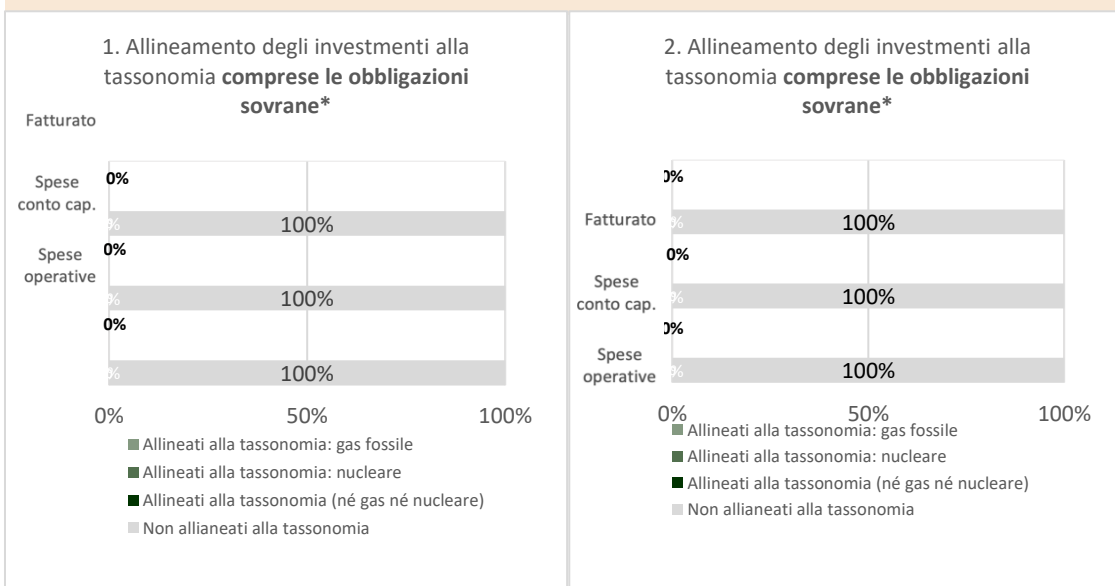


sono
investimenti
ecosostenibili non
tengono conto dei
criteri per le
attività economiche

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

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

ecosostenibilità
norma del
reolamento (UE)
2020/852.



sono
investimenti
ecosostenibili **non
tengono conto dei
criteri** per le
attività economiche
ecosostenibili
norma del
reolamento (UE)
2020/852.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era dello 0% (A partire dal 7 novembre 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 36.86% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 30.23%) (A partire dal 7 novembre 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 19,21% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 18.68%) (A partire dal 7 novembre 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).



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

Gli investimenti rimanenti del comparto (“#2 Other”) erano costituiti da società che non soddisfacevano i criteri per qualificarsi come aventi caratteristiche ambientali o sociali positive. Si tratta di investimenti effettuati a scopo di diversificazione.

Le attività liquide accessorie, i depositi presso istituti di credito, gli strumenti/fondi del mercato monetario (per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti, nonché dei pagamenti correnti ed eccezionali) e i derivati per EPM non sono stati inclusi nella % di asset indicata nell'allocazione degli investimenti sopra menzionata, inclusa la categoria “altro”. Queste partecipazioni variano a seconda dei flussi di investimento e sono accessorie alla politica di investimento, con un impatto minimo o nullo sulle operazioni di investimento.

Tutti gli investimenti, inclusi quelli nella categoria “altro”, sono stati soggetti alle seguenti salvaguardie ESG minime/principi:

- Le salvaguardie minime delineate nell'Articolo 18 del Regolamento sulla Tassonomia UE (incluso l'allineamento con le Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani).
- L'applicazione di pratiche di buona governance (che includono strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale).
- La conformità al principio "Do No Significant Harm" come prescritto nella definizione di investimento sostenibile nell'SFDR.



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

Durante il 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.

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: LUX IM - ESG
UBS ACTIVE DEFENDER

Identificativo della persona giuridica:
5493007HJF8P5VPRG079

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **68.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

LUX IM – ESG UBS ACTIVE DEFENDER ("il Comparto") ha investito in altri UCITS e/o UCI, inclusi exchange traded funds ("ETFs") (insieme, i "Target Funds"), che tengono conto di considerazioni ambientali (E) e/o sociali (S) conformemente all'Articolo 8 del Regolamento sulla divulgazione di informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, e/o in strategie di investimento che mirano a realizzare investimenti sostenibili e/o ridurre le emissioni di carbonio in conformità con l'Articolo 9 del medesimo Regolamento.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

La selezione dei Target Funds si basa sulla loro qualificazione ai sensi dell'Articolo 8(1) e dell'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088, nonché sulla valutazione del Gestore degli Investimenti e sulla due diligence condotta sul processo di investimento applicato, al fine di garantire l'integrazione di criteri ESG vincolanti su base continuativa.

Il Comparto ha inoltre l'intenzione di investire in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati sottoposti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Per gli investimenti nei Target Funds, la prima misura/indicatore valutato è la classificazione del Target Fund come Articolo 8 o Articolo 9 in conformità con lo SFDR (se applicabile).

Inoltre, per essere ammissibili all'investimento, i Target Funds sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità:

Screening Negativo

La selezione dei Target Funds si basa sulla valutazione del processo di investimento applicato, con l'obiettivo di garantire l'applicazione di criteri minimi di esclusione vincolanti. Il Gestore degli Investimenti applica esclusioni all'universo di investimento del Comparto. La politica di esclusione è disponibile al seguente link:

UBS Exclusion Policy

Il Comparto utilizza investimenti nei Target Funds per raggiungere il proprio obiettivo di investimento.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie attive in azioni e reddito fisso, gestiti dal Gestore degli Investimenti o da una delle sue affiliate, il gestore del Target Fund applica esclusioni all'universo di investimento, che comprendono:

- Estrazione di carbone termico e produzione di energia da carbone termico;
- Sabbie bituminose;
- Armi controverse, inclusi:
 - Munizioni a grappolo;

- Mine antiuomo;
- Armi chimiche e biologiche;
- Società in violazione del Trattato sulla Non-Proliferazione delle Armi Nucleari.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie passive che replicano un indice ESG, gli indicatori per il principio "do no significant harm" vengono presi in considerazione dal fornitore dell'indice, in base all'approccio specifico della famiglia di indici.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie di investimento attive, gestiti da gestori terzi, il gestore del Target Fund può adottare metodologie diverse.

Tali Target Funds vengono valutati per i criteri "do no significant harm" attraverso il processo di ricerca del Gestore degli Investimenti, come descritto sopra.

Il Gestore degli Investimenti non investe in società coinvolte in armi controverse, incluse:

- Munizioni a grappolo;
- Mine antiuomo;
- Armi chimiche e biologiche;
- Società in violazione del Trattato sulla Non-Proliferazione delle Armi Nucleari.

Screening Positivo

La selezione dei Target Funds si è basata sulla loro qualificazione ai sensi dell'Articolo 8 o 9 dello SFDR, investendo almeno il 70% del patrimonio del Comparto nei Target Funds che:

- Tengono conto di considerazioni ambientali (E) e/o sociali (S) conformemente all'Articolo 8 dello SFDR; e/o
- Adottano strategie di investimento volte a realizzare investimenti sostenibili e/o ridurre le emissioni di carbonio, conformemente all'Articolo 9 dello SFDR.

Al 31 dicembre 2024, il 73,1% del patrimonio netto del Comparto era investito in Target Funds allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Questi Target Funds qualificavano ai sensi dell'Articolo 8 o 9 dello SFDR.

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

Al 29 dicembre 2023, il 75,4% del patrimonio netto del Comparto era investito in Target Funds allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Questi Target Funds qualificavano ai sensi dell'Articolo 8 o 9 dello SFDR (al 30 dicembre 2022, 85,24%).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

L'obiettivo sostenibile è contribuire alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Il Gestore degli Investimenti applica esclusioni all'universo di investimento del Comparto.

La politica di esclusione è disponibile al seguente link:

UBS Exclusion Policy

Il Comparto utilizza investimenti nei Target Funds per raggiungere il proprio obiettivo di investimento.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie attive in azioni e reddito fisso, gestiti dal Gestore degli Investimenti o da una delle sue affiliate, il gestore del Target Fund applica esclusioni all'universo di investimento, che comprendono:

- Estrazione di carbone termico e produzione di energia da carbone termico
- Sabbie bituminose
- Armi controverse, incluse:
 - Munizioni a grappolo
 - Mine antiuomo
 - Armi chimiche e biologiche
 - Società in violazione del Trattato sulla Non-Proliferazione delle Armi Nucleari

Per gli investimenti in Target Funds con strategie passive che replicano un indice ESG, gli indicatori per il principio "do no significant harm" vengono presi in considerazione dal fornitore dell'indice, in base all'approccio specifico della famiglia di indici.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie di investimento attive, gestiti da gestori terzi, il gestore del Target Fund può adottare metodologie diverse.

Tali Target Funds vengono valutati per i criteri "do no significant harm" attraverso il processo di ricerca del Gestore degli Investimenti, come descritto sopra.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Gestore degli Investimenti seleziona gli impatti negativi principali (PAI) e le soglie appropriate, implementandole per ciascuna strategia di investimento.

Questo Comparto utilizza strategie di investimento sottostanti per raggiungere il proprio obiettivo di investimento.

Per gli investimenti in strategie attive su azioni e reddito fisso, gestiti da UBS Asset Management, il gestore del portafoglio utilizza un ESG Risk Dashboard proprietario.

Il Dashboard consente agli analisti equity e credit di identificare rapidamente società con rischi ESG significativi attraverso il "UBS ESG Risk Signal".

Questo segnale chiaro e operativo rappresenta un punto di partenza per un'analisi più approfondita delle fonti sottostanti di tali rischi e dei loro legami con i casi di investimento.

Il gestore del portafoglio della strategia di investimento sottostante seleziona gli impatti negativi principali (PAI) e le soglie appropriate, implementandoli per ciascuna strategia di investimento.

Per gli investimenti in strategie passive che replicano un indice ESG, gli indicatori di impatto negativo sui fattori di sostenibilità vengono presi in considerazione dal fornitore dell'indice, in base all'approccio specifico della famiglia di indici.

Per gli investimenti in fondi gestiti da terzi, il gestore del portafoglio della strategia di investimento sottostante può adottare metodologie diverse.

Le strategie gestite da terzi vengono valutate per gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso il processo di ricerca di UBS Asset Management, come descritto sopra.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e/o le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali, e non dimostrano azioni correttive credibili, vengono escluse dall'universo di investimento.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore degli Investimenti considera gli impatti negativi principali (PAI) sui fattori di sostenibilità nel processo di investimento, attraverso l'applicazione di esclusioni all'universo di investimento del Comparto.

Tali esclusioni tengono conto di vari indicatori PAI, come descritto di seguito.

Il Comparto utilizza investimenti nei Target Funds per raggiungere il proprio obiettivo di investimento.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie attive in azioni e reddito fisso, gestiti dal Gestore degli Investimenti o da una delle sue affiliate, il gestore del Target Fund applica esclusioni all'universo di investimento, che comprendono:

- Estrazione di carbone termico e produzione di energia da carbone termico
- Sabbie bituminose
- Armi controverse, incluse:
 - Munizioni a grappolo;
 - Mine antiuomo;
 - Armi chimiche e biologiche;
 - Società in violazione del Trattato sulla Non-Proliferazione delle Armi Nucleari.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie attive in azioni e reddito fisso, gestiti dal Gestore degli Investimenti o da una delle sue affiliate, il gestore del portafoglio utilizza un ESG Risk Dashboard proprietario.

Il Dashboard consente agli analisti equity e credit di identificare rapidamente società con rischi ESG significativi, attraverso il "UBS ESG Risk Signal".

Questo segnale chiaro e operativo rappresenta un punto di partenza per un'analisi più approfondita delle fonti sottostanti di tali rischi e dei loro legami con i casi di investimento.

Le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e non dimostrano azioni correttive credibili vengono escluse dall'universo di investimento.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie passive che replicano un indice ESG, gli indicatori di impatto negativo sui fattori di sostenibilità vengono presi in considerazione dal fornitore dell'indice, in base all'approccio specifico della famiglia di indici.

Per gli investimenti in Target Funds con strategie attive, gestiti da gestori terzi, il gestore del Target Fund può adottare metodologie diverse.

Le strategie gestite da terzi vengono valutate per gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso il processo di ricerca di UBS Asset Management, come descritto sopra.



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
UBS ETF S&P 500 ESG USD Aacc	Fondo azionario	13,42 %	Stati Uniti
UBS (Lux) BOND SICAV USD Corporates I-X-acc	Fondo a reddito fisso	10,17 %	Stati Uniti
UBS Lux Bond S eur Corp Sust U-X-acc	Fondo a reddito fisso	10,00 %	Globale
UBS(Lux)FS JPM Glb Gov ESG EUR LIQ EURHA	Fondo a reddito fisso	8,95 %	Globale
iShares Global Aggregate BD ESG EUR	Fondo a reddito fisso	8,50 %	Globale
UBS LUX FS EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF EUR	Fondo azionario	8,41 %	Zona Euro
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Fondi	7,16 %	Irlanda
UBS (IRL) GLOBAL EQUITY LONG SHORT FUND EUR	Fondo azionario	5,09 %	Globale
UBS (Lux) EMERGING EC GLOBAL BONDS USD U-X-acc	Fondo a reddito fisso	4,09 %	Mercati emergenti globali
UBS-EUR High Yield EUR-IXEUR	Fondo a reddito fisso	4,06 %	Europa
UBS ETF MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	Fondo azionario	3,55 %	Giappone
UBS (Irl)InvO'Connor CHINA LONG SHORT AS USD	Fondo azionario	3,21 %	Grande Cina
UBS (Lux) BOND SICAV Float R (USD) (EURh)KXac	Fondo a reddito fisso	3,14 %	Globale
UBS (Lux) BOND SICAV Asian High Yield USD Uxa	Fondo a reddito fisso	2,16 %	Asia
UBS(Lux)FS MSCI EM MKTS SR UCITS ETF (USD) A-dis	Fondo azionario	2,03 %	Mercati emergenti globali



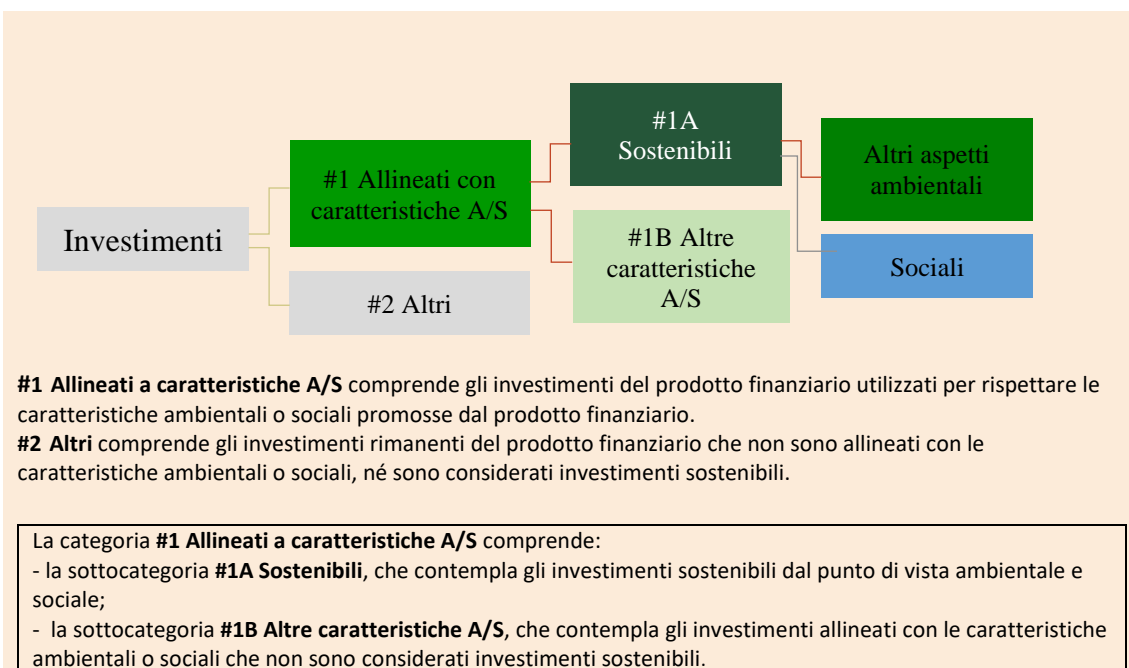
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 73,1% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 75,4%) (al 30 dicembre 2022, 85,24%).

Sebbene il Comparto non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, una quota del 68% degli investimenti è stata classificata come sostenibile (al 29 dicembre 2023, 59,26%) (al 30 dicembre 2022, non disponibile a causa della mancanza di dati dai Fondi Obiettivo).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Fondi: 87,88%; Settore governativo: 12,12%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



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

Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia UE, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

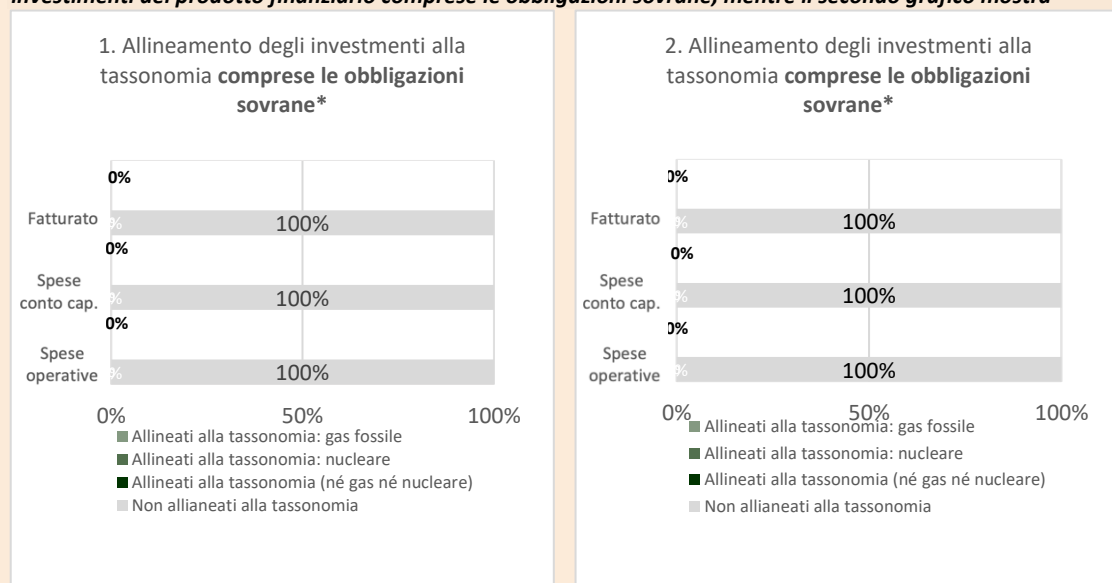
● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

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



l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

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

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

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

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

contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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



sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● 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 riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari a 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 36% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 16%) (al 30 dicembre 2022, nessun dato).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 32% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 43,26%) (al 30 dicembre 2022, nessun dato).



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

Gli investimenti inclusi sotto la categoria "#2 Other" comprendevano:

- (i) Liquidità accessoria per la gestione della liquidità, entro i limiti prescritti dalle leggi applicabili;
- (ii) Investimenti accessori in strumenti finanziari derivati, utilizzati a fini di copertura e/o investimento, conformemente alle disposizioni applicabili della Politica di Investimento del Comparto;
- (iii) Investimenti in Target Funds che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse, ma possono essere utilizzati nell'ambito dell'obiettivo di investimento del Comparto.

Requisiti minimi di salvaguardia ambientale e sociale per gli investimenti in Target Funds inclusi nella categoria "#2 Other":

Questi Target Funds devono rispettare la strategia di esclusione del Comparto e devono essere conformi ai requisiti di Buona Governance per essere considerati ammissibili.



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

Durante il 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.

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: LUX IM - ESG MORGAN STANLEY GLOBAL MULTI-ASSET

Identificativo della persona giuridica: 222100PE0JGYMZ5L4323

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

- ☐ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☒ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM – ESG MORGAN STANLEY GLOBAL MULTI-ASSET (il "comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito "ESG") definita dal comparto, includendo obiettivi ambientali (come la riduzione delle emissioni di carbonio e la prevenzione dell'inquinamento e dei rifiuti), obiettivi sociali (come affrontare le disuguaglianze o favorire la coesione sociale, promuovere l'integrazione sociale e le relazioni

lavorative, investire nel capitale umano, promuovere l'accesso alla finanza e all'assistenza sanitaria, nonché promuovere la nutrizione e la salute) e obiettivi di governance (come la buona governance aziendale e il comportamento aziendale).

Il comparto non ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:
Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- sabbie bituminose.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga rilevato in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati utilizzando i seguenti indicatori di sostenibilità per classe di attività durante il periodo di riferimento:
Investimenti azionari:

Il Gestore degli Investimenti ha applicato un tilt ESG per tutti gli emittenti di titoli azionari attraverso un approccio best-in-class. Infatti, il comparto ha allocato i suoi investimenti azionari globali in cinque panieri azionari regionali. Ciascuno di essi ha sovraperformato l'equivalente universo azionario regionale determinato dal Gestore degli Investimenti come rappresentativo della regione rilevante rispetto alla media ponderata di:

o Il punteggio ESG, come determinato da un fornitore di dati esterno riconosciuto; e

o Il punteggio Low Carbon Transition, come determinato da un fornitore di dati esterno riconosciuto.

Inoltre, il portafoglio azionario principale (che comprende il totale dei cinque panieri regionali) ha sovraperformato l'intero universo di investimento rispetto ai due punteggi sopra menzionati.

Obbligazioni governative:

Il comparto non ha investito in obbligazioni di paesi con un rating ESG governativo attuale di "CCC".

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate e agli altri indicatori di sostenibilità.

Alla data del 30 dicembre 2022, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate e agli altri indicatori di sostenibilità.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il

Il comparto ha considerato gli indicatori di principale impatto negativo ("PAI") come segue:

Indicatore PAI numeri 1-3 (emissioni di GHG, impronta di carbonio e intensità di GHG delle società partecipate): il comparto ha considerato gli indicatori PAI numeri 1-3 relativi alle emissioni di GHG in parte attraverso i suoi investimenti azionari. Il comparto ha considerato questi indicatori perché ha applicato un tilt considerando il punteggio Low Carbon Transition ai titoli azionari detenuti nei panieri azionari, ottenendo punteggi inferiori rispetto ai benchmark regionali. Il punteggio Low

Carbon Transition è progettato per identificare potenziali leader e ritardatari misurando l'esposizione e la gestione dei rischi e delle opportunità legati alla transizione a basse emissioni di carbonio e valuta l'intensità di carbonio di ciascun titolo azionario detenuto. Il punteggio Low Carbon Transition tiene conto delle emissioni di GHG (scopi 1-3).

Indicatore PAI numero 4 (esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili): il comparto ha considerato questo indicatore PAI in parte attraverso i suoi investimenti azionari perché esclude gli emittenti con un'alta esposizione ad attività ad alta intensità di carbonio, con l'obiettivo di mitigare i rischi finanziari legati al clima. In particolare, il comparto ha escluso società che ricavano il 5% o più dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose. Il comparto non ha detenuto nessuno di questi emittenti durante il periodo di riferimento.

Indicatori PAI numeri 7-9 (attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità, emissioni in acqua e rapporto rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi): il comparto ha considerato questi indicatori in parte attraverso i suoi investimenti azionari perché, come proxy, ha escluso investimenti in società coinvolte in controversie strutturali ambientali gravi in corso per le quali si ritiene che non siano state adottate misure correttive adeguate. Queste controversie includono, tra le altre, questioni relative a biodiversità e uso del suolo, emissioni tossiche e rifiuti, stress idrico, rifiuti operativi (non pericolosi), gestione della catena di approvvigionamento. Il comparto non ha detenuto nessuno di questi emittenti durante il periodo di riferimento.

Indicatore PAI numero 10 (violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali): il comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso i suoi investimenti azionari perché ha escluso investimenti in emittenti segnalati per violazioni di una o più norme e convenzioni globali selezionate, inclusi i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), i Principi Guida delle Nazioni Unite sulle Imprese e i Diritti Umani e i principi fondamentali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro. Il comparto non ha detenuto nessuno di questi emittenti durante il periodo di riferimento.

Indicatore PAI numero 14 (esposizione ad armi controverse – mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche): il comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso i suoi investimenti azionari perché ha escluso investimenti in emittenti che generano qualsiasi ricavo dalle armi controverse. Il comparto non ha detenuto nessuno di questi emittenti durante il periodo di riferimento.



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
United States STATES 5.5 08-28	Governativo	4,00 %	Stati Uniti
United States STATES 4.5 02-36	Governativo	2,31 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	1,71 %	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	1,69 %	Stati Uniti
iShares JPMorgan EM	Fondo a reddito fisso	1,40 %	Mercati emergenti globali
iShares JPMorgan \$ E	Fondo a reddito fisso	1,40 %	Mercati emergenti globali
ALPHABET INC-A	Servizi di telecomunicazione	1,19 %	Stati Uniti
United States STATES 4.75 11-43	Governativo	1,12 %	Stati Uniti
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	1,10 %	Stati Uniti
United States STATES 0.75 04-26	Governativo	1,09 %	Stati Uniti
United States STATES 1.25 06-28	Governativo	1,09 %	Stati Uniti
United States STATES 4.375 08-43	Governativo	0,90 %	Stati Uniti
LYX STX600 BANKS	Fondo azionario	0,83 %	Europa
TESLA INC	Beni di consumo discrezionali	0,82 %	Stati Uniti
JAPAN 20 1.5 09-43	Governativo	0,80 %	Giappone

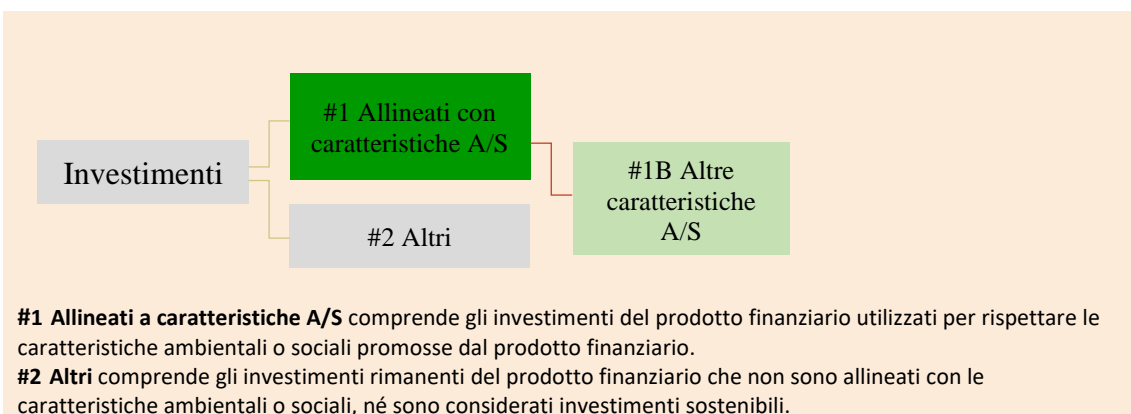


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Alla data del 31 dicembre 2024, l'85,4% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 70%) (al 30 dicembre 2022, 61%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici: Governativo: 30.79%; Finanziari: 19.41%; Tecnologia dell'informazione: 12.40%; Beni di consumo discrezionali: 7.29%; Beni di consumo primari: 6.50%; Servizi di telecomunicazione: 5.41%; Industrial: 4.59%; Servizi di pubblica utilità: 4.30%; Sanità: 3.91%; Energia: 2.73%; Materiali: 1.82%; Immobiliare: 0.83%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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



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

Il comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR né intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

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

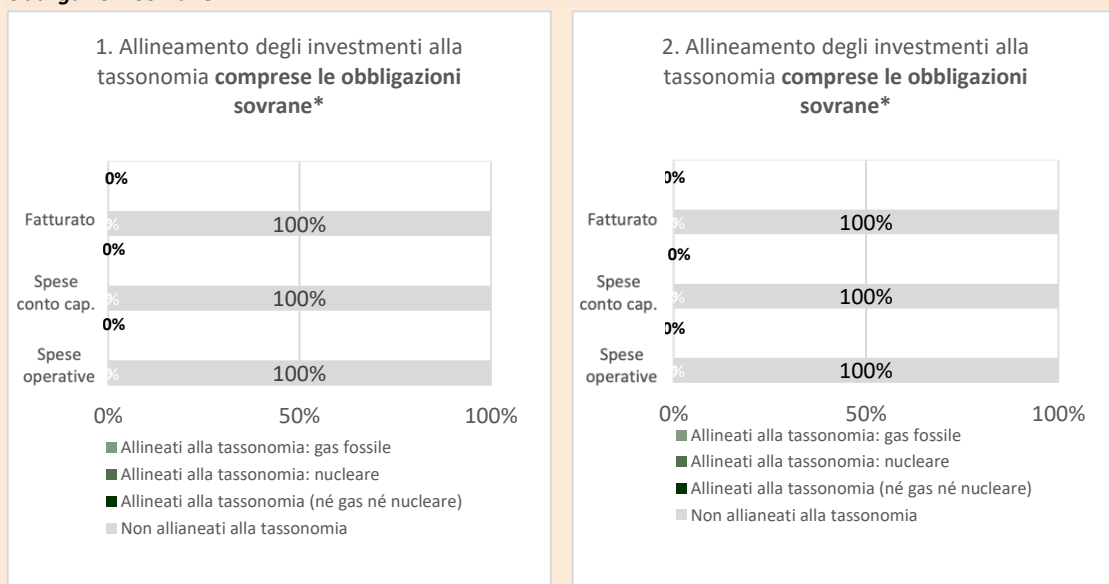
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un

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

☐ Sì: ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

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



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

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

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

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

obiettivo
ambientale.

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

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

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era dello 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 categoria “#2 Other” comprendevano titoli di emittenti e/o in fondi target non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse o per i quali il Gestore degli Investimenti non dispone di dati per valutarne le caratteristiche ESG, nonché disponibilità liquide e strumenti derivati che possono essere utilizzati per scopi di investimento e di investimento.

Come salvaguardie ambientali e sociali minime, tutti gli investimenti diretti inclusi nella categoria “#2 Other”, ad eccezione delle disponibilità liquide, dei fondi target e degli strumenti derivati, sono soggetti a screening negativo.



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

Durante il 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.

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: LUX IM - ESG
EURIZON CONTRARIAN
APPROACH

Identificativo della persona giuridica:
54930081J1PPSUCC3H29

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **56.78 %** di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

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

LUX IM – ESG EURIZON CONTRARIAN APPROACH ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che mostrano un potenziale di crescita sostenibile e generano vantaggi competitivi stabili nel tempo, contribuendo alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito "ESG") definita dal Comparto.

Il Comparto ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili 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?***

Il Comparto ha applicato i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Qualsiasi altra esclusione aggiuntiva basata su principi definiti nella politica di esclusione disponibile al link:

<https://www.eurizoncapital.com/en/sustainability/sustainability-criteria-application>.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle suddette esclusioni. Le esclusioni sono monitorate regolarmente nel corso dell'anno. Qualora un investimento esistente risulti in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

- Integrazione del punteggio ESG: il punteggio ESG del Comparto, ossia la valutazione ESG fornita da un data provider specializzato, che assegna un ranking basato sul profilo ambientale, sociale e di governance della società partecipata. Il Comparto ha perseguito, in conformità con i principi di buona governance, un punteggio ESG più alto rispetto all'universo investibile, compreso tra 0 e 10, integrando i fattori ESG nell'analisi, nella selezione e nella composizione degli investimenti. Al 31 dicembre 2024, il punteggio ESG del Comparto era 7,35 rispetto a 6,67 dell'universo investibile.

- **Integrazione della sostenibilità:** il Comparto adotta processi di selezione degli investimenti basati su criteri di investimento sostenibile, in conformità con lo SFDR. Questo obiettivo è raggiunto investendo in emittenti le cui attività contribuiscono a uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile, come i Sustainable Development Goals (SDGs) promossi dalle Nazioni Unite. Al 31 dicembre 2024, il 56,78% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili.

- **Impronta di carbonio:** l'obiettivo del Comparto è mantenere un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'universo investibile, integrando metodi per misurare le emissioni di anidride carbonica (CO₂) generate dagli emittenti. Al 31 dicembre 2024, l'impronta di carbonio del Comparto era pari a 56,55 tonnellate di CO₂ per milione di dollari di ricavi, rispetto a 104,62 tonnellate di CO₂ per milione di dollari di ricavi dell'universo investibile.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle suddette esclusioni. Le esclusioni sono monitorate regolarmente nel corso dell'anno. Qualora un investimento esistente risulti in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

Al 29 dicembre 2023, il punteggio ESG del Comparto era 6,80 rispetto a 6,51 dell'universo investibile.

Al 29 dicembre 2023, il 36,63% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili.

Al 29 dicembre 2023, l'impronta di carbonio del Comparto era pari a 50,40 tonnellate di CO₂ per milione di dollari di ricavi, rispetto a 105,32 tonnellate di CO₂ per milione di dollari di ricavi dell'universo investibile.

Al 30 dicembre 2022, il punteggio ESG del Comparto era 7,07 rispetto a 6,33 dell'universo investibile.

Al 30 dicembre 2022, il 40.06% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili.

Al 30 dicembre 2022, l'impronta di carbonio del Comparto era pari a 65.23 tonnellate di CO₂ per milione di dollari di ricavi, rispetto a 157.91 tonnellate di CO₂ per milione di dollari di ricavi dell'universo investibile.

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

L'obiettivo degli investimenti sostenibili è il contributo a uno o più dei 17 SDG delle Nazioni Unite (che mirano a promuovere una forma di sviluppo globale più consapevole e duratura, comprendente il benessere umano, la tutela e la cura del mondo naturale e soluzioni a problematiche sociali critiche e di sviluppo sostenibile). Gli emittenti sono selezionati in base al loro contributo attraverso i loro prodotti/servizi e in relazione allo sviluppo dei loro processi operativi.

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

La metodologia per la selezione degli investimenti sostenibili basata sugli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) promossi dalle Nazioni Unite tiene conto, in misura diversa, degli indicatori principali di impatto negativo attraverso metriche quantitative e qualitative, come ad esempio l'esposizione dell'emittente a controversie.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

La metodologia per la selezione degli investimenti sostenibili adottata dal Gestore degli Investimenti e basata sugli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promossi dalle Nazioni Unite (UN SDGs) tiene in considerazione i principali indicatori di impatto negativo attraverso metriche quantitative e qualitative, come, ad esempio, l'esposizione dell'emittente a eventuali controversie

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

La metodologia per la selezione degli investimenti sostenibili adottata dal Gestore degli Investimenti e basata sugli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promossi dalle Nazioni Unite (UN SDGs) tiene in considerazione i principali indicatori di impatto negativo attraverso metriche quantitative e qualitative, come, ad esempio, l'esposizione dell'emittente a eventuali controversie (ad esempio, viene valutato il coinvolgimento dell'emittente in eventuali controversie relative ai diritti umani, ai diritti dei lavoratori e alle modalità di conduzione della propria attività)

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore degli Investimenti ha adottato un framework che prevede l'uso di specifici indicatori ambientali e sociali per valutare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità determinati dalle caratteristiche e dagli obiettivi dei singoli prodotti finanziari. Questi includono:

- (i) screening negativo dei fattori SRI ed ESG, con l'obiettivo di mitigare i rischi di esposizione a società in settori non considerati "socialmente responsabili" (come, ad esempio, il settore dei combustibili fossili o delle armi non convenzionali) o società con problematiche ambientali, sociali o di governance aziendale;
- (ii) integrazione positiva dei fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli finanziari (Punteggio ESG).

Il Gestore degli Investimenti, nell'applicare le misure stabilite, considera anche specifici indicatori ambientali e sociali per valutare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità determinati dalle attività di investimento del Comparto, sulla base della seguente lista.

Indicatori di impatto negativo applicabili agli investimenti in titoli di emittenti societari

Intensità dei gas a effetto serra (GHG) delle società partecipate:

Emissioni dirette di GHG da fonti di proprietà o sotto il controllo diretto (Scope 1) ed emissioni indirette generate dall'energia acquistata e consumata (Scope 2) per ciascun emittente per milione di euro di ricavi.

Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili:

Investimenti in società che generano ricavi dall'esplorazione, estrazione o altre attività minerarie, o dalla produzione, lavorazione, stoccaggio, raffinazione o

distribuzione, inclusi trasporto, immagazzinamento, commercializzazione e trading, di combustibili fossili.

Attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità:

Investimenti in società con siti o operazioni situati in o vicino ad aree sensibili per la biodiversità e le cui attività hanno un impatto negativo su tali aree.

Diversità di genere nel Consiglio di Amministrazione:

Rapporto medio tra membri di genere femminile e maschile nel consiglio di amministrazione, nell'organo di gestione o di supervisione delle società partecipate, espresso come percentuale del totale dei membri.

Esposizione ad armi controverse:

- Investimenti in società coinvolte nella produzione o vendita di armi non convenzionali (incluse mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche);
- Indicatori applicabili agli investimenti in titoli sovrani e sovranazionali;
- Intensità dei gas a effetto serra (GHG):
 - Emissioni dirette di GHG (Scope 1) generate dall'attività economica ed emissioni indirette derivanti dall'uso di elettricità generata altrove (Scope 2) di ciascun paese, per milione di euro di Prodotto Interno Lordo (PIL).



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
EURIZON ABSOLUTE HIGH YLD-Z	Fondo a reddito fisso	3,31 %	Globale
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	1,92 %	Stati Uniti
United States STATES 4.25 11-34	Governativo	1,83 %	Stati Uniti
United States STATES 4.0 02-30	Governativo	1,82 %	Stati Uniti
United States STATES 3.875 12-29	Governativo	1,81 %	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	1,52 %	Stati Uniti
APPLE INC	Tecnologia dell'informazione	1,20 %	Stati Uniti
SERVICENOW INC	Tecnologia dell'informazione	1,07 %	Stati Uniti
ACCENTURE PLC-A	Tecnologia dell'informazione	1,03 %	Irlanda
United States STATES 4.625 04-29	Governativo	1,01 %	Stati Uniti
QUALCOMM INC	Tecnologia dell'informazione	1,00 %	Stati Uniti
INTUIT INC	Tecnologia dell'informazione	0,94 %	Stati Uniti
EQUINIX INC	Immobiliare	0,93 %	Stati Uniti
DEERE & CO	Industriali	0,90 %	Stati Uniti
CHURCH & DWIGHT	Beni di consumo primari	0,89 %	Stati Uniti

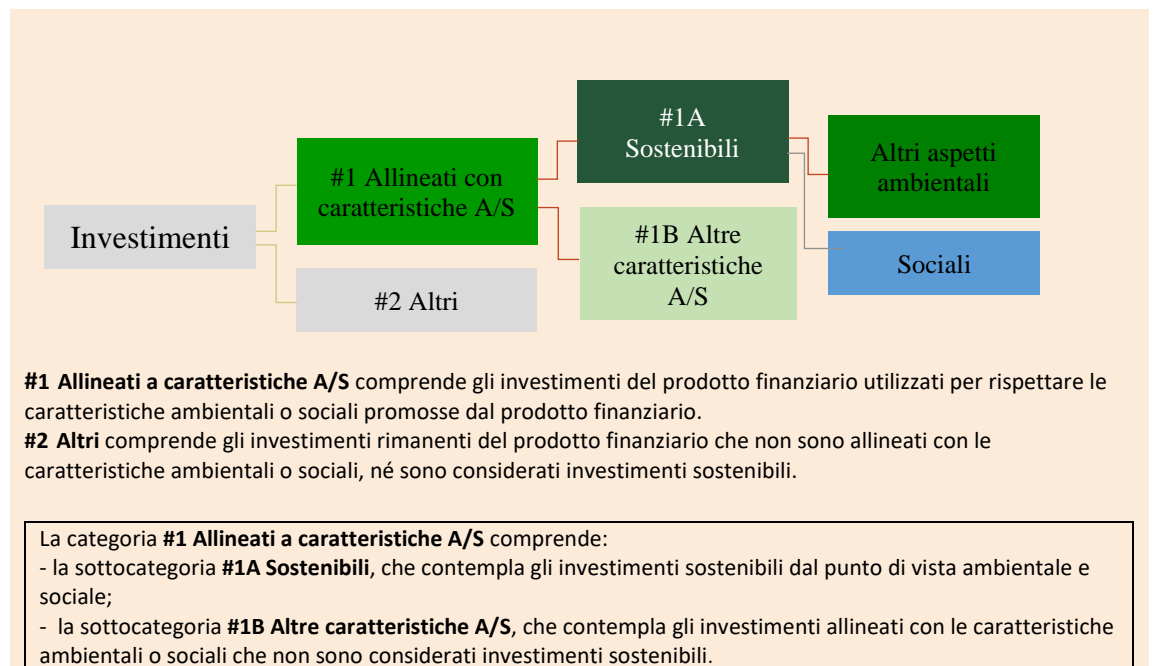


L'**allocazione degli** attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Al 31 dicembre 2024, il 90,90% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 95,70%) (al 30 dicembre 2022, 86,81%) e il 56,78% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 36,63%) (al 30 dicembre 2022, 40,05%).

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Governo: 19,05%; Finanziari: 16,47%; Tecnologie dell'Informazione: 13,58%; Beni di Consumo Discrezionali: 10,05%; Industriali: 9,34%; Servizi di Telecomunicazione: 8,00%; Beni di Consumo Primari: 6,59%; Utilità: 6,30%; Sanità: 4,15%; Immobiliare: 2,62%; Materiali: 2,29%; e Energia: 1,56%. La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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



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

Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è 0%.

verso un'economia verde

- **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'UE¹?**

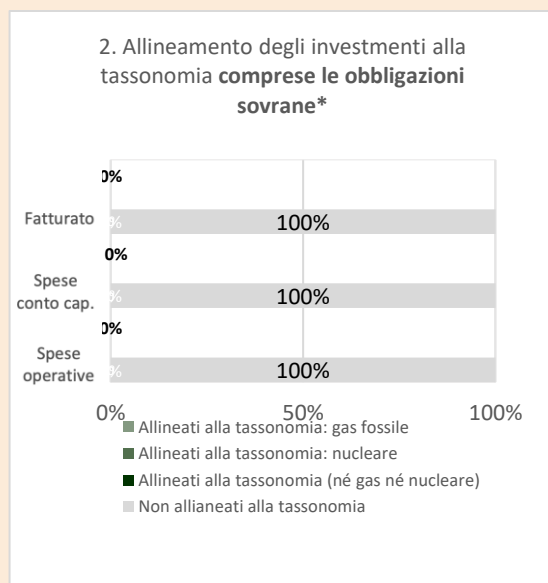
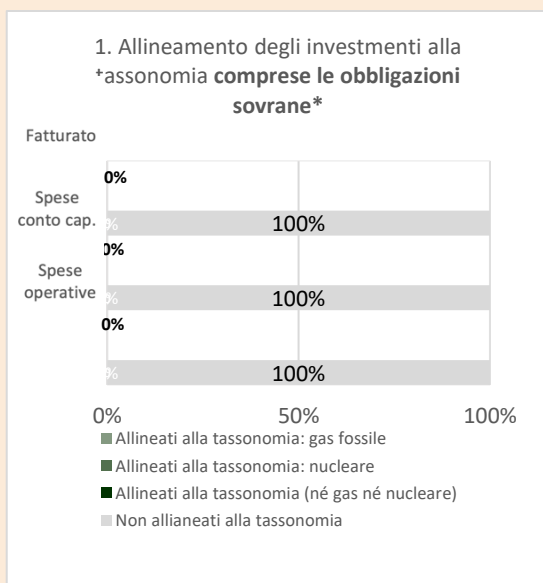
☐ Sì
☒ No
Gas fossile Energia nucleare

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

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 consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è 0%.

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non** tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 26,12% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 17,44%) (al 30 dicembre 2022, 19,49%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 30,67% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 19,19%) (al 30 dicembre 2022, 20,56%).



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 categoria “#2 Other” comprendevano:

(i) liquidità accessoria e disponibilità liquide detenute per scopi di liquidità nei limiti previsti dalle leggi applicabili,

(ii) strumenti derivati che possono essere utilizzati per copertura e scopi di investimento, in conformità con le disposizioni applicabili della Politica di Investimento del Comparto,

(iii) titoli per i quali non sono disponibili dati ESG rilevanti, che possono essere utilizzati nell'ambito dell'obiettivo di investimento del Comparto di combinare reddito e crescita del capitale nel medio termine.

Non vengono applicate specifiche soglie minime ambientali o sociali per tali investimenti.



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

Durante il 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.

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: LUX IM - ESG
AMUNDI SUSTAINABLE
ALPHA

Identificativo della persona giuridica:
549300CPSIV1C7HX5D70

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **55.69 %** di investimenti sostenibili
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

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

LUX IM – ESG AMUNDI SUSTAINABLE ALPHA ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (ESG) definita dal Comparto e in conformità con il framework di analisi ESG e la metodologia di valutazione del Gestore degli Investimenti (Amundi).

Amundi valuta l'esposizione delle società ai rischi e alle opportunità ESG, comprese le variabili di sostenibilità e i rischi di sostenibilità, e il modo in cui le aziende gestiscono queste sfide all'interno dei loro settori. Ogni emittente è valutato secondo un approccio "best-in-class", con un punteggio quantitativo basato sulla media del settore di riferimento, che distingue le migliori pratiche dalle peggiori.

Il punteggio quantitativo viene tradotto in un rating ESG, che va da A (migliore) a G (peggiore). Le aziende con rating G sono escluse dagli investimenti.

Per gli emittenti societari, il framework ESG è composto da 38 criteri, di cui:

- 17 criteri trasversali, comuni a tutte le aziende, indipendentemente dal settore (ad esempio, emissioni, gestione dell'acqua, biodiversità, salute e sicurezza, condizioni di lavoro, struttura del consiglio di amministrazione, audit e controllo);
- 21 criteri specifici di settore, applicabili in base all'industria di riferimento (ad esempio, veicoli green per l'industria automobilistica, bioetica per l'industria farmaceutica, prodotti salutari per l'industria alimentare, ecc.).

Per gli emittenti sovrani, è stato sviluppato un punteggio ESG da A a G, basato su circa 50 indicatori ESG, suddivisi nei pilastri E, S e G e raggruppati in 8 categorie, tra cui cambiamento climatico, diritti umani ed efficienza del governo.

Il Comparto ha investito in emittenti qualificati come investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha utilizzato alcun benchmark.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità, per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

- Esclusione di emittenti coinvolti in gravi controversie, comprese le violazioni di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite;
- Esclusione di emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche;
- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Mine antiuomo e bombe a grappolo;
- Armi chimiche, biologiche e a uranio impoverito.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Se un investimento esistente risulta in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti che hanno superato il filtro di esclusione sono stati ulteriormente valutati tramite il rating ESG di Amundi, che classifica gli emittenti su una scala di sette livelli da A (massimo) a G (minimo). Il rating ESG di Amundi è il risultato dell'aggregazione delle valutazioni ambientali, sociali e di governance. Amundi ha sviluppato un processo di valutazione ESG interno basato su un approccio "best-in-class", con rating adattati a ciascun settore per valutarne le dinamiche operative.

Il rating ESG medio del portafoglio è calcolato come media ponderata dei rating ESG degli emittenti in cui si investe, tenendo conto dell'importo investito in ciascuno. Nel periodo di riferimento, il rating ESG medio di Amundi è stato superiore al livello D.

Al 31 dicembre 2024, il rating ESG medio ponderato del portafoglio era 1.047 (C), mentre il rating medio ponderato dell'indice di riferimento era 0 (D).

Per gli investimenti in altri UCITS e/o UCI, inclusi ETF, la selezione si è focalizzata su ETF legati a principali indici ESG o SRI (Sustainable and Responsible Investment) e su UCITS/UCI che aderiscono a criteri ESG vincolanti.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Nel periodo di riferimento, il rating ESG medio di Amundi è stato superiore al livello D.

Al 29 dicembre 2023, il rating ESG medio ponderato del portafoglio era 1.008 (C), mentre il rating medio ponderato dell'indice di riferimento era 0 (D).

Al 30 dicembre 2022, il rating ESG medio Amundi del Sottocomparto era superiore al livello D. Al 30 dicembre 2022, il rating ESG medio Amundi del Sottocomparto era C+.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili erano:

1. Seguire le migliori pratiche ambientali e sociali;
2. Evitare la produzione di beni o servizi dannosi per l'ambiente e la società.

A livello di società investita, un'azienda doveva essere considerata un "best performer" nel proprio settore su almeno un fattore ambientale o sociale rilevante.

La definizione di "best performer" si basa sulla metodologia ESG proprietaria di Amundi, che misura la performance ESG delle aziende.

Un'azienda è considerata "best performer" se:

- Ha un rating ESG A, B o C su almeno un fattore ambientale o sociale materiale nel proprio settore.
- Non ha esposizione significativa ad attività dannose come tabacco, armi, gioco d'azzardo, carbone, aviazione, produzione di carne, fertilizzanti e pesticidi, plastica monouso.
- La natura sostenibile di un investimento è valutata a livello di società investita.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per garantire che gli investimenti sostenibili non arrechino danni significativi (DNSH), Amundi applica due test:

Primo test DNSH:

Il primo test DNSH si basa sul monitoraggio degli indicatori obbligatori dei Principali Impatti Negativi (PAI), laddove siano disponibili dati affidabili, attraverso una combinazione di indicatori, soglie specifiche e regole.

Un'azienda deve soddisfare i seguenti criteri per superare il test:

- Non avere un'intensità di CO₂ appartenente all'ultimo decile rispetto ad altre aziende del proprio settore (applicabile solo ai settori ad alta intensità di emissioni);
- Non avere una diversità del Consiglio di Amministrazione appartenente all'ultimo decile rispetto ad altre aziende del proprio settore;
- Essere priva di controversie relative alle condizioni di lavoro e ai diritti umani;
- Essere priva di controversie relative alla biodiversità e all'inquinamento.

Amundi considera già alcuni Principali Impatti Negativi (PAI) all'interno della propria politica di esclusione, che fa parte della Politica di Investimento Responsabile di Amundi. Queste esclusioni,

che si applicano in aggiunta ai test sopra descritti, coprono i seguenti ambiti:

- Esclusione delle armi controverse;
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite;
- Esclusione del carbone e del tabacco.

Oltre ai fattori di sostenibilità specifici coperti dal primo test, Amundi ha definito un secondo test per verificare che l'azienda non abbia un rendimento negativo complessivo dal punto di vista ambientale o sociale, rispetto ad altre aziende del proprio settore.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il primo test DNSH si basa sul monitoraggio degli indicatori obbligatori dei Principali Impatti Negativi (PAI), laddove siano disponibili dati affidabili, attraverso una combinazione di indicatori, soglie specifiche e regole, come descritto sopra.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani sono integrati nella metodologia di valutazione ESG di Amundi.

Lo strumento di rating ESG proprietario di Amundi valuta gli emittenti utilizzando i dati disponibili forniti da provider esterni.

Inoltre, il Gestore degli Investimenti conduce un monitoraggio delle controversie, che include le aziende identificate per violazioni dei diritti umani.

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Amundi considera tutti i Principali Impatti Negativi (PAI) obbligatori applicabili alla strategia del Comparto e si basa su una combinazione di politiche di esclusione (normative e settoriali), integrazione del rating ESG nel processo di investimento e approcci di engagement:

Esclusione: Amundi ha definito regole di esclusione normative, basate su attività e settoriali, che coprono alcuni dei principali indicatori di sostenibilità negativa elencati dal SFDR.

Integrazione dei fattori ESG: Amundi ha adottato standard minimi di integrazione ESG, applicati di default ai suoi fondi aperti a gestione attiva. Questi standard prevedono:

Esclusione degli emittenti con rating G

Un punteggio ESG medio ponderato superiore rispetto all'universo di investimento di riferimento.

I 38 criteri utilizzati nel metodo di rating ESG di Amundi sono progettati per considerare i principali impatti sui fattori di sostenibilità, nonché la qualità delle misure di mitigazione adottate. Tutti i criteri sono disponibili nel sistema di gestione del portafoglio del team di investimento.

Engagement: L'engagement è un processo continuo e mirato che ha lo scopo di influenzare le attività o il comportamento delle società in portafoglio.

Gli obiettivi dell'engagement possono essere suddivisi in due categorie:

- Coinvolgere un emittente per migliorare l'integrazione della dimensione ambientale e sociale nella propria strategia.
- Coinvolgere un emittente per migliorare il proprio impatto su tematiche ambientali, sociali, dei diritti umani o altre questioni di sostenibilità rilevanti per la società e l'economia globale.

Voto: La politica di voto di Amundi si basa su un'analisi olistica di tutte le questioni di lungo periodo che possono influenzare la creazione di valore, inclusi fattori ESG rilevanti.

Monitoraggio delle controversie: Amundi ha sviluppato un sistema di tracciamento delle controversie basato su tre fornitori di dati, per monitorare sistematicamente le controversie e il loro livello di gravità.

Questo approccio quantitativo è successivamente arricchito da un'analisi approfondita di ciascuna controversia grave, condotta dagli analisti ESG, con una revisione periodica della sua evoluzione.



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
US TREASURY N/B 15/08/32 2.75%	Governativo	3,95 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 28/02/27 1.875%	Governativo	2,78 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 15/08/30 0.625%	Governativo	1,90 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 15/08/28 2.875%	Governativo	1,85 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 28/02/29 4.25%	Governativo	1,74 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 15/02/42 2.375%	Governativo	1,74 %	Stati Uniti
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	1,58 %	Paesi Bassi
US TREASURY N/B 15/02/30 1.5%	Governativo	1,52 %	Stati Uniti
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/09/28 1%	Finanziari	1,50 %	Italia
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	1,45 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 15/08/50 1.375%	Governativo	1,32 %	Stati Uniti
MOTOROLA SOLUTIONS	Tecnologia dell'informazione	1,31 %	Stati Uniti
ABBVIE INC	Sanità	1,24 %	Stati Uniti
SNAM SPA	Servizi di pubblica utilità	1,23 %	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/10/31 4%	Governativo	1,20 %	Italia

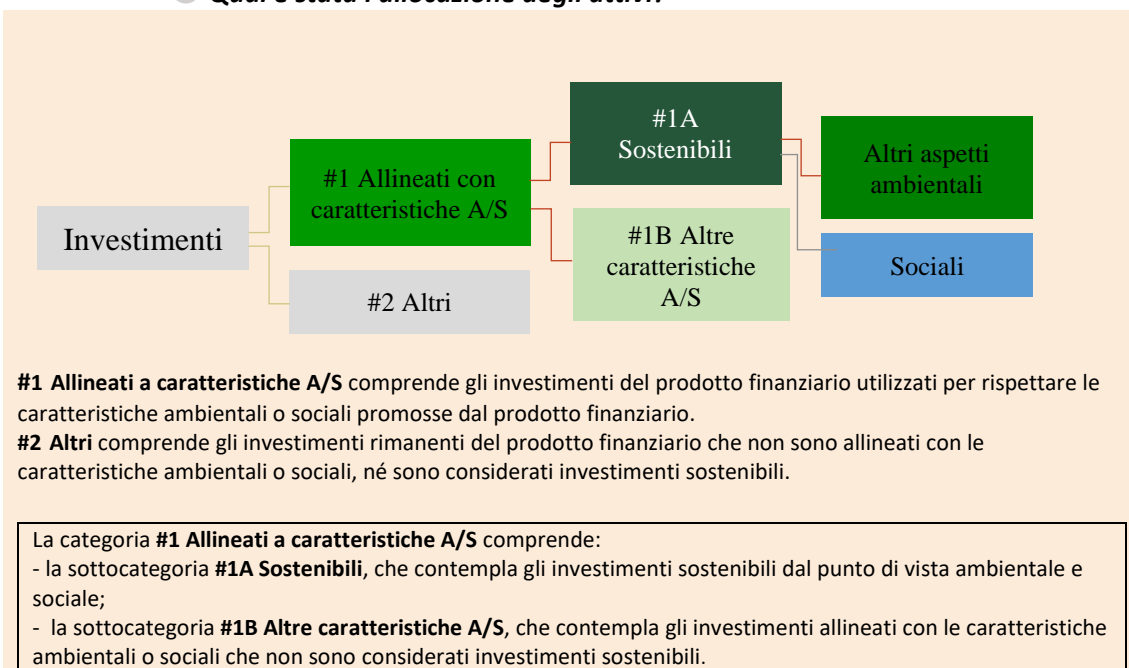


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 99,06% del patrimonio netto del Comparto era allocato a investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 98,59%) (al 30 dicembre 2022, 95,54%) e il 55,69% del patrimonio netto del Comparto era allocato a investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 49,67%) (al 30 dicembre 2022, 71,31%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Settore governativo: 34,60%; Finanziario: 20,79%; Tecnologia dell'informazione: 9,47%; Servizi pubblici: 8,34%; Industria: 7,02%; Beni di consumo primario: 5,53%; Beni voluttuari: 4,92%; Sanità: 3,77%; Servizi di telecomunicazione: 2,42%; Materiali: 1,73%; Energia: 1,42%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



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

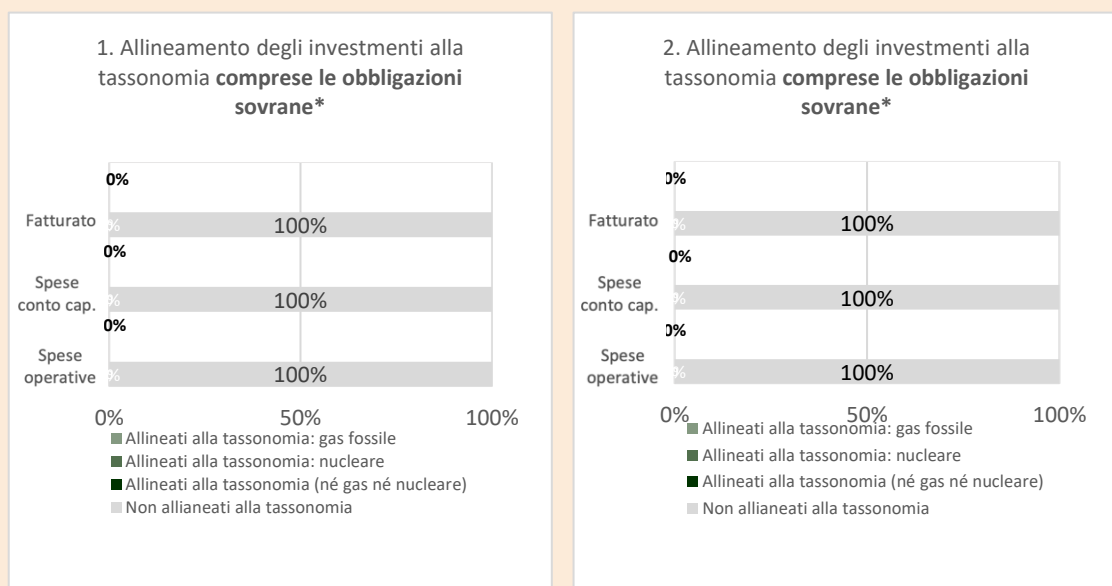
Il Comparto non aveva l'intenzione di investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti. Pertanto, la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

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

☐ Sì
☒ No
 Gas fossile Energia nucleare

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

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

gestione dei rifiuti.

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

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

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

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

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



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 46,35% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 44,63%) (al 30 dicembre 2022, 39,14%) .

Diversi emittenti target possono essere considerati rilevanti per entrambe le categorie di investimenti sostenibili, sia con un obiettivo ambientale sia con un obiettivo sociale, in conformità con l'approccio agli investimenti sostenibili adottato dal Gestore degli Investimenti.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 9,34% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 5,04%) (al 30 dicembre 2022, 32,17%).

Diversi emittenti target possono essere considerati rilevanti per entrambe le categorie di investimenti sostenibili, sia con un obiettivo ambientale sia con un obiettivo sociale, in conformità con l'approccio agli investimenti sostenibili adottato dal Gestore degli Investimenti.



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

Gli investimenti classificati come “#2 Other” includono:

- (i) Liquidità accessoria e mezzi equivalenti per scopi di liquidità, nei limiti stabiliti dalle leggi applicabili;
- (ii) Titoli non valutati, utilizzati per scopi di gestione del rischio.

Non sono state applicate garanzie ambientali o sociali minime a questi investimenti.



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

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state rispettate, seguendo la strategia di investimento e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

Gli indicatori di sostenibilità sono continuamente disponibili nel sistema di gestione del portafoglio, consentendo ai gestori di valutare l’impatto delle proprie decisioni di investimento.

Questi indicatori sono integrati nel framework di controllo di AMUNDI, con responsabilità suddivise su due livelli:

- Primo livello di controllo: effettuato direttamente dai team di investimento;
- Secondo livello di controllo: svolto dai team di rischio, che monitorano la conformità con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo su base continua.

Inoltre, la Politica di Investimento Responsabile di AMUNDI prevede un approccio attivo all’engagement, che promuove il dialogo con le società investite, comprese quelle presenti nel portafoglio di questo prodotto.

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: LUX IM - ESG SYCOMORE NEXT GENERATION

Identificativo della persona giuridica: 549300EVPUR5KL3CHS25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **54.00** % di investimenti sostenibili

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

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

☒ con un obiettivo sociale

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



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?

LUX IM – ESG SYCOMORE NEXT GENERATION ("il Comparto") ha cercato di fornire un rendimento totale nel medio-lungo termine, basandosi su un'allocazione discrezionale del proprio patrimonio netto tra diverse classi di attivi.

Il processo di ricerca e selezione di azioni e obbligazioni di emittenti del settore privato all'interno dell'universo di investimento ha incluso, in tutti i casi, criteri extra-finanziari vincolanti, sovrappesando le società i cui criteri ESG fossero

coerenti con l'obiettivo di una crescita sostenibile. I criteri extra-finanziari sono stati utilizzati per escludere imprese con rischi significativi di sviluppo sostenibile e per favorire le aziende che affrontano problematiche sociali e ambientali a beneficio delle future generazioni.

La selezione dei titoli è stata dominata da tre temi chiave:

- Realizzazione professionale;
- Transizione energetica e ambientale;
- Qualità della vita.

Il Comparto ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili 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?**

L'universo di investimento del Comparto è costruito in modo tale che gli emittenti target rispettino i seguenti filtri ESG:

Un filtro per l'esclusione dei principali rischi ESG:

L'obiettivo è escludere qualsiasi società che presenti rischi significativi in termini di sviluppo sostenibile. I rischi identificati includono pratiche e performance extra-finanziarie inadeguate, tali da compromettere la competitività delle società.

Una società è esclusa se:

- (i) È coinvolta in attività identificate nella policy di esclusione per i loro impatti sociali o ambientali controversi.
- (ii) È soggetta a una controversia di Livello 3/3.

Un filtro per la selezione delle principali opportunità ESG:

L'obiettivo è promuovere imprese che offrano opportunità di sviluppo sostenibile, suddivise in due criteri da soddisfare cumulativamente:

Le società devono avere un rating SPICE superiore a 2,5/5, riflettendo le migliori pratiche in termini di sviluppo sostenibile.

SPICE (Suppliers & Society, People, Investors, Clients, Environment) è uno strumento che valuta la performance di sostenibilità delle società, integrando l'analisi dei rischi e delle opportunità economiche, di governance, ambientali, sociali e societari nelle pratiche aziendali e nell'offerta di prodotti e servizi. L'analisi prende in considerazione 90 criteri, assegnando un punteggio da 1 a 5 per ciascuna lettera di SPICE.

Le società emittenti di azioni e/o obbligazioni devono soddisfare almeno uno dei seguenti criteri:

Un rating Happy@Work superiore a 3/5 nel pilastro People della metodologia SPICE.

Un NEC (Net Environmental Contribution) superiore a 0% nel pilastro Environment della metodologia SPICE.

Il NEC è una metrica che misura il grado di allineamento di un modello di business alla transizione ecologica e agli obiettivi di mitigazione del cambiamento climatico. Il punteggio varia da -100% (aziende con forte impatto negativo sul capitale naturale) a +100% (aziende con forte impatto positivo, che offrono soluzioni concrete alle sfide ambientali e climatiche).

Un rating Societal Contribution superiore a 0% nel pilastro Society della metodologia SPICE.

La Societal Contribution è una metrica quantitativa da -100% a +100%, che combina i contributi sociali positivi e negativi dei prodotti e servizi di un'azienda.

Un rating Good in Tech maggiore o uguale a 3/5 nel pilastro Client della metodologia SPICE.

Attraverso il rating Good in Tech, il Comparto mira a investire in società i cui beni o servizi tecnologici siano utilizzati in modo responsabile per ridurre o eliminare esternalità negative sulla società e/o sull'ambiente.

Le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono state rispettate durante il 2024 utilizzando i criteri ESG elencati come vincoli rigorosi nel processo di investimento.

Inoltre, a livello di Comparto, il Comparto ha mirato a ottenere risultati migliori rispetto all'universo di investimento del Comparto su due indicatori chiave:

Net Environmental Contribution: nel 2024, il Comparto ha registrato un NEC medio ponderato del 2%, rispetto a 0% dell'universo di investimento.

Contributo sociale dei prodotti e servizi: nel 2024, il Comparto ha registrato un contributo sociale medio ponderato del 28%, rispetto al 21% dell'universo di investimento.

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

Le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto sono state

rispettate durante il 2023, utilizzando i criteri ESG elencati come vincoli rigorosi nel processo di investimento.

Nel 2023, per questi due indicatori di performance, il fondo ha registrato:

Un NEC medio ponderato pari a +4%.

Un contributo sociale medio ponderato pari a +27%.

(al 30 dicembre 2022, NEC pari a +4% e un Contributo Sociale medio ponderato pari a +25%)

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Oltre alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo, parte degli investimenti ha soddisfatto obiettivi di sostenibilità ambientale e sociale. Gli investimenti sostenibili sono stati identificati attraverso un insieme di indicatori, tra cui:

I. 20% degli investimenti del portafoglio sono stati classificati come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, con gli emittenti corrispondenti aventi un Net Environmental Contribution (NEC) superiore al 10% e quindi considerati come contribuenti positivi alla transizione ecologica.

II. 34% degli investimenti del portafoglio erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, soddisfacendo uno dei seguenti criteri:

Un contributo sociale dei prodotti e servizi superiore o uguale al 30%, contribuendo positivamente alle sfide sociali identificate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

Un Good Jobs Rating pari o superiore a 55/100.

Il Good Jobs Rating è una metrica quantitativa progettata per valutare, su una scala da 0 a 100, la capacità complessiva di un'azienda di creare posti di lavoro durevoli e di qualità per tutti, in particolare nelle aree (regioni o paesi) dove l'occupazione è relativamente scarsa e quindi necessaria per garantire una crescita economica sostenibile e inclusiva.

Un rating Happy@Work pari o superiore a 4.5/5.

Il framework di analisi fornisce una valutazione completa e oggettiva del livello di benessere sul posto di lavoro.

Inoltre, il 41% degli investimenti del fondo era idoneo secondo i criteri di selezione sopra menzionati (i - v), ma non soddisfaceva i criteri di obiettivo sostenibile sopra indicati e pertanto è riportato qui come “non sostenibile”.

Infine, il 5% degli asset in gestione del fondo era costituito da liquidità e strumenti derivati mantenuti per scopi di liquidità e copertura, e quindi riportati qui come “non sostenibili”.

Gli indicatori sopra menzionati portano a un totale del 54% di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Due salvaguardie sono state implementate su tutti gli investimenti del Comparto per garantire che gli investimenti sostenibili non arrechino danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile:

La metodologia SPICE prevede l’analisi di oltre 90 criteri, strutturati attorno a cinque stakeholder (Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment). Gli investimenti che arrecano danni significativi a uno o più obiettivi di investimento sostenibile vengono esclusi attraverso:

Una soglia minima, fissata a 2.5/5 per ciascun investimento del prodotto finanziario.

Il monitoraggio quotidiano delle controversie associate agli emittenti, basato su varie fonti di dati esterni e sulle analisi delle controversie condotte da un provider esterno.

Tutte le controversie influenzano il rating SPICE dell’emittente.

Controversie gravi possono portare all’esclusione dal prodotto finanziario.

La policy di esclusione aggiunge restrizioni sulle attività considerate dannose per almeno un obiettivo di investimento sostenibile.

----- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

La metodologia SPICE, attraverso i suoi 90 criteri, copre tutte le questioni ambientali, sociali e di governance mirate dagli indicatori di impatto negativo sui fattori di sostenibilità elencati negli Standard Tecnici Regolamentari.

Dei 46 indicatori di impatto negativo applicabili alle società, escluso un indicatore dedicato agli investimenti in obbligazioni (14 indicatori principali di impatto negativo elencati nella Tabella 1 e 32 indicatori aggiuntivi elencati nelle Tabelle 2 e 3), 42 indicatori (23 ambientali e 19 sociali)

sono coperti nell'analisi SPICE, mentre 4 indicatori (1 ambientale e 3 sociali) sono mirati dalla policy di esclusione di Sycomore AM.

Più specificamente, il modello di analisi fondamentale SPICE di Sycomore AM è un modello integrato, che consente di ottenere una visione olistica delle società dell'universo di investimento. È stato sviluppato tenendo conto delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e integra completamente i fattori ESG per comprendere come le aziende gestiscono gli impatti negativi e identificare le principali opportunità di sostenibilità.

Esempi di corrispondenza tra indicatori di impatto negativo e gli elementi della metodologia SPICE includono:

Society & Suppliers (S)

Il rating S riflette la performance della società rispetto ai fornitori e alla società civile. L'analisi riguarda il contributo sociale dei prodotti e servizi, la cittadinanza aziendale e la catena di fornitura e outsourcing.

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono:

- Mancanza di un codice di condotta per i fornitori ;
- Protezione insufficiente per i whistleblower ;
- Mancanza di una policy sui diritti umani ;
- Mancanza di due diligence sui diritti umani ;
- Rischi legati alla tratta di esseri umani, al lavoro minorile o forzato ;
- Casi gravi di violazioni dei diritti umani ;
- Rischi legati alla corruzione e alle politiche anti-corruzione e anti-riciclaggio.

People (P)

Il rating P si concentra sui dipendenti e sulla gestione del capitale umano. L'analisi copre l'integrazione delle problematiche legate alle persone, il benessere dei dipendenti (Happy@Work) e la misurazione dell'engagement dei dipendenti.

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono:

- Divario retributivo di genere non rettificato ;
- Diversità di genere nei consigli di amministrazione ;

- Politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro e indicatori di salute e sicurezza ;
- Meccanismi di reclamo per i dipendenti;
- Discriminazione;
- Rapporto tra stipendio del CEO e stipendio medio aziendale.

Investors (I)

Il rating I si concentra sulla relazione tra le società e i loro azionisti. Il punteggio è assegnato sulla base di un'analisi approfondita della struttura azionaria e legale dell'azienda, delle interazioni e degli equilibri di potere tra management, azionisti e consiglieri. L'analisi riguarda il modello di business e la governance.

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono:

Mancanza di diversità nel consiglio di amministrazione
Rapporto eccessivo tra stipendio del CEO e stipendio medio aziendale

Clients (C)

Il rating C si concentra sui clienti come stakeholder, analizzando l'offerta di prodotti e servizi e la relazione con i clienti.

Environment (E)

Il rating E valuta la posizione della società rispetto al capitale naturale, tenendo conto della gestione delle problematiche ambientali e delle esternalità positive o negative del modello di business della società.

La sottosezione Operations Environmental Footprint comprende indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, tra cui:

- Indicatori sulle emissioni di gas a effetto serra (GHG) ;
- Consumo energetico ;
- Indicatori sull'inquinamento atmosferico ;
- Emissioni di acqua, rifiuti e materiali ;
- Indicatori sulla biodiversità.

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, tra cui iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio e attività nel settore dei combustibili fossili, sono trattati nella sottosezione Transition Risk della sezione E.

Policy di esclusione

Infine, la policy di esclusione di Sycomore AM mira a specifici indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, tra cui:

- Armi controverse ;
- Esposizione al settore dei combustibili fossili ;
- Produzione di pesticidi chimici ;
- Violazioni dei principi del UN Global Compact e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali ;
- Impatto sulle decisioni di investimento.

Una volta completata l'analisi (analisi SPICE inclusa la revisione delle controversie e la conformità alla policy di esclusione), i risultati influenzano le decisioni di investimento nei seguenti modi:

Come indicato in precedenza, fornisce una salvaguardia contro danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile, escludendo le società che non soddisfano i requisiti minimi di salvaguardia.

Influenza il caso d'investimento finanziario in due modi:
Le ipotesi relative alle prospettive della società (previsioni di crescita e redditività, passività, M&A, ecc.) possono essere integrate con alcuni output SPICE rilevanti.

Alcune ipotesi chiave dei modelli di valutazione sono sistematicamente collegate agli output SPICE.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Lo sviluppo del framework di analisi di Sycomore AM, "SPICE", così come la policy di esclusione, è stato ispirato dai Principi Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, dal Global Compact delle Nazioni Unite, dagli standard internazionali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) e dai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Per valutare il valore fondamentale di un'azienda, gli analisti esaminano sistematicamente come un'impresa interagisce con i propri stakeholder. Questa analisi fondamentale è progettata per comprendere le sfide strategiche, i modelli di business, la qualità e il grado di coinvolgimento del

management, nonché i rischi e le opportunità affrontati dalla società.

Sycomore AM ha inoltre definito la propria Human Rights Policy in conformità ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Come indicato nella sezione precedente, gli impatti negativi principali, così come tutti gli altri indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, sono considerati attraverso l'analisi SPICE e i relativi output, integrati con la policy di esclusione di Sycomore AM.

Tra i 14 indicatori principali di impatto negativo sulla sostenibilità:

9 sono indicatori ambientali, affrontati nella sezione E dell'analisi SPICE,

2 sono indicatori sociali, trattati nella sezione P dell'analisi SPICE,

3 sono mirati dalla policy di esclusione della società.



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
SYCOMORE SELECTION	Fondo a reddito fisso	8,38 %	Zona Euro
Sycomore Fund Next G	Fondo misto	7,00 %	Globale
Sycoyield 2026 IC	Fondo a reddito fisso	1,74 %	Zona Euro
SYCOYIELD 2030 IC	Fondo a reddito fisso	1,70 %	Globale
ASMO GROU FLR 12-29	Tecnologia dell'informazione	1,69 %	Svezia
United States STATES 2.5 01-25	Governativo	1,60 %	Stati Uniti
POSTE ITALIANE SPA 2.625%	Industriali	1,40 %	Italia
United States STATES 2.5 01-29	Governativo	1,32 %	Stati Uniti
SYCOMORE EURO IG IC	Fondo a reddito fisso	1,29 %	Europa
CASA AS 5.875 10-33	Finanziari	1,21 %	Francia
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	1,16 %	Paesi Bassi
IPD 3 BV 15/06/28 8%	Beni di consumo primari	1,15 %	Paesi Bassi
ALTA CO 5.5 10-31	Finanziari	1,11 %	Francia
COFACE SA 28/11/33 5.75%	Finanziari	1,03 %	Francia
ORANGE SA 4.5%	Servizi di telecomunicazione	1,03 %	Francia

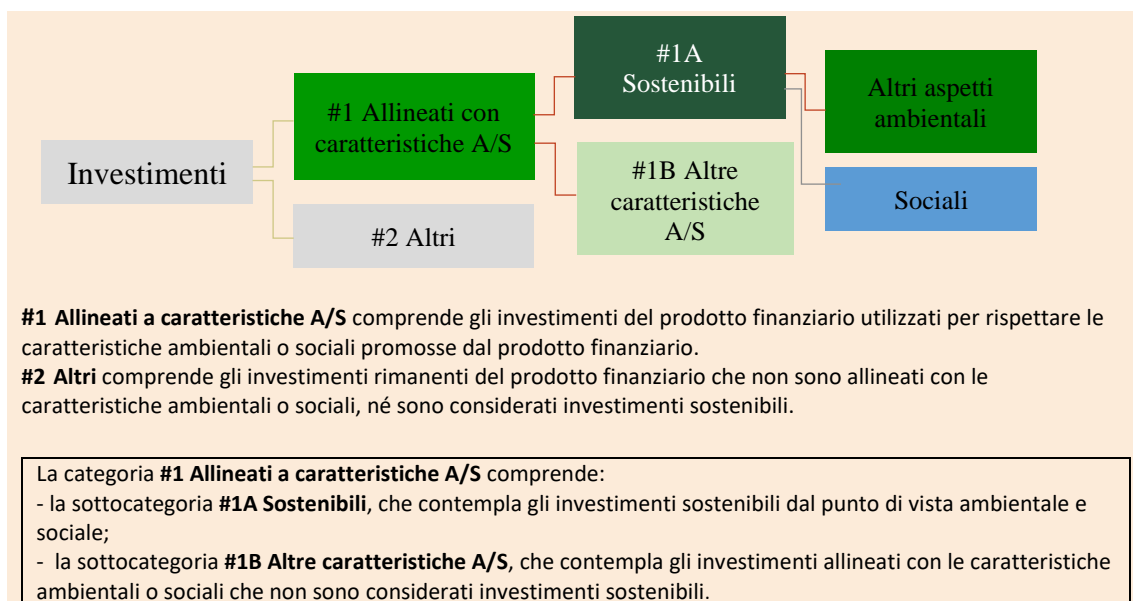


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 95% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 94%) (al 30 dicembre 2022, 87%), e il 54% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 53%) (al 30 dicembre 2022, 54%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici: Beni di consumo primari: 19.04%; Finanziari: 16.72%; Beni di consumo discrezionali: 15.09%; Servizi di telecomunicazione: 12.83%; Tecnologia dell'informazione: 11.70%; Industrial: 5.78%; Servizi di pubblica utilità: 5.36%; Governativo: 4.67%; Materiali: 4.17%; Sanità: 3.61%; Energia: 0.63%; Immobiliare: 0.40%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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



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

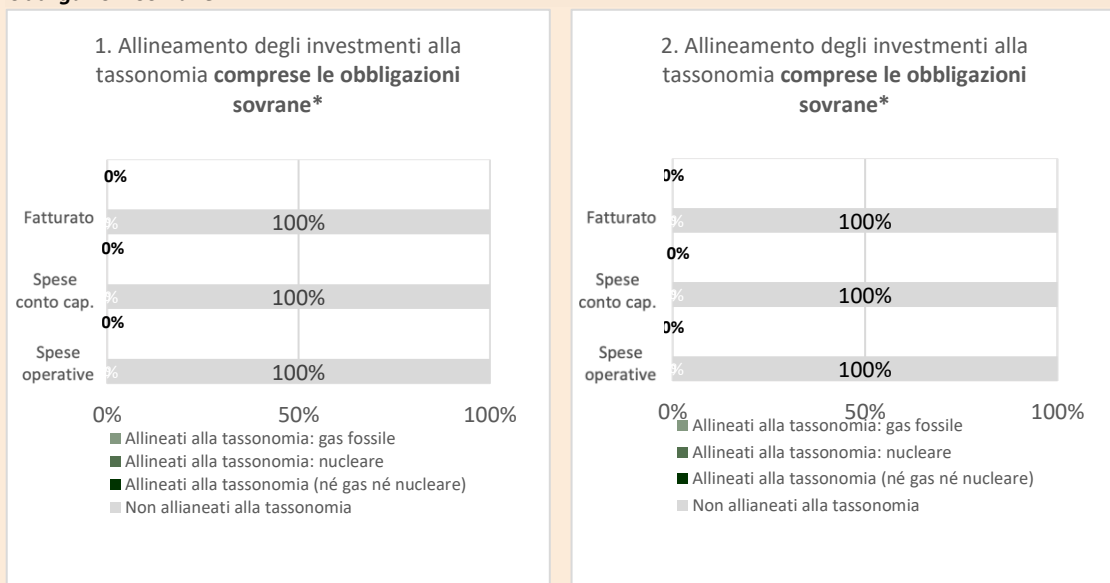
Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

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

☐ Sì
☒ No

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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

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

gestione dei rifiuti.

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 20% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 25%) (al 30 dicembre 2022, 27%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 34% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 28%) (al 30 dicembre 2022, 27%).



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 categoria “#2 Other” comprendevano:

(i) Liquidità accessoria e strumenti equivalenti detenuti per scopi di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative applicabili,

(ii) Strumenti finanziari derivati detenuti per finalità di copertura.

A questi investimenti 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?

Durante il 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.

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: LUX IM - ALLOCATION FLEX

Identificativo della persona giuridica: 549300B625ZTW28ZH335

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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?

LUX IM – ALLOCATION FLEX (“il Comparto”) ha investito in altri UCITS e/o UCI, 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 della selezione dei Fondi Target hanno integrato sia caratteristiche ambientali che sociali, tra cui, ma non solo, 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, l'impegno nella comunità, la struttura di governance aziendale, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'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 è basata principalmente sulla loro qualificazione come Articolo 8 o Articolo 9 ai sensi dell'SFDR e, per tali fondi, il Gestore degli Investimenti ha effettuato una valutazione del processo di investimento applicato al fine di garantire l'applicazione di criteri minimi di esclusione vincolanti. Questi includono, ma non sono limitati a, l'esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie secondo il Global Compact delle Nazioni Unite o coinvolti in attività specifiche, come:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- 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 dal punto di vista ESG e SRI e/o per escludere quelle coinvolte in settori o attività con potenziali impatti sociali o ambientali negativi;

(ii) UCITS e/o UCI che aderiscono a criteri ESG vincolanti e li integrano nei loro processi di investimento attraverso un approccio sistematico (basato, tra l'altro, su ricerca ESG, screening, rating forniti da fornitori di dati esterni e/o ricerca interna, e politiche di esclusione), con l'obiettivo di selezionare emittenti con solide pratiche ESG e/o escludere quelli potenzialmente esposti a controversie ESG o coinvolti in attività specifiche (come armi, munizioni a grappolo, tabacco o industrie del carbone);

(iii) Fondi Target con strategie di investimento focalizzate su temi specifici legati ai fattori ESG, come il cambiamento climatico, energia

pulita, tecnologie pulite, sostenibilità idrica e parità di genere, con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che ne traggono maggior beneficio.

Il Comparto ha effettuato, su base accessoria, investimenti diretti in titoli a reddito fisso e titoli azionari, soggetti a un'analisi ESG basata su criteri ESG vincolanti, con l'obiettivo di escludere gli emittenti esposti a controversie ESG o coinvolti nelle attività sopra menzionate e mantenere quelli che soddisfano gli standard minimi ESG, secondo il rating proprietario di un consulente esterno, che varia da 1 a 5 (con 5 come punteggio migliore).

Al 31 dicembre 2024, il 60,32% del patrimonio netto del Comparto era investito in Fondi Target qualificati come Articolo 8 o Articolo 9 ai sensi dell'SFDR, mentre il 37,45% del patrimonio netto del Comparto era investito direttamente in emittenti target con un rating ESG superiore a 2,6.

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

Al 29 dicembre 2023, il 73,62% del patrimonio netto del Comparto era investito in Fondi Target qualificati come Articolo 8 o Articolo 9 ai sensi dell'SFDR (al 30 dicembre 2022, 68,40%), mentre il 26,10% del patrimonio netto del Comparto era investito direttamente in emittenti target con un rating ESG superiore a 2,6 (al 30 dicembre 2022, 28,40%).

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
JPMF-GLB DIV-CA	Fondo azionario	13,31 %	Globale
FIDELITY-EUROPEAN DV	Fondo azionario	9,29 %	Europa
Amundi SP 500 ESG E	Fondo azionario	9,19 %	Stati Uniti
Schroder ISF Gbl Su	Fondo azionario	8,70 %	Globale
GENERALI	Finanziari	7,42 %	Italia
Xtrackers Artfcl Int	Fondo azionario	7,28 %	Globale
AEGON LTD	Finanziari	6,64 %	Paesi Bassi
iShares MSCI Global	Fondo azionario	6,54 %	Globale
UNICREDIT SPA	Finanziari	3,90 %	Italia
AIRBUS SE	Industriali	3,64 %	Francia
United States THERAPEUT	Sanità	3,58 %	Stati Uniti
LYX WRLD WATR-AC	Fondo azionario	3,50 %	Globale
MICRON TECH	Tecnologia dell'informazione	3,30 %	Stati Uniti
ISHARES EURO ULTRASHORT BD ESG UCITS ETF DIS	Fondo a reddito fisso	2,51 %	Globale
WESTERN DIGITAL	Tecnologia dell'informazione	2,22 %	Stati Uniti

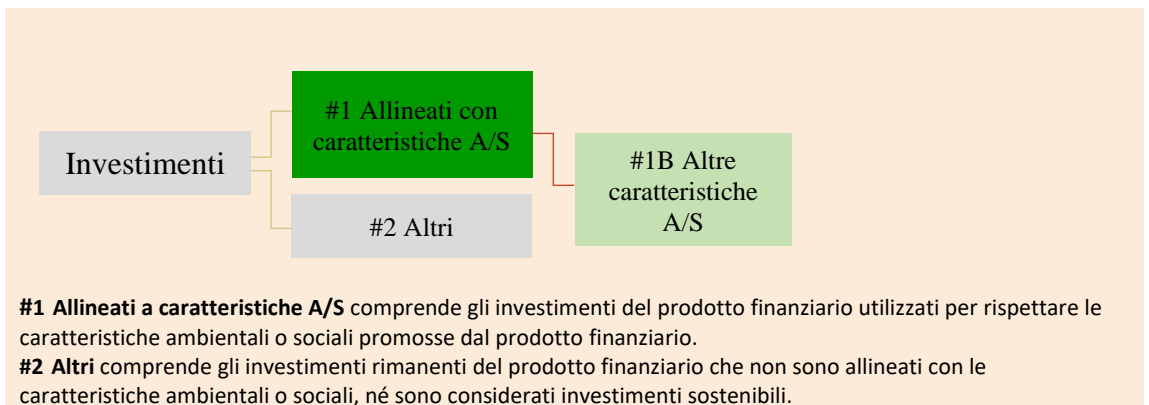


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 60,32% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse, rappresentati da Fondi Target qualificati come Articolo 8 o Articolo 9 ai sensi dell'SFDR (al 29 dicembre 2023, 73,62%) (al 30 dicembre 2022, 68,40%), mentre il 37,45% del patrimonio netto del Comparto era investito direttamente in emittenti target con un rating ESG superiore a 2,6 (al 29 dicembre 2023, 26,10%) (al 30 dicembre 2022, 28,40%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici: Finanziari: 47.92%; Tecnologia dell'informazione: 23.82%; Sanità: 14.94%; Industrial: 9.73%; Beni di consumo discrezionali: 3.59%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta a fini di gestione della 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



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 ha avuto l'intenzione di investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati disponibili non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **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'UE¹?**

☐ Sì

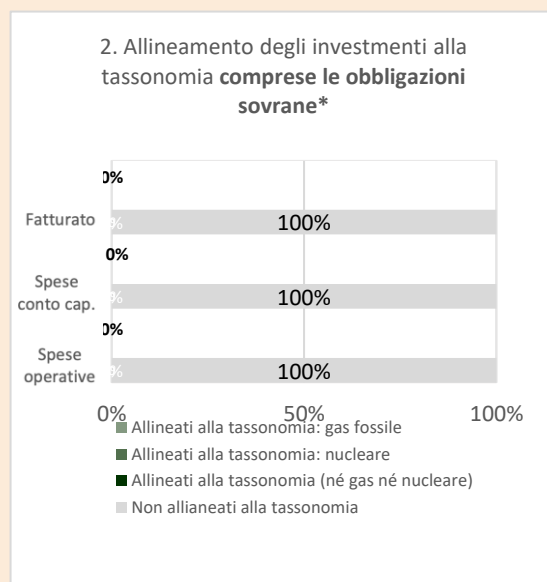
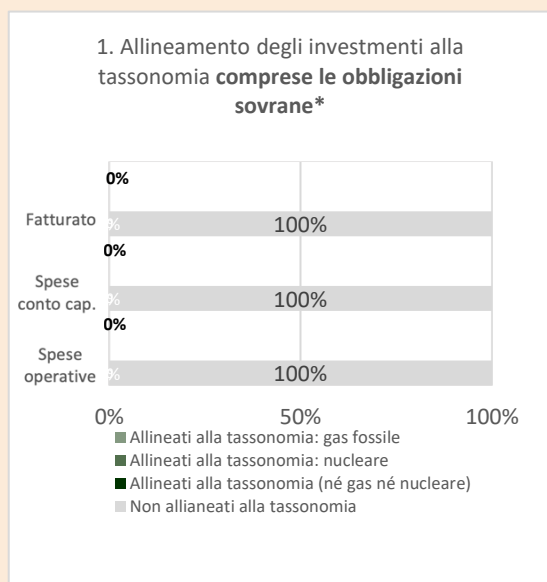
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

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

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

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 disponibili non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia UE, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie ed abilitanti è pari a 0%.

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

obiettivo
ambientale.

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

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie ed abilitanti era pari a 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 categoria “#2 Other” comprendono gli investimenti rimanenti del Comparto che non erano allineati con le caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità per la gestione della liquidità, così come strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura e/o investimento e Fondi Target che non erano allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse. Non sono state applicate garanzie minime ambientali o sociali.



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

Durante il 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. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. ha avviato attività di engagement e di voto in linea con i principi della Politica di Azionariato Attivo pubblicata sul sito www.bgfml.lu. Le attività di voto dimostrano il nostro impegno verso un investimento responsabile. Ulteriori informazioni relative all'attività di voto svolta durante il periodo di riferimento saranno pubblicate sul sito www.bgfml.lu.

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: LUX IM - ESG AMBIENTA INFRASTRUCTURE INCOME

Identificativo della persona giuridica: 549300KX6F1TAWHBOL64

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

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

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **86.00 %** di investimenti sostenibili
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM – ESG AMBIENTA INFRASTRUCTURE INCOME (“il Comparto”) investe in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali promosse dal Comparto, inclusi investimenti ambientalmente sostenibili (ES). Ciò viene realizzato attraverso l'implementazione di criteri vincolanti di sostenibilità ambientale e di Environmental, Social and Governance (“ESG”), con un focus su società operanti in settori e/o attività che possono beneficiare di un vantaggio competitivo derivante dalle tendenze della sostenibilità ambientale, in particolare lo

sviluppo e/o lo sfruttamento di infrastrutture sostenibili e il miglioramento dell'Efficienza delle Risorse e/o del Controllo dell'Inquinamento.

Questo obiettivo è misurato, a livello di singola posizione, attraverso l'Ambienta Sustainability Index (ASI), un framework di valutazione analitica proprietario. A livello di Comparto, ciò viene garantito assicurando che la media ponderata dell'ASI degli investimenti sia maggiore o uguale al 25%. Gli investimenti escluderanno disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

Il portafoglio sarà composto da società di alta qualità, redditizie e ben gestite, che contribuiscono, attraverso i loro prodotti, servizi e operazioni, a un obiettivo di sostenibilità ambientale, in termini di Efficienza delle Risorse, coprendo l'intero spettro delle risorse naturali, e/o di Controllo dell'Inquinamento, includendo tutte le forme di inquinamento che influenzano acqua, aria, suolo e salute umana, a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo ad altri obiettivi stabiliti dal Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e che rispettino buone pratiche di governance.

Le metriche possono includere gli obiettivi ambientali definiti dalla Tassonomia UE, quali:

1. Mitigazione dei cambiamenti climatici;
2. Adattamento ai cambiamenti climatici;
3. Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine;
4. Transizione verso un'economia circolare;
5. Prevenzione e controllo dell'inquinamento;
6. Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Il Comparto ha inoltre investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2 (17) del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informative in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), supportando obiettivi ambientali e sociali.

Il Comparto prende in considerazione i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali sostenibili che promuove.

Il Comparto non ha utilizzato alcun benchmark durante il periodo di riferimento.

Gli emittenti target sono analizzati utilizzando l'Ambienta Sustainability Index, un indicatore per singolo titolo che rappresenta, con un unico valore compreso tra -100% e 100%, il contributo di ciascuna società alle caratteristiche ambientali di Efficienza delle Risorse e Controllo dell'Inquinamento, e quindi la correlazione del valore di una società quotata alla sostenibilità ambientale e alle relative tendenze. L'indice è calcolato come la media ponderata del contributo ambientale positivo o negativo di ciascuna divisione, ponderato in base al valore aziendale (enterprise value).

Il Comparto investirà in emittenti target che soddisfano la soglia dell'Ambienta Sustainability Index ($\geq 0\%$), escludendo quindi naturalmente molte attività oltre a quelle presenti in eventuali liste di restrizioni settoriali.

Non applicabile

La strategia di investimento prevedeva che il Fondo investisse principalmente in azioni e titoli azionari di società in tutto il mondo esposte a tendenze ambientali e considerate, in base alla metodologia proprietaria del Gestore, investimenti sostenibili. Tali investimenti possono anche contribuire agli obiettivi ambientali stabiliti dal Regolamento (UE) 2020/852 (la "Tassonomia"): mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e controllo dell'inquinamento e protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Opzione azionaria. Opzione indice azionario. Future indice azionario. Total Return Swap. FX Forward.

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

Il Comparto misura il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità. Per quanto riguarda le posizioni lunghe, il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite;

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, la questione verrebbe risolta nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target sono analizzati utilizzando l'Ambienta Sustainability Index (ASI), un indicatore riferito a ciascun titolo, che esprime in un unico valore (compreso tra -100% e 100%) il contributo di ogni società alle caratteristiche ambientali di Efficienza delle Risorse e Controllo dell'Inquinamento, e quindi la correlazione del valore di una società quotata con la sostenibilità ambientale e le

relative tendenze. L'ASI si calcola come media ponderata del contributo ambientale (positivo o negativo) di ciascuna divisione, pesato in base al suo enterprise value. Il Comparto investe in emittenti target che soddisfano la soglia dell'ASI ($\geq 0\%$), escludendo naturalmente molte aziende, oltre a quelle presenti in eventuali liste di attività soggette a restrizioni, sulla base del solo settore di appartenenza.

Al 31 dicembre 2024, la media ponderata dell'ASI del Comparto era pari al 46,4%.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, la media ponderata dell'ASI del Comparto era pari al 47% (al 30 dicembre 2022, 59%).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Le investimenti sostenibili del Comparto sono composti da investimenti ambientalmente sostenibili ("ES"). Questo viene misurato, a livello di singola posizione, tramite l'Ambienta Sustainability Index (ASI), un framework di valutazione analitica proprietario. A livello di Comparto, ciò si ottiene garantendo che la media ponderata dell'ASI degli investimenti sia maggiore o uguale al 25%. Gli investimenti escluderanno liquidità e equivalenti.

Il portafoglio sarà composto da società di alta qualità, redditizie e ben gestite che contribuiscono, attraverso i loro prodotti, servizi e operazioni, a un obiettivo di sostenibilità ambientale, in termini di Efficienza delle Risorse, comprendendo l'intero spettro delle risorse naturali, e/o del Controllo dell'Inquinamento, includendo tutti i tipi di inquinamento che interessano acqua, aria, suolo e salute umana, a condizione che non arrechino danni significativi ad altri obiettivi stabiliti dal Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e che seguano buone pratiche di governance.

Le metriche possono includere gli obiettivi ambientali definiti dalla Tassonomia UE: mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e controllo dell'inquinamento e protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

La strategia di investimento prevedeva che il Fondo investisse principalmente in azioni e titoli azionari di società a livello mondiale esposte alle tendenze ambientali e considerate, secondo la

metodologia proprietaria del Gestore, come investimenti sostenibili. Tali investimenti possono anche contribuire agli obiettivi ambientali stabiliti dal Regolamento (UE) 2020/852 (la "Tassonomia"): mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e controllo dell'inquinamento e protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

La strategia d'investimento prevedeva che il Fondo investisse principalmente in azioni e strumenti legati alle azioni di società a livello mondiale, le quali sono esposte alle tendenze ambientali e sono considerate, in base alla metodologia proprietaria del Gestore, investimenti sostenibili.

Tali investimenti possono anche contribuire agli obiettivi ambientali stabiliti dal Regolamento (UE) 2020/852 (la "Tassonomia"): mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e controllo dell'inquinamento e protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Un'azienda può presentare sia contributi negativi che positivi in termini di impatto ambientale.

L'analisi dell'Ambienta Sustainability Index (ASI) consente di valutare se il contributo prevalente sia positivo o negativo e rappresenta, pertanto, un primo test sul principio del "non arrecare danni significativi" agli obiettivi ambientali.

Oltre all'analisi ASI, il Gestore degli Investimenti verifica che gli investimenti non causino danni significativi tramite la valutazione ESG, parte integrante del processo d'investimento che contribuisce all'identificazione e al controllo dei potenziali effetti negativi associati agli investimenti, inclusi quelli di natura sociale e di governance.

Il Gestore degli Investimenti considera i principali impatti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità ritenuti rilevanti per le società in cui il Comparto investe, attraverso una combinazione di analisi proprietarie e ricerche di mercato esterne.

Il Gestore degli Investimenti ha applicato il suo programma ESG in Action (un approccio proprietario all'integrazione dei fattori non

finanziari nella gestione del portafoglio) che è strutturato in due fasi principali:

- Prima dell'investimento: due diligence eseguita per analizzare i principali impatti sugli obiettivi ambientali e sociali e, in tal modo, garantire l'assenza di impatti negativi in conformità con il principio DNSH, le garanzie minime e la buona governance;
- Durante il periodo di detenzione: il Gestore degli Investimenti ha monitorato gli impatti negativi attraverso una combinazione di strumenti proprietari e analisi esterne di ricerca di mercato, che sono stati successivamente integrati nelle decisioni d'investimento e nell'attuazione delle pratiche di engagement e di azionariato attivo del Gestore degli Investimenti.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

L'analisi ESG è parte integrante del processo di investimento del Fondo e contribuisce all'identificazione e al controllo dei principali impatti negativi (PAI) associati agli investimenti. Attraverso il programma ESG in Action, il Gestore ha preso in considerazione i principali impatti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità. Sono stati esaminati i PAI obbligatori applicabili, delineati nella Tabella 1 dell'Allegato I del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 (le "Misure di Livello 2"), nonché i pertinenti indicatori ambientali e/o sociali aggiuntivi (come stabilito nelle Tabelle 2 e 3 dell'Allegato I delle Misure di Livello 2).

Il Gestore ha integrato tali fattori nel proprio processo di investimento, a partire dalla fase di due diligence, e successivamente per l'intera durata dell'investimento. I PAI sono stati incorporati sotto forma di test applicati sia prima dell'investimento sia durante il monitoraggio, al fine di verificare il principio di "do no significant harm" (DNSH), le garanzie minime e i principi di buona governance. Basandosi su ricerche interne combinate con dati forniti da fornitori terzi, reporting aziendale o attività di engagement, i PAI sono stati presi in considerazione e hanno influenzato le decisioni di investimento.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Gestore degli Investimenti ha aderito ai Principi per l'Investimento Responsabile definiti dalle Nazioni Unite; pertanto promuove l'allineamento ai principi fondamentali di

condotta aziendale e di rispetto dei diritti umani riconosciuti a livello internazionale.

Durante la fase di due diligence, il Gestore ha valutato gli investimenti proposti utilizzando dati esterni relativi a controversie e garanzie minime, al fine di garantire che gli investimenti fossero conformi alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti enunciati nelle otto convenzioni fondamentali identificate nella Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro sui principi e diritti fondamentali nel lavoro e nella Dichiarazione universale dei diritti umani.

Successivamente, durante il monitoraggio dell'investimento, il Gestore ha verificato che l'investimento continuasse a rispettare i principi sopra citati, attraverso un monitoraggio regolare basato su analisi di dati esterni e su attività di engagement annuale.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione tutti gli indicatori PAI obbligatori e quelli aggiuntivi rilevanti nel proprio processo d'investimento, durante la fase di due diligence e nel corso del periodo di detenzione, attraverso un monitoraggio continuo. I PAI sono stati esaminati mediante un approccio sia qualitativo sia quantitativo, analizzando l'approccio gestionale e le performance per macro-categoria. In base ai risultati, è stato adottato un approccio di esclusione o di engagement.

Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha considerato i PAI secondo l'approccio descritto di seguito.

Per:

- PAI 1, 2 & 3: "Impatto delle emissioni di gas serra (GHG)";

- PAI 4: “Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili”;
- PAI 5 & 6: “Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile” e “Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico”.

Il Gestore analizza le performance, gli obiettivi e i piani di transizione e avvia un confronto con le società che sembrano prive di strategie solide. Per quanto riguarda le posizioni lunghe, il Comparto ha escluso gli emittenti target coinvolti in attività specifiche, come il carbone.

Per:

- PAI 7: “Attività che influiscono negativamente su aree sensibili per la biodiversità”;
- PAI 8: “Emissioni in acqua”;
- PAI 9: “Rapporto di rifiuti pericolosi”;
- PAI ambientale facoltativo 13: “Tasso di rifiuti non riciclati”;
- PAI 11: “Mancanza di processi e meccanismi di conformità per il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali”;
- PAI sociale facoltativo 9: “Mancanza di una politica sui diritti umani”;
- PAI sociale facoltativo 10: “Mancanza di due diligence”;
- PAI 12: “Divario retributivo di genere non rettificato”;
- PAI 13: “Diversità di genere nel consiglio di amministrazione”.

Il Gestore degli Investimenti si aspetta che tutte le posizioni lunghe gestiscano in modo appropriato gli impatti ambientali rilevanti, implementino politiche, processi e meccanismi per la gestione delle tematiche sociali e dei diritti umani e promuovano la diversità a tutti i livelli. L’approccio manageriale e le performance vengono analizzati e, laddove siano individuate aree di miglioramento, si procede a un engagement specifico.

Per:

- PAI 10: “Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle Linee guida dell’Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali”;
- PAI 14: “Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)”.

Non si prevede che il Comparto detenga in portafoglio (posizioni lunghe) società che violino i principi dell’UNGC. In caso di presunta violazione, il Gestore degli Investimenti ne esamina la dinamica, le risposte e il piano d’azione, e in base alle conclusioni decide se disinvestire. In presenza di violazioni gravi dell’UNGC, il Comparto esclude gli emittenti interessati.

Inoltre, il Comparto non investe in società coinvolte in armi controverse. Tali società sono bloccate già in fase di pre-trade.



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
AMBIENTA-AL-H2EURA	Fondo azionario	9,78 %	Globale
SIKA CAPITAL BV 03/11/26 3.75%	Industriali	4,73 %	Paesi Bassi
SEVERN TRENT WATER UTIL 16/01/26 3.625%	Servizi di pubblica utilità	3,87 %	Gran Bretagna
VONOVIA SE 16/06/27 0.375%	Finanziari	3,18 %	Germania
ORSTED A/S 01/03/26 3.625%	Servizi di pubblica utilità	3,15 %	Danimarca
TERNA RETE ELETTRICA 25/07/25 0.125%	Servizi di pubblica utilità	3,12 %	Italia
ENERGIAS DE PORTUGAL SA 26/06/28 3.875%	Servizi di pubblica utilità	3,05 %	Portogallo
ELIA TRANSMISSION BE 07/04/27 1.375%	Servizi di pubblica utilità	2,87 %	Belgio
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 09/06/26	Servizi di pubblica utilità	2,44 %	Francia
SP MANWEB PLC 20/09/27 4.875%	Servizi di pubblica utilità	2,35 %	Gran Bretagna
SSE PLC 16/04/25 1.25%	Servizi di pubblica utilità	2,19 %	Gran Bretagna
VINCI SA 04/02/25 3.375%	Industriali	2,11 %	Francia
TELECOM ITALIA SPA N	Servizi di telecomunicazione	2,00 %	Italia
ENEL FINANCE INTL NV 17/06/27 0.375%	Servizi di pubblica utilità	1,96 %	Paesi Bassi
SCHNEIDER ELECTRIC SE 06/04/25 3.375%	Industriali	1,69 %	Francia

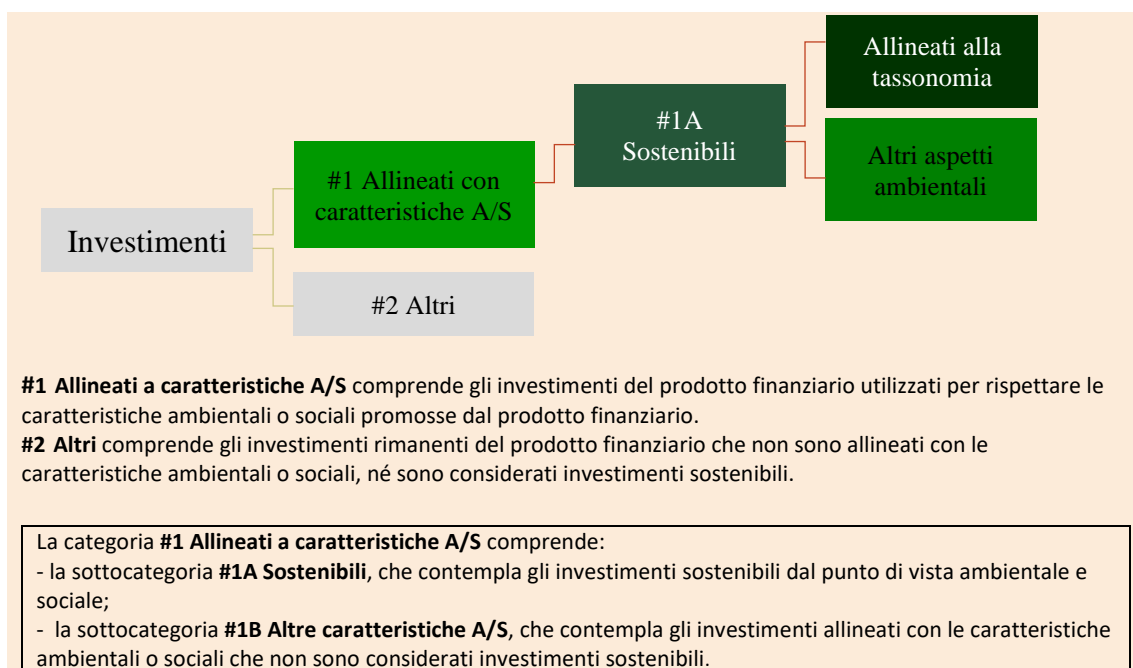


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, l'86% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e l'86% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 79%) (al 30 dicembre 2022, 51%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Servizi pubblici: 53,82%; Industria: 25,43%; Servizi di telecomunicazione: 5,23%; Finanziario: 4,39%; Settore governativo: 4,13%; Beni di consumo primario: 3,88%; Immobiliare: 3,12%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

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):



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

Al 31 dicembre 2024, il 29% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 24,54%) (al 30 dicembre 2022, 0%). I dati sulla tassonomia UE riportati, forniti dai Gestori di investimento delegati, provengono da fornitori terzi o direttamente dai dati delle società e includono stime a titolo accessorio. Al 31 dicembre 2024, i titoli di Stato rappresentavano il 3,4% del patrimonio netto del Comparto.

investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

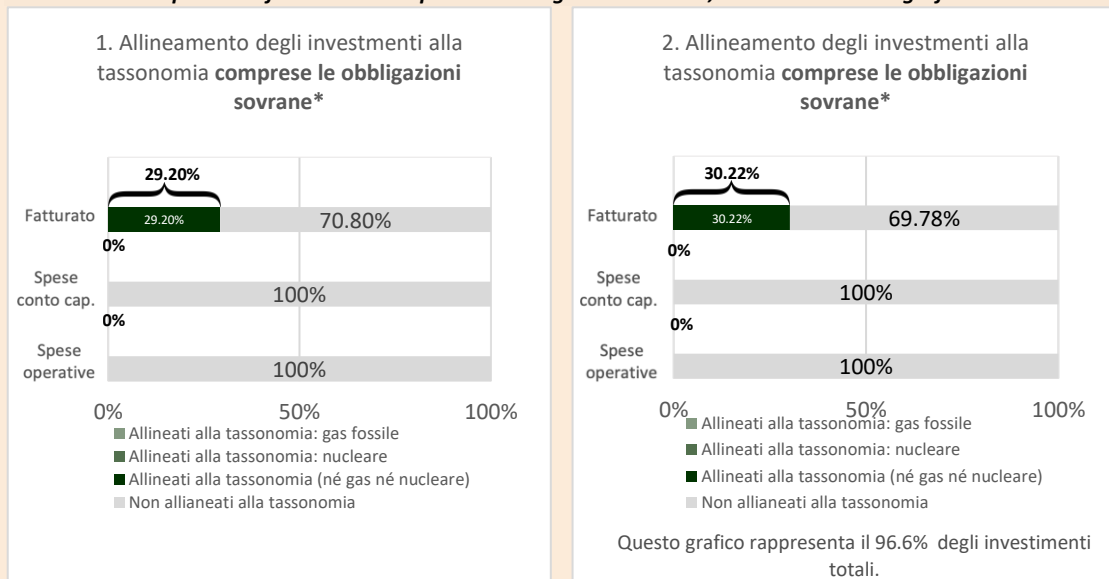
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia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

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

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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?**

Non sono stati effettuati investimenti in attività di transizione. La quota di investimenti effettuati in attività abilitanti nel periodo in esame è stata:

Attività abilitanti

Fatturato (Turnover): 12.62%

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

obiettivo
ambientale.

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Spese operative (Opex): 16%

Spese in conto capitale (Capex): 16%

● **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 di investimenti in attività abilitanti dichiarata era la seguente:

Attività abilitanti

Fatturato (Turnover): 8%

Spese operative (Opex): 11%

Spese in conto capitale (Capex): 12%

(Al 30 dicembre 2022, 0%)



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 57% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 54%) (al 30 dicembre 2022, 51%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 0% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 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 residui del Comparto (“#2 Altro”) possono includere:

(i) liquidità accessoria e mezzi equivalenti detenuti per scopi di liquidità nei limiti prescritti dalle leggi applicabili;

(ii) derivati che possono essere utilizzati a fini di copertura e di investimento, conformemente alle disposizioni applicabili della Politica di Investimento del Comparto;

(iii) investimenti in titoli di emittenti target che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse e che possono essere utilizzati nell'ambito dell'obiettivo di investimento del Comparto di generare rendimenti interessanti.

In tutte le circostanze rilevanti, sono integrate garanzie minime nell'analisi per garantire il raggiungimento dell'obiettivo complessivo di investimento sostenibile del Comparto:

i) vengono analizzati come parte della fase di due diligence dell'investimento attraverso una valutazione;

ii) durante la fase di gestione, attraverso attività di monitoraggio mirate.

L'analisi seguita in entrambe le fasi è in linea con quella applicata anche agli “investimenti sostenibili” descritti in precedenza.



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

Durante il periodo di riferimento, il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile è stato garantito seguendo la strategia di investimento del Comparto e aderendo agli elementi vincolanti.

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: LUX IM - BANOR CATHOLIC VALUES

Identificativo della persona giuridica: 21380098BU8LXKZPV293

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

- ☐ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☒ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM – BANOR CATHOLIC VALUES ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto (tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, impronta di carbonio, prestazioni energetiche, diritti umani, diversità, equità e inclusione dei dipendenti, salute e sicurezza), rispettando al contempo i valori fondamentali della Chiesa Cattolica.

Il Comparto si è basato sui principi definiti dalla Conferenza Episcopale Italiana (CEI), l'assemblea ufficiale dei vescovi della Chiesa Cattolica in Italia, nel 2020, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (ESG) definita dal Comparto.

Il Comparto non ha investito in emittenti che soddisfano i criteri di investimento sostenibile, in conformità con l'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha utilizzato alcun benchmark.

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

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità, per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione di emittenti coinvolti in gravi controversie, comprese le violazioni di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite;

Esclusione di emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Cellule staminali ed embrionali;
- Farmaci abortivi.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Se un investimento esistente risulta in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti che hanno superato il filtro di esclusione sono stati ulteriormente valutati attraverso:

Analisi ESG interna

Punteggi ESG forniti da un rinomato fornitore di dati ESG esterno, con una classificazione da AAA (miglior punteggio) a CCC (peggior punteggio)

Il Gestore degli Investimenti esclude gli emittenti con i peggiori punteggi ESG, perseguendo un punteggio medio ESG del portafoglio pari o superiore al valore medio della scala di valutazione.

Il rating medio varia da BB ad A.

Al 31 dicembre 2024, il 72,97% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG pari o superiore all'intervallo medio di valutazione.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Il 70,1% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG pari o superiore all'intervallo medio di valutazione (al 30 dicembre 2022, 76,45%).

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
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/29 3.35%	Governativo	4,31 %	Italia
US TREASURY N/B 31/03/26 4.5%	Governativo	2,33 %	Stati Uniti
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	Beni di consumo primari	2,21 %	Italia
NESTLE SA-REG	Beni di consumo primari	2,20 %	Svizzera
BUONI POLIENNALI DEL TES 14/03/28 2%	Governativo	2,12 %	Italia
LVMH MOET HENNE	Beni di consumo discrezionali	2,10 %	Francia
FORTINET INC	Tecnologia dell'informazione	2,08 %	Stati Uniti
CASS DE 5.0 12-29	Finanziari	1,87 %	Italia
ESSILORLUXOTTICA	Beni di consumo discrezionali	1,85 %	Francia
ITAL BU 3.8 08-28	Governativo	1,75 %	Italia
PROSUS NV	Beni di consumo discrezionali	1,73 %	Paesi Bassi
UNIVERSAL MUSIC	Beni di consumo discrezionali	1,72 %	Paesi Bassi
AMAZON.COM INC	Beni di consumo discrezionali	1,69 %	Stati Uniti
DIAGEO PLC	Beni di consumo primari	1,66 %	Gran Bretagna
NOVO NORDISK-B	Beni di consumo primari	1,61 %	Danimarca

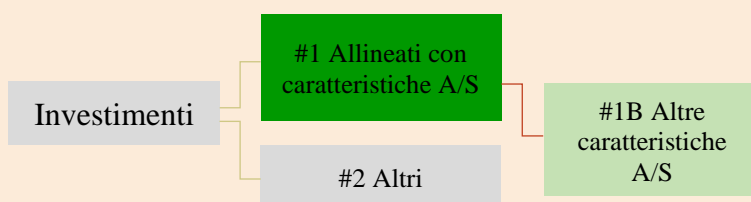


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 72,97% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 70,1%) (al 30 dicembre 2022, 76,45%).

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 Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Beni voluttuari: 24,33%; Beni di consumo primario: 17,00%; Finanziario: 15,94%; Tecnologia dell'informazione: 12,27%; Settore governativo: 11,81%; Servizi di telecomunicazione: 6,69%; Sanità: 4,50%; Industria: 3,74%; Servizi pubblici: 1,47%; Materiali: 1,33%; Energia: 0,92%.

L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

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):



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

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR né ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti.

investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

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

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

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

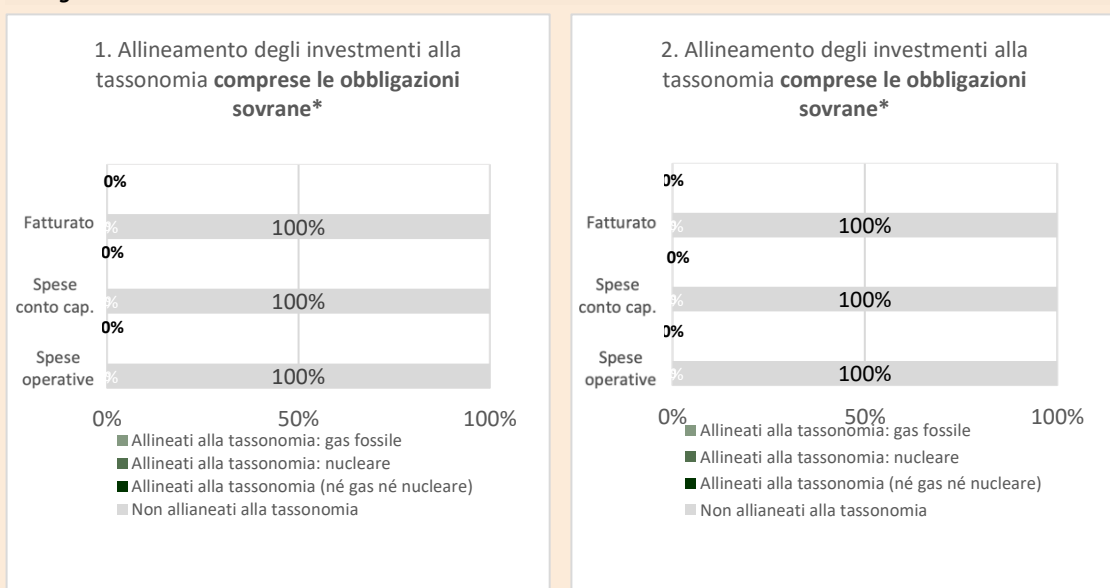
Pertanto, la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

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

☐ Sì ☒ No

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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 valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti.

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

obiettivo
ambientale.

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

Pertanto, la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%.

● ***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 segnalata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari allo 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 in “#2 Altro” includevano i restanti investimenti del Sub-fondo che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Gli investimenti definiti come "Altro" includevano (i) liquidità e mezzi equivalenti accessori per scopi di liquidità, (ii) derivati, (iii) investimenti in titoli di emittenti target non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse. Tuttavia, lo screening negativo è stato applicato anche a questi investimenti, assicurando il rispetto delle minime tutele ambientali e sociali.



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

Nel periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Sub-fondo sono state soddisfatte seguendo la strategia di investimento del Sub-fondo e aderendo ai suoi elementi vincolanti. L'obiettivo di promuovere le caratteristiche E/S è stato supportato dall'applicazione di liste di esclusione e dall'adozione dell'approccio best in class nella selezione degli emittenti target, sulla base del rating ESG generato dall'agenzia di rating.

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, 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: LUX IM
BLACKROCK CREDIT
DEFENSIVE STRATEGIES
FUND

Identificativo della persona giuridica:
549300ABYC6Z73PDYK80

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

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

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

☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **34.14 %** di investimenti sostenibili

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

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

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha 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?

LUX IM - BLACKROCK CREDIT DEFENSIVE STRATEGIES ("il Comparto") è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR il 14 marzo 2024.

Il comparto è una struttura feeder conforme all'Art. 77 della Legge sugli OIC. Investe almeno l'85% del proprio attivo netto in azioni di BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund (il "Master UCITS"). Il Master UCITS è un comparto di BlackRock Strategic Funds, una società di

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

investimento aperta a capitale variabile costituita sotto forma di fondo ombrello, incorporata in Lussemburgo e autorizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della parte I della Legge sugli OIC.

Il Master UCITS applica i BlackRock EMEA Baseline Screens con la Fundamental Insights Methodology. Questo insieme di filtri evita esposizioni che abbiano impatti ambientali negativi escludendo l'investimento diretto in emittenti che sono materialmente coinvolti nell'estrazione di carbone termico e sabbie bituminose, nonché nella generazione di energia elettrica a base di carbone termico. Sono inoltre evitati impatti sociali negativi escludendo l'investimento diretto in emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse e armi nucleari, nonché nell'attività materiale di produzione e distribuzione di armi da fuoco civili e tabacco. Il Master UCITS esclude inoltre gli emittenti considerati non conformi ai 10 Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, che riguardano i diritti umani, gli standard del lavoro, l'ambiente e la lotta alla corruzione.

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

Il Master UCITS non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, così come definiti nel Regolamento sulla Tassonomia dell'UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Master UCITS.

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

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Master UCITS includono:

Le partecipazioni del Master UCITS in Investimenti Sostenibili.

Le partecipazioni del Master UCITS in obbligazioni legate all'utilizzo dei proventi, incluse "green bonds", "sustainable bonds" e "social bonds". Le partecipazioni del Master UCITS in green, sustainable e social bonds possono comportare l'esposizione a emittenti che, a loro volta, hanno esposizioni incoerenti con i criteri di esclusione.

Le partecipazioni del Master UCITS in investimenti ritenuti associati a esternalità positive e alla prevenzione di esternalità negative. Il Gestore degli Investimenti applicherà una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti sulla base della loro associazione con esternalità positive o negative, ossia benefici o costi ambientali e sociali definiti dal Gestore degli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione a investimenti ritenuti associati a esternalità positive (ad esempio emittenti con basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) e di

limitare l'esposizione a investimenti ritenuti associati a esternalità negative (ad esempio emittenti con emissioni di carbonio più elevate, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi sulla percentuale di ricavi, su una soglia di ricavi totale definita o su qualsiasi connessione ad un'attività soggetta a restrizioni indipendentemente dall'ammontare dei ricavi generati.

La considerazione da parte del Master UCITS dei principali impatti negativi (PAIs) sui fattori di sostenibilità.

L'esclusione da parte del Master UCITS di partecipazioni in emittenti identificati dai criteri di esclusione stabiliti nei BlackRock EMEA Baseline Screens, come sopra descritto.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente nel corso dell'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga ritenuto in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel miglior interesse degli investitori.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di investimenti ritenuti associati a esternalità positive detenuta dal Master UCITS era del 49,2%.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di investimenti sostenibili era del 34,1%.

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

Al 14 marzo 2024, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo SFDR.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Master UCITS ha investito il 34,14% delle proprie partecipazioni in Investimenti Sostenibili perseguendo il proprio obiettivo di investimento. Tutti gli Investimenti Sostenibili sono stati valutati dal Gestore degli Investimenti per garantire la conformità agli standard DNSH di BlackRock.

Il Master UCITS ha investito in Investimenti Sostenibili che contribuiscono a una gamma di obiettivi ambientali e/o sociali, che possono includere, ma non sono limitati a, energia alternativa e rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione o mitigazione dell'inquinamento, riuso e riciclo, salute, nutrizione, servizi igienico-sanitari ed educazione, nonché gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("Obiettivi Ambientali e Sociali").

Un investimento è stato valutato come contributivo a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale se:

- a) Una proporzione minima dell'attività economica dell'emittente contribuisce a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale; oppure
- b) Le pratiche aziendali dell'emittente contribuiscono a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale; oppure
- c) L'uso dei proventi è valutato come contributivo a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale, come green bonds, social bonds e sustainability bonds; oppure
- d) I titoli a reddito fisso sono allineati con un Obiettivo Ambientale e/o Sociale.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

BlackRock ha sviluppato una metodologia proprietaria per determinare gli Investimenti Sostenibili, suddivisa in una valutazione in quattro parti:

- (i) Contributo dell'attività economica agli obiettivi ambientali e/o sociali;
- (ii) Nessun danno significativo;
- (iii) Rispetto delle garanzie minime; e
- (iv) Buona governance.

È necessario che un investimento soddisfi tutti e quattro i criteri di questa valutazione per essere considerato un Investimento Sostenibile.

Gli Investimenti Sostenibili sono soggetti a un rigoroso processo di supervisione per garantire il rispetto degli standard normativi.

Nessun danno significativo (DNSH)

Gli Investimenti Sostenibili rispettano i requisiti DNSH, così come definiti dalla normativa applicabile. BlackRock ha sviluppato un insieme di criteri per tutti gli Investimenti Sostenibili al fine di valutare se un investimento causi danni significativi, considerando sia dati di terze parti sia analisi fondamentali. Gli investimenti vengono verificati rispetto a questi criteri utilizzando controlli basati su sistemi, e qualsiasi investimento ritenuto responsabile di danni

significativi non viene qualificato come Investimento Sostenibile. BlackRock valuta gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità per ciascun tipo di investimento, come definito dalla normativa.

I criteri per gli impatti negativi vengono valutati utilizzando dati forniti da terze parti riguardanti il coinvolgimento dell'investimento in specifiche attività identificate come aventi impatti ambientali o sociali negativi, oppure controversie ambientali o sociali, al fine di escludere gli investimenti che BlackRock ha determinato essere dannosi per gli indicatori di sostenibilità, salvo eccezioni limitate, ad esempio quando i dati risultano inaccurati o non aggiornati. Qualora non fossero disponibili dati o questi risultassero sostanzialmente incompleti, verrà condotta un'analisi fondamentale con un impegno ragionevole per identificare impatti che BlackRock ritiene dannosi per gli indicatori di sostenibilità.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità per ciascun tipo di investimento sono stati valutati utilizzando la metodologia proprietaria di BlackRock per gli Investimenti Sostenibili. BlackRock ha utilizzato dati di terze parti e/o analisi fondamentali per identificare gli investimenti che hanno un impatto negativo sui fattori di sostenibilità e causano danni significativi.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Gli Investimenti Sostenibili detenuti nel periodo di riferimento sono stati valutati per considerare eventuali impatti negativi e garantire la conformità con gli standard internazionali delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali e i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani, incluse le convenzioni fondamentali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro e la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani. Gli emittenti ritenuti in violazione di tali convenzioni non sono considerati Investimenti Sostenibili.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

Il Master UCITS ha considerato i seguenti PAIs:

- Emissioni di gas serra;
- Intensità delle emissioni di GHG delle società partecipate;
- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili;
- Intensità del consumo energetico per settore a elevato impatto climatico;
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali;
- Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare l'adesione ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali;
- Esposizione ad armi controverse (mine antipersona, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

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
BSF - FICSF X2 EUR A	Fondo a reddito fisso	100,00 %	Globale

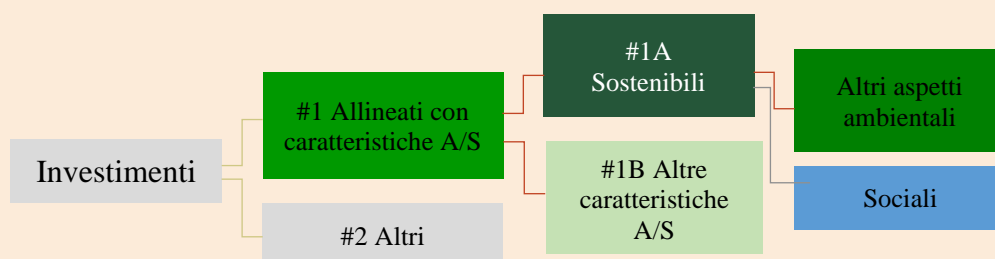


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Al 31 dicembre 2024, il 97,80% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse, e il 34,14% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti sostenibili. Il comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR il 14 marzo 2024.

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.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non 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 a reddito fisso: 100%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta a fini di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



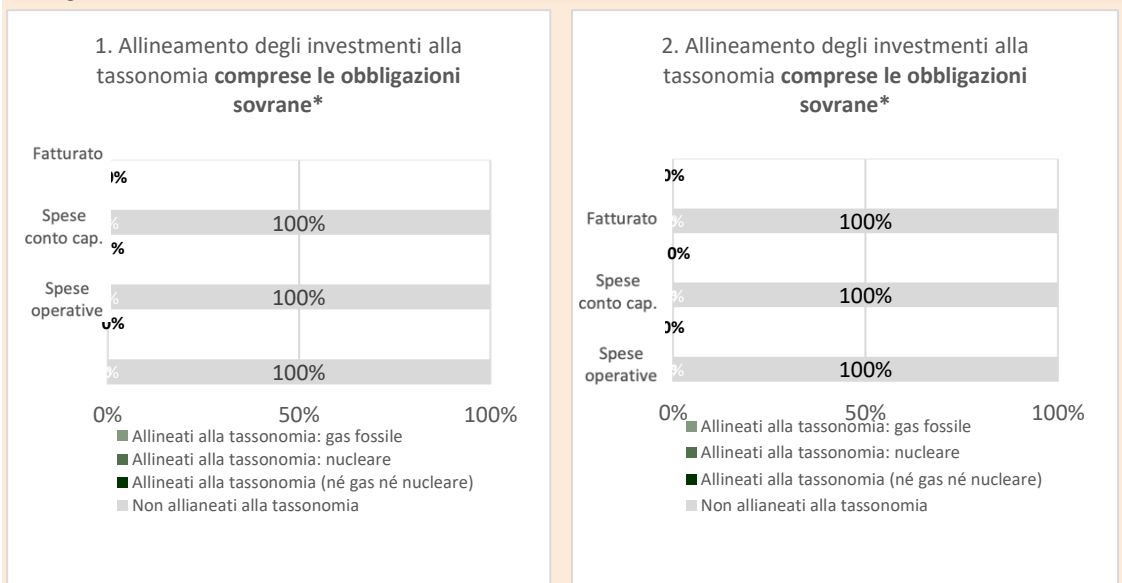
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato con la Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari allo 0%.

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



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

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

gestione dei rifiuti.

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

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



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

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

Il comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR il 14 marzo 2024.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 31.68% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato con la Tassonomia UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 2,46% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



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

Gli investimenti inclusi sotto la voce “#2 Other” comprendevano gli investimenti rimanenti del comparto che non erano allineati con le caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità detenuta a fini di gestione della liquidità, nonché fondi di investimento che non erano allineati con le 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?

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Master UCITS sono state rispettate seguendo la strategia di investimento del Master UCITS e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

Il Consulente per gli investimenti ha implementato controlli di qualità interni, come la codifica delle regole di conformità, per garantire il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il Consulente per gli investimenti esamina regolarmente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo per garantire che siano ancora adeguate rispetto all'universo di investimento del Fondo. Qualora vengano identificati emittenti che potrebbero presentare problemi in materia di buona governance, questi vengono esaminati per garantire che, laddove il Consulente per gli investimenti concordi con tale valutazione esterna, sia soddisfatto che l'emittente abbia intrapreso o intraprenderà azioni correttive entro un arco di tempo ragionevole, basandosi sull'interazione diretta del Consulente per gli investimenti con l'emittente. Il Consulente per gli investimenti può anche decidere di ridurre l'esposizione a tali emittenti.

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: LUX IM
ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT
BOND

Identificativo della persona giuridica:
549300GCHU4JFDTNED22

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

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

LUX IM – ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT BOND (“il Comparto”) è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR il 14 marzo 2024.

Il Comparto ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito “ESG”) definita dal Comparto.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono:

- Prevenzione delle pratiche di prestito predatorio;
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento;
- Riduzione delle emissioni;
- Diritti umani;
- Relazioni di lavoro;
- Il Comparto non ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2 (17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Il Comparto non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia dell'UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

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

Il Comparto ha applicato i seguenti indicatori di sostenibilità agli investimenti target per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:
Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente sia ritenuto in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target conformi ai criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati secondo i seguenti indicatori:

Caratteristica 1: Pratiche di prestito predatorio

- Indicatore 1: quota dei ricavi derivanti da attività di prestito predatorio.

Caratteristica 2: Prevenzione e controllo dell'inquinamento

- Indicatori: quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi aziendali (Indicatore 2.a) e/o quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi aziendali (Indicatore 2.b).

Caratteristica 3: Riduzione delle emissioni

- Indicatore 3: quota di investimenti in aziende che dichiarano esplicitamente di aver fissato o di essersi impegnate a fissare obiettivi scientifici (Science-Based Targets - SBTs) in relazione alla decarbonizzazione

Caratteristica 4: Diritti umani

- Indicatore 4.a: quota di investimenti in aziende coinvolte in gravi violazioni dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC).
- Indicatore 4.b: esistenza di impegni, politiche e procedure in materia di diritti umani a livello individuale dell'ente investito.

Caratteristica 5: Relazioni di lavoro

- Indicatore 5.a: quota di investimenti in aziende coinvolte in gravi violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC. Ai fini di questo indicatore, il Gestore degli Investimenti definisce una violazione molto grave come il caso di un'azienda che:

- (a) è coinvolta in controversie persistenti relative all'UNGC;
- (b) la cui controversia è di gravità critica;
- (c) che non ha mostrato reattività.

L'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello individuale dell'ente investito viene monitorata anche nel contesto della misurazione del raggiungimento degli obiettivi.

- Indicatore 5.b: evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio aggregato sulle pratiche lavorative. Il punteggio riflette l'equilibrio di genere tra i dipendenti, il rapporto salariale di genere, la performance nella prevenzione di discriminazioni e molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

Caratteristica 6: Politica di voto e engagement

- Indicatore 6: numero di engagement ESG con le società investite.

Caratteristica 7: Screening ESG

- Indicatore 7.a: quota di investimenti (0%) in aziende identificate nel 15% inferiore della distribuzione del punteggio ESG del settore di riferimento.
- Indicatori: evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale (Indicatore 7.b), nonché dei singoli punteggi relativi a fattori Ambientali (Indicatore 7.c), Sociali (Indicatore 7.d) e di Governance (Indicatore 7.e).

Si prega di fare riferimento alla tabella sottostante per le performance degli indicatori durante il periodo di riferimento.

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	ORIGINE
Indicatore 1	Quota dei ricavi delle società partecipate provenienti da attività di prestito predatorio (%)	Average Revenues Methodology	0.00 % [1]	Sustainalytics
Indicatore 2. a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di EUR EVIC)	Air Pollutants Methodology	0.007 [2]	S&P Global
Indicatore 2. b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di EUR investiti)	Inorganic Pollutants Methodology	0.000 [3]	S&P Global
Indicatore 3	Quota di investimenti in società che dichiarano un impegno a stabilire o hanno stabilito obiettivi basati sulla scienza (“SBTs”) in relazione alla decarbonizzazione (%)	Average Portfolio Methodology	14 % [4]	Bloomberg Finance LP SBTi
			Set Near Term SBTs: 12 % [5]	
Indicatore 4. a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravi violazioni dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), (%)	Average Portfolio Methodology	0.00% [6]	MSCI
Indicatore 4. b	Quota di investimenti in società prive di impegni, politiche e procedure sui diritti umani a livello individuale delle partecipate (%)	Average Portfolio Methodology	0.4 % [7]	Clarity AI
Indicatore 5. a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravi violazioni dei diritti dei lavoratori secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), (%)	Average Portfolio Methodology	0.00% [8]	MSCI
Indicatore 5. b	Punteggio medio annuale delle pratiche lavorative a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Average Score Methodology	66 [9]	Clarity AI S&P Global
Indicatore 6	Il numero di impegni relativi ai criteri ESG con le società partecipate (N)	Voting & Engagement Methodology	12 [10]	Algebris
Indicatore 7. a	Quota di investimenti in società identificate nel 15% inferiore della distribuzione del punteggio ESG del settore rilevante	Average Portfolio Methodology	0.00% [11]	S&P Global
Indicatore 7. b	Punteggio medio annuale globale ESG a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Average Score Methodology	71 [12]	Clarity AI S&P Global
Indicatore 7.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Average Score Methodology	80 [13]	Clarity AI S&P Global
Indicatore 7. d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Average Score Methodology	66 [14]	Clarity AI S&P Global
Indicatore 7. e	Punteggi di Governance medi annuali a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Average Score Methodology	73 [15]	Clarity AI S&P Global

[1] Segnalato come una percentuale di qualsiasi ricavo applicabile per il Periodo di Riferimento, tale percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei Ricavi Medi. Tutte le aziende vengono esaminate prima dell'investimento rispetto all'Algebris Predatory Lending Exclusions List – che segnala le aziende che derivano qualsiasi ricavo da questa attività. L'investimento in tali aziende non è consentito a livello di Società.

[2] Segnalato come tonnellate di emissioni di CO2 per € 1 milione di EVIC utilizzando la Metodologia degli Inquinanti Atmosferici. La copertura media annuale (cioè la media della copertura del portafoglio dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) per questo indicatore è del 99,5%.

[3] Segnalato come tonnellate di emissioni di CO2 per € 1 milione di EVIC utilizzando la Metodologia degli Inquinanti Inorganici. La copertura media annuale (cioè la media della copertura del portafoglio dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) per questo indicatore è del 99,5%.

[4] Segnalato come percentuale del portafoglio investito in aziende applicabili durante il Periodo di Riferimento, tale percentuale calcolata utilizzando la Metodologia del Portafoglio Medio. Tiene conto degli investimenti in aziende che hanno sia impegnato sia avuto obiettivi Net Zero approvati direttamente dall'iniziativa Science Based Targets (SBTi). 'Impegnato' indica che l'azienda ha fatto un impegno pubblico per adottare lo standard Net Zero di SBTi. 'Validato' indica che SBTi ha esaminato e validato l'impegno Net Zero dell'azienda.

[5] Segnalato come percentuale del portafoglio investito in aziende applicabili durante il Periodo di Riferimento, tale percentuale calcolata utilizzando la Metodologia del Portafoglio Medio. Tiene conto degli investimenti in aziende che hanno fissato un obiettivo di riduzione delle emissioni a breve termine basato sulla scienza, compatibile con un allineamento della temperatura di 1,5° o ben al di sotto di 2°. Gli obiettivi a breve termine sono fissati su un orizzonte di 5-10 anni e sono un requisito per le aziende che desiderano fissare obiettivi Net-Zero.

[6] Segnalato come percentuale del portafoglio investito in aziende applicabili durante il Periodo di Riferimento, tale percentuale calcolata utilizzando la Metodologia del Portafoglio Medio. Tutte le aziende vengono esaminate prima dell'investimento rispetto all'Algebris UNGC Exclusion List – che segnala le aziende coinvolte in violazioni molto gravi dei principi dell'UNGC. L'investimento in tali aziende non è consentito a livello di Gestore.

[7] Segnalato come percentuale del portafoglio investito in aziende applicabili durante il Periodo di Riferimento, tale percentuale calcolata utilizzando la Metodologia del Portafoglio Medio. La copertura media annuale per questo indicatore è del 99%.

[8] Segnalato come percentuale del portafoglio investito in aziende applicabili durante il Periodo di Riferimento, in conformità con la Metodologia del Portafoglio Medio. Tutte le aziende vengono esaminate prima dell'investimento rispetto all'Algebris UNGC Exclusion List – che segnala le aziende coinvolte in violazioni molto gravi dei principi dell'UNGC. L'investimento in tali aziende non è consentito a livello di Gestore degli Investimenti.

[9] Segnalato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità con la Metodologia del Punteggio Medio. Il Gestore degli Investimenti ottiene i punteggi delle pratiche lavorative da diversi fornitori di dati ESG di terze parti, per garantire una migliore copertura. Il numero riportato nella tabella è la media dei punteggi ottenuti da diversi fornitori, dove sono disponibili punteggi da diversi fornitori. La copertura media annuale per questo indicatore è del 99% del portafoglio.

[10] Segnalato come numero assoluto di incontri su questioni ESG tenuti con le aziende investite durante il Periodo di Riferimento.

[11] Un elenco ristretto di aziende che si collocano nel 15% inferiore della distribuzione dei punteggi ESG del settore pertinente viene mantenuto a livello di Gestore e utilizzato per lo screening pre-investimento. L'elenco si basa sui punteggi ESG di fornitori di terze parti.

[12] Segnalato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità con la Metodologia del Punteggio Medio. Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG di terze parti, per garantire una migliore copertura. Il numero riportato nella tabella è la media dei punteggi ottenuti da diversi fornitori, dove sono disponibili punteggi da diversi fornitori. La copertura media annuale per questo indicatore è del 99% del portafoglio.

[13] Segnalato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità con la Metodologia del Punteggio Medio. Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG di terze parti, per garantire una migliore copertura. Il numero riportato nella tabella è la media dei punteggi ottenuti da diversi fornitori, dove sono disponibili punteggi da diversi fornitori. La copertura media annuale per questo indicatore è del 99% del portafoglio.

[14] Segnalato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità con la Metodologia del Punteggio Medio. Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG di terze parti, per garantire una migliore copertura. Il numero riportato nella tabella è la media dei punteggi ottenuti da diversi fornitori, dove sono disponibili punteggi da diversi fornitori. La copertura media annuale per questo indicatore è del 99% del portafoglio.

[15] Segnalato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità con la Metodologia del Punteggio Medio. Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG di terze parti, per garantire una migliore copertura. Il numero riportato nella tabella è la media dei punteggi ottenuti da diversi fornitori, dove sono disponibili punteggi da diversi fornitori. La copertura media annuale per questo indicatore è del 99% del portafoglio.

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

A partire dal 14 marzo 2024, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del 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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato i seguenti indicatori di impatto negativo principale ("PAI"):

(1) Indicatori di impatto negativo climatico e ambientale:

Emissioni di gas serra (GHG Emissions)

- Emissioni di GHG: il totale delle emissioni di gas serra ("GHG") delle società investite ("PAI 1").
- Impronta di carbonio: l'impronta di carbonio della società d'investimento ("PAI 2").
- Intensità di GHG: la misura dell'intensità delle emissioni di GHG delle società investite ("PAI 3").
- Esposizione ai combustibili fossili: la quota di investimenti del Fondo in società attive nei settori dei combustibili fossili ("PAI 4").
- Consumo di energia non rinnovabile: la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile delle società investite, confrontata con le fonti di energia rinnovabile ("PAI 5").
- Intensità del consumo energetico: il consumo energetico delle società investite in GWh per milione di EUR di ricavi, suddiviso per settori ad alto impatto climatico ("PAI 6").

I PAI da 1 a 6 sono indicati collettivamente come "Indicatori di GHG".

Biodiversità

- Attività con impatto negativo sulla biodiversità: la quota di investimenti del Fondo in società con siti e/o operazioni situati in aree sensibili alla biodiversità, in cui le attività delle società investite hanno un impatto negativo su tali aree ("PAI 7" o "Indicatore di Biodiversità").

Acqua

- Emissioni nelle acque: le tonnellate di emissioni nelle acque generate dalle società investite per milione di EUR investito ("PAI 8" o "Indicatore Acqua").

Rifiuti

- Rapporto di rifiuti pericolosi: le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle società investite per milione di EUR investito (“PAI 9” o “Indicatore Rifiuti”).

Emissioni

- Assenza di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio: la quota di investimenti in società investite prive di iniziative per la riduzione delle emissioni di carbonio in linea con l’Accordo di Parigi adottato nell’ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (“PAI 10” o “Indicatore di Riduzione delle Emissioni”).

(2) Indicatori di impatto negativo sociale:

Aspetti sociali e lavorativi

- Violazioni dei principi del UNGC e delle Linee guida OCSE: la quota di investimenti del Fondo in società investite coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali (“PAI 11”).
- Mancanza di processi per monitorare la conformità all'UNGC: la quota di investimenti del Fondo in società prive di politiche per monitorare la conformità ai principi dell’UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali, o prive di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare eventuali violazioni degli stessi (“PAI 12”).
- Divario retributivo di genere non aggiustato: il divario retributivo medio non aggiustato tra generi nelle società investite dal Fondo (“PAI 13”).
- Diversità di genere nei consigli di amministrazione: il rapporto tra membri di sesso femminile e maschile nei consigli di amministrazione delle società investite dal Fondo (“PAI 14”).
- Esposizione alle armi controverse: la quota di investimenti del Fondo in società investite coinvolte nella produzione o vendita di armi controverse (“PAI 15”).
- Assenza di politiche anticorruzione e anti-riciclaggio: la quota di investimenti in società investite prive di politiche di anticorruzione e anti-riciclaggio coerenti con la Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (“PAI 16”).

I PAI da 11 a 16 sono indicati collettivamente come “Indicatori Sociali”.

Indicatore di Sostenibilità Negativo		Metrica
INDICATORI CLIMATICI E ALTRI INDICATORI RELATIVI ALL'AMBIENTE		
Emissioni di gas a effetto serra ("GHG")	PAI 1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG ambito 1
		Emissioni di GHG ambito 2
		Emissioni di GHG ambito 3
		Emissioni totali di GHG
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio

Indicatore di Sostenibilità Negativo		Metrica
	PAI 3. Intensità di GHG delle società partecipate	Intensità di GHG delle società partecipate
	PAI 4. Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili
	PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile delle società partecipate rispetto alle fonti di energia rinnovabile
	PAI 6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo di energia in GWh per milione di EUR di ricavi delle società partecipate, per settore climatico ad alto impatto
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	Quota di investimenti in società partecipate con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili alla biodiversità
Acqua	PAI 8. Emissioni nell'acqua	Tonnellate di emissioni nell'acqua generate dalle società partecipate per milione di EUR investito, espresse come media ponderata
Rifiuti	PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnes of hazardous waste and radioactive waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average
riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in società partecipate senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio mirate ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Solo gli obiettivi scientifici validati sono considerati per questo indicatore.
QUESTIONI SOCIALI E RELATIVE AI DIPENDENTI, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, LOTTA ALLA CORRUZIONE E ALLA CONCUSSIONE		
Questioni sociali e relative ai dipendenti	PAI 11. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali	Quota di investimenti in società partecipate coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali
	PAI 12. Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali	Quota di investimenti in società partecipate prive di politiche per monitorare la conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o prive di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali
	PAI 13. Divario retributivo di genere non aggiustato	Divario retributivo di genere non aggiustato delle società partecipate
	PAI 14. Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di genere femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o vendita di armi controverse
	PAI 16: Mancanza di politiche anti-corruzione e anti-tangenti	Quota di investimenti in società partecipate senza politiche anti-corruzione e anti-tangenti coerenti con la Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione



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
INTESA SANPAOLO SPA 10/06/30 5.148%	Finanziari	1,83 %	Italia
AIB GROUP PLC 30/05/31 2.875%	Finanziari	1,57 %	Irlanda
LLOYDS BANKING GROUP PLC 05/04/34 4.375%	Finanziari	1,46 %	Gran Bretagna
INTE 4.271 11-36	Finanziari	1,38 %	Italia
BANCO SANTANDER SA 4.375%	Finanziari	1,36 %	Spagna
BANCO SANTANDER SA 22/04/34 5%	Finanziari	1,33 %	Spagna
ALLIANZ SE 25/07/53 5.824%	Finanziari	1,32 %	Germania
LLOYDS BANKING GROUP PLC 03/12/35 2.707%	Finanziari	1,28 %	Gran Bretagna
DEUTSCHE BANK AG 4.625%	Finanziari	1,26 %	Germania
UNICREDIT SPA 30/06/35 5.459%	Finanziari	1,18 %	Italia
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 17/07/30 2%	Finanziari	1,16 %	Francia
NATWEST GROUP PLC 5.125%	Finanziari	1,16 %	Gran Bretagna
BARCLAYS PLC 9.25%	Finanziari	1,15 %	Gran Bretagna
BNP PARIBAS 7.375%	Finanziari	1,14 %	Francia
COMMERZBANK AG 05/10/33 6.75%	Finanziari	1,13 %	Germania

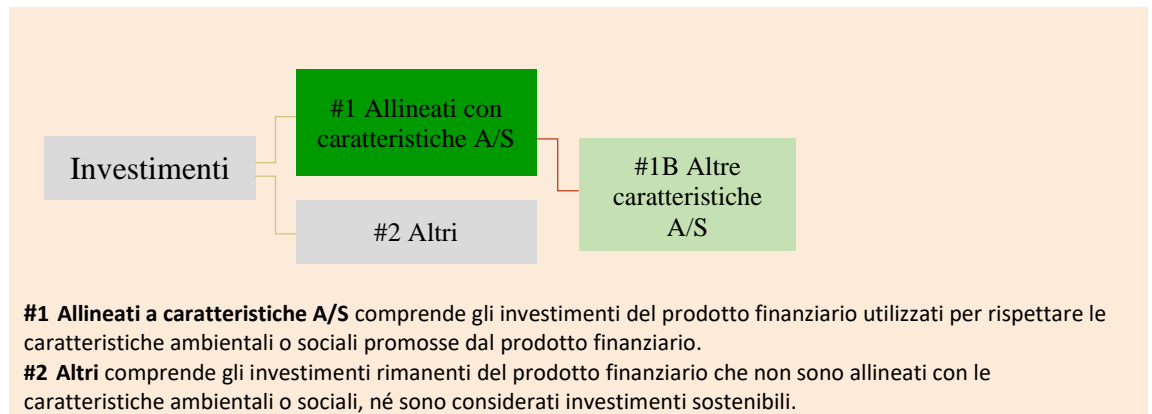


L'**allocazione degli** attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Al 31 dicembre 2024, il 92% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (a partire dal 14 marzo 2024, il Sottofondo è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Finanziari: 100.00%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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



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

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti. Pertanto, la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

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

☐ Sì ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

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

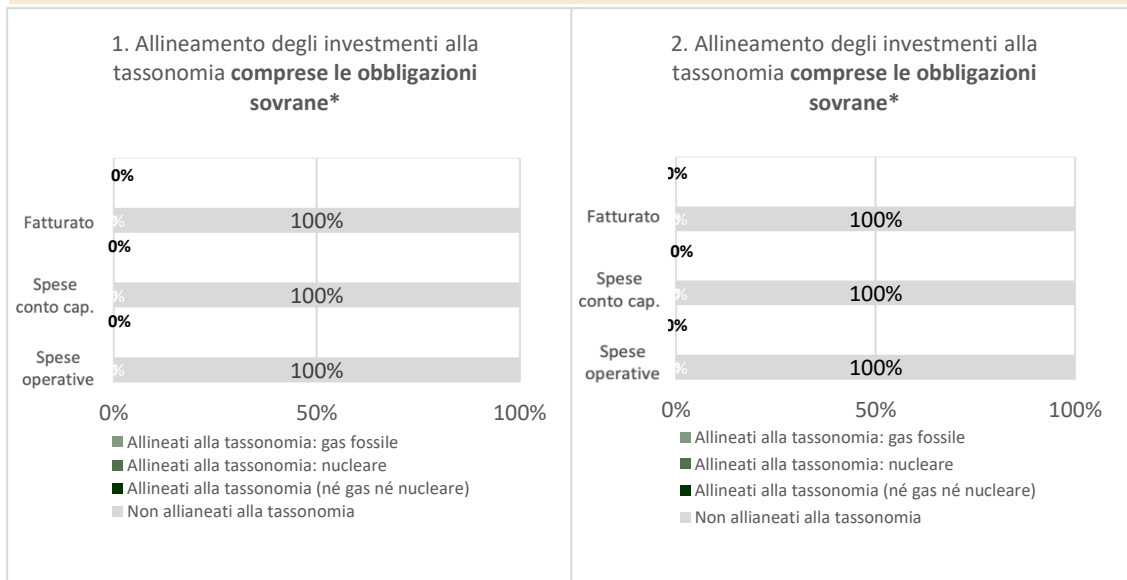
beneficiarie degli investimenti

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

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

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

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



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

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

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una valutazione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti.

Pertanto, la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%.

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

A partire dal 14 marzo 2024, il Sottofondo è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR.



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 categoria “#2 Altro” comprendevano disponibilità liquide accessorie e mezzi equivalenti detenuti per scopi di liquidità nei limiti prescritti dalle leggi applicabili, nonché derivati che possono essere utilizzati a fini di copertura e di investimento, conformemente alle disposizioni applicabili della Politica di Investimento del Comparto. A questi investimenti non si applicano garanzie ambientali o sociali minime.



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

Le seguenti azioni sono state intraprese durante il Periodo di Riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

(i) Caratteristica 1 (Prevenzione e Contrasto delle Pratiche di Prestito Predatorio):

Tutte le società vengono sottoposte a screening, prima dell'investimento, rispetto alla Investment Manager Predatory Lending Exclusion List – che segnala le società che generano qualsiasi (>0%) ricavo da tale attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Investment Manager. Tutte le liste di esclusione ESG sono codificate nel sistema di controlli automatizzati interno del Gestore degli investimenti. Questi dispongono di controlli pre- e post-trade completamente integrati che includono le linee guida di investimento pertinenti per un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziare un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG innescerebbe un avviso pre-trade.

(ii) Caratteristica 2 (Prevenzione e Controllo dell’Inquinamento):

Dove disponibile, il Gestore degli investimenti monitora i dati sulle emissioni di gas serra, le emissioni di inquinanti atmosferici e le emissioni di inquinanti inorganici forniti da provider terzi. Per il momento non è stata fissata alcuna soglia rigida su questo indicatore ai fini dell'idoneità all'investimento.

(iii) Caratteristica 3 (Riduzione delle Emissioni):

Il Gestore degli investimenti monitora la quota degli investimenti in società che dichiarano esplicitamente di aver preso l'impegno di fissare o di aver fissato obiettivi basati sulla scienza ("SBTs") in relazione alla decarbonizzazione. Il Gestore degli investimenti monitora anche la transizione da tali impegni a obiettivi validati. Nel 2024, la quota degli investimenti in società che avevano un impegno ufficiale Net Zero SBT (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) o un Net Zero SBT validato era in media del 14%. Il Gestore degli investimenti monitora inoltre la quota investita in società con obiettivi di riduzione delle emissioni basati sulla scienza a breve termine compatibili con un allineamento a 1,5° o ben al di sotto dei 2°. Gli obiettivi a

breve termine sono fissati per un orizzonte dei prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le società che intendono fissare obiettivi Net Zero. La quota degli investimenti in società con SBT a breve termine finalizzati all'allineamento con l'Accordo di Parigi era in media del 12% nel 2024.

(iv) Caratteristica 4 (Diritti Umani):

Tutte le società vengono sottoposte a screening, prima dell'investimento, rispetto alla Investment Manager/Manager's UNGC Exclusion List – che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Investment Manager. Tutte le liste di esclusione ESG sono codificate nel sistema di controlli automatizzati interno del Gestore degli investimenti. Questi dispongono di controlli pre- e post-trade completamente integrati che includono le linee guida di investimento pertinenti per un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziare un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG innescherebbe un avviso pre-trade. Da quando il fondo è stato aggiornato all'Articolo 8, il Fondo non deteneva posizioni in nomi presenti nella lista di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/Manager. Il Gestore degli investimenti e il Manager monitoreranno anche l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di società investite. La quota degli investimenti in società prive di tali politiche è stata minima (0,4%) per il Periodo di Riferimento.

(v) Caratteristica 5 (Relazioni di Lavoro):

Tutte le società vengono sottoposte a screening, prima dell'investimento, rispetto alla Investment Manager/Manager's UNGC Exclusion List – che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi dei principi del Global Compact, inclusi i diritti dei lavoratori. Lo screening include una valutazione della conformità agli standard del lavoro (misure ampie e strette). L'investimento in tali società non è consentito a livello di Investment Manager. Tutte le liste di esclusione ESG sono codificate nel sistema di controlli automatizzati interno del Gestore degli investimenti. Questi dispongono di controlli pre- e post-trade completamente integrati che includono le linee guida di investimento pertinenti per un determinato fondo.

Qualsiasi tentativo di negoziare un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG innescherebbe un avviso pre-trade. Da quando il Fondo è stato aggiornato all'Articolo 8, il Fondo non deteneva posizioni in nomi presenti nella lista di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/Manager

Il Gestore degli investimenti e il Manager monitorano l'evoluzione dei punteggi relativi alle pratiche lavorative fornite da terzi – aggregando una varietà di indicatori relativi alle condizioni di lavoro, alla salute e sicurezza, alla discriminazione e ad altre pratiche lavorative rilevanti. Il Gestore degli investimenti/Manager reperisce i punteggi ESG da diversi provider terzi di dati ESG, per aumentare la copertura il più possibile. Dove disponibile, il Gestore degli investimenti/Manager confronta i punteggi di diversi provider e calcola la media dei punteggi per ciascuna società investita provenienti da diversi provider. Il punteggio aggregato delle pratiche lavorative del portafoglio è stato in media di 66/100 nel 2024.

(vi) Caratteristica 6 (Politiche di Esclusione):

Tutte le società vengono sottoposte a screening, prima dell'investimento, rispetto alle

ESG Exclusion Lists del Gestore degli investimenti/Manager applicabili al Fondo – che segnala le società che generano qualsiasi (>0%) ricavo da tale attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Investment Manager. Tutte le liste di esclusione ESG sono codificate nel sistema di controlli automatizzati interno del Gestore degli investimenti. Questi dispongono di controlli pre- e post-trade completamente integrati che includono le linee guida di investimento pertinenti per un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziare un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG innescherebbe un avviso pre-trade. Da quando il Fondo è stato aggiornato all'Articolo 8, il Fondo non deteneva posizioni in nomi presenti nelle ESG Exclusion Lists del Gestore degli investimenti/Manager.

(vii) Caratteristica 7 (Politica di Voto e Engagement):

Le disposizioni di voto non si applicano a questo Fondo – in quanto investe esclusivamente in titoli di credito.

Il Gestore degli investimenti ha partecipato a iniziative collettive di investimento ESG – in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP) – dal 2021. Nell'ambito di tale iniziativa, il Gestore degli investimenti ha richiesto alle società investite di rispondere a questionari relativi a cambiamenti climatici, foreste e sicurezza idrica sviluppati e gestiti dal CDP. Il Gestore degli investimenti svolge anche engagement ESG ad hoc con le società investite nel portafoglio, ove necessario. In genere, se una società investita viene segnalata dallo screening UNGC o ESG del Gestore degli investimenti/Manager, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore degli investimenti si impegna con la società per stabilire se l'investimento diventi inaccettabile. Ciò non si è verificato per le società presenti nel portafoglio del Fondo per l'anno in esame. Il Gestore degli investimenti si impegna inoltre con le società e gli emittenti in generale su un'ampia gamma di argomenti per valutare l'opportunità di investimento nel contesto di un'analisi più ampia volta a comprendere l'attrattività dell'investimento basata sui suoi fondamentali, aspetti tecnici, finanziari e non finanziari. Tra questi, le tematiche ESG vengono discusse quando rilevanti. Il Gestore degli investimenti si impegna inoltre specificamente sulla divulgazione delle emissioni finanziate e sulle politiche di finanziamento dei combustibili fossili delle banche. Nel 2024, il Gestore degli investimenti ha condotto engagement relativi a tematiche ESG con 13 nomi presenti nel portafoglio.

(viii) Caratteristica 8 (Screening ESG):

Dove disponibile, un Environmental Score, un Social Score, un Governance Score e un punteggio ESG aggregato forniti da provider terzi di dati ESG sono considerati come parte del processo di investimento.

Il Fondo è vincolato dal divieto di investire in società identificate tra il 15% inferiore della distribuzione del punteggio ESG del settore rilevante. Durante il periodo in esame non si è verificata alcuna violazione di tale restrizione.

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: LUX IM - TWENTYFOUR GLOBAL STRATEGIC BOND

Identificativo della persona giuridica: 549300Y30CKXYEQMIC85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☐ ☒ ☐ **No**

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

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

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

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

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

LUX IM – TWENTYFOUR GLOBAL STRATEGIC BOND ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto e che il Gestore degli Investimenti considera ben preparati a gestire le sfide ambientali e/o sociali materialmente rilevanti dal punto di vista finanziario.

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

Gli emittenti sono stati selezionati in conformità con i parametri di sostenibilità ritenuti appropriati dal Gestore degli Investimenti, misurati attraverso il modello proprietario di punteggio ambientale (“E”) e sociale (“S”).

Il Comparto non ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati sottoposti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante tutto l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target che hanno soddisfatto i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base al modello di punteggio E&S del Gestore degli Investimenti, all'interno del sistema proprietario Observatory.

Observatory è un sistema di valutazione del valore relativo che combina dati di terze parti su oltre 400 metriche ESG con il processo decisionale complessivo dei gestori di portafoglio in materia di valore relativo.

Durante il periodo di riferimento, il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto è stato misurato con i seguenti indicatori di sostenibilità:

Percentuale di investimenti in titoli di emittenti societari che generano una parte non trascurabile dei loro ricavi da prodotti e/o attività escluse dal Comparto – 0%.

Percentuale di investimenti in titoli di emittenti societari che superano il punteggio minimo combinato E&S (fissato a 15 su 100) – 98,51%.

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

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Durante il periodo precedente, il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto è stato misurato attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Percentuale di investimenti in titoli di emittenti societari che generano una parte non trascurabile dei loro ricavi da prodotti e/o attività escluse dal Comparto – 0%
- Percentuale di investimenti in titoli di emittenti societari che superano il punteggio minimo combinato E&S (fissato a 15 su 100) – 98,29%

(Al 30 dicembre 2022, 78,58%)

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.



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

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore degli Investimenti ha considerato i seguenti indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità per la strategia di investimento del Comparto:

Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4)

Diversità di genere nel consiglio di amministrazione (PAI 13)

Quota di investimenti in società coinvolte nella produzione o vendita di armi controverse (PAI 14)

Il Gestore degli Investimenti ha applicato un processo di identificazione degli emittenti esposti agli impatti negativi principali sulla sostenibilità, basato su:

Ricerche interne

Fonti di dati esterne, inclusi fornitori di dati ESG, notizie e informazioni fornite dagli stessi emittenti

Nessun investimento è stato identificato come avente un impatto critico e mal gestito in nessuna delle aree di impatto negativo principale sulla sostenibilità considerate.



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
MI TwentyFour AM Dyn	Fondo a reddito fisso	19,32 %	Globale
United States STATES 3.875 08-34	Governativo	6,66 %	Stati Uniti
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/34 2.2%	Governativo	5,38 %	Germania
United States STATES 4.25 11-34	Governativo	2,72 %	Stati Uniti
NATIONWIDE BLDG	Finanziari	1,41 %	Gran Bretagna
United States STATES 4.5 11-54	Governativo	1,13 %	Stati Uniti
RL FINA 10.125 PERP	Finanziari	0,74 %	Gran Bretagna
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/54 2.5%	Governativo	0,72 %	Germania
COVENTRY BLDG SOCIETY 8.75%	Finanziari	0,70 %	Gran Bretagna
ROTHESAY LIFE 5%	Finanziari	0,66 %	Gran Bretagna
INTESA SANPAOLO SPA 20/02/34 6.184%	Finanziari	0,66 %	Italia
UNICREDIT SPA 4.45%	Finanziari	0,64 %	Italia
BANCO SANTANDER SA 3.625%	Finanziari	0,58 %	Spagna
BNP PARIBAS 7.375%	Finanziari	0,57 %	Francia
CAIXABANK SA 3.625%	Finanziari	0,56 %	Spagna

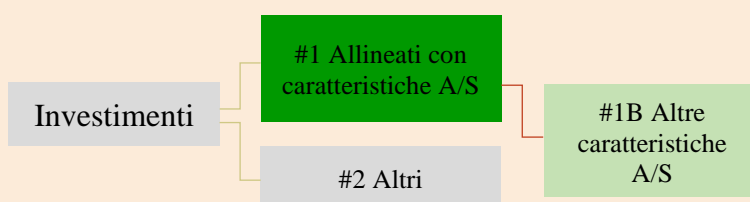


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Al 31 dicembre 2024, il 98,51% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 98,29%) (al 30 dicembre 2022, 78,58%).

● 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 Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Finanziario: 42,09%; Settore governativo: 21,88%; Titoli garantiti da attività e mutui: 19,61%; Energia: 4,27%; Beni voluttuari: 4,16%; Beni di consumo primario: 2,70%; Servizi di telecomunicazione: 2,46%; Industria: 0,99%; Tecnologia dell'informazione: 0,78%; Materiali: 0,60%; Servizi pubblici: 0,46%.

L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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



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

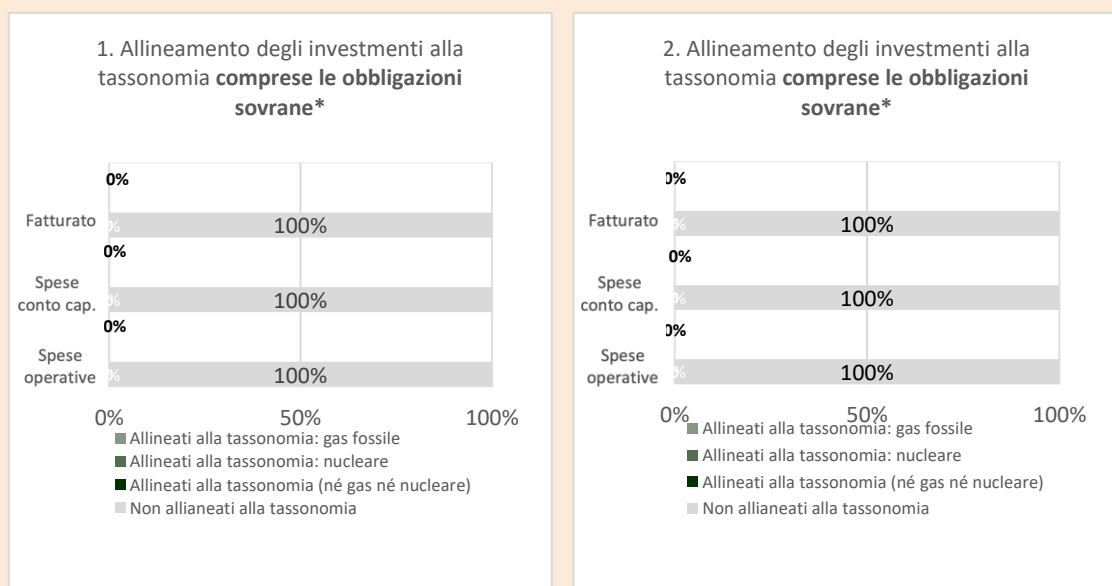
Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha avuto l'intenzione di investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

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

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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

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

gestione dei rifiuti.

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

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

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

Il Comparto non considera investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento UE sulla Tassonomia: gli investimenti non prendono in considerazione i criteri dell'UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

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

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 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 categoria “#2 Other” comprendevano:

- (i) Liquidità accessoria e strumenti equivalenti detenuti per scopi di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative applicabili.
- (ii) Derivati utilizzati per finalità di copertura e investimento, come previsto dalle disposizioni applicabili della Politica di Investimento del Comparto.
- (iii) Titoli di emittenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse.

A questi investimenti 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?

Durante il 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.

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: LUX IM - MUZINICH SHORT TERM CREDIT

Identificativo della persona giuridica: 54930074F20116JFHB59

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

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

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

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

- ☐ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☒ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

LUX IM – MUZINICH SHORT TERM CREDIT (il “Comparto”) ha investito in titoli di emittenti che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto (come, ma non limitatamente a, biodiversità; riduzione delle emissioni di gas a effetto serra; uso delle risorse naturali; relazioni con le comunità; salute e sicurezza; diritti umani; pratiche di revisione contabile; responsabilità sociale e trasparenza) coerentemente alla strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (da qui in avanti “ESG”) definita dal Comparto. In

particolare, il Comparto ha effettuato uno screening negativo sia tramite una lista di esclusione per settori industriali sia applicando alcuni criteri relativi al comportamento aziendale, al fine di evitare gli investimenti in società che il Gestore agli Investimenti considera fundamentalmente non sostenibili. Il Comparto ha inoltre aderito ad un obiettivo di intensità di carbonio, come calcolato sulla base di una media ponderata. Infine, gli investimenti in portafoglio devono tener conto anche delle pratiche di buona governance.

Il Comparto non ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 2(17) del Regolamento UE 2019/2088 ("SFDR").

Il Comparto non considera i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili come definite dal Regolamento UE sulla Tassonomia per misurare il conseguimento delle caratteristiche di sostenibilità ambientale o sociale che promuove.

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, gli investimenti target del Comparto sono stati oggetto dei seguenti indicatori di sostenibilità.

Il Comparto ha adottato i seguenti criteri di esclusione vincolanti:

Esclusione di emittenti target che sono stati coinvolti in gravi controversie, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target che sono stati coinvolti in una delle seguenti specifiche attività:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto è risultato in linea con le menzionate esclusioni. Le esclusioni sono monitorate regolarmente nel corso dell'anno. Nel caso in cui un investimento fosse in violazione di un qualsiasi criterio di esclusione, la questione è risolta nel miglior interesse degli investitori.

Gli emittenti target che hanno superato lo screening negativo, sono stati sottoposti ad un'ulteriore valutazione per verificare le loro emissioni di carbonio. Ciò attraverso la comparazione del margine percentuale tra la media ponderata dell'intensità di carbonio del

portafoglio e quella di un universo di investimento di titoli comparabili.

Durante il periodo di riferimento, il Comparto ha mantenuto una media ponderata di intensità di carbonio inferiore a quella del proprio universo di investimento.

● **...e rispetto ai periodi precedenti ?**

Alla data del 29 dicembre 2023, il Comparto è risultato in linea con i menzionati criteri di esclusione.

Alla data del 30 dicembre 2022, il Comparto è risultato in linea con i menzionati criteri di esclusione.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Il Comparto ha considerato gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") tramite una combinazione di decisione di allocazione degli investimenti, esclusioni o svalutazioni di settori industriali o società, esclusioni basate sulla condotta aziendale e l'applicazione di un obiettivo di riduzione dell'intensità di carbonio. Gli elementi vincolanti della politica ESG del Comparto riguardano direttamente la mitigazione dei PAI. Il Gestore agli Investimenti ha attribuito priorità ai PAI classificati come bassi, medi o alti come si vede nella lista sottostante.

Il Gestore agli Investimenti trae le fonti di dati relative ai PAI da fornitori ESG indipendenti e, indirettamente, attraverso altre fonti di dati ESG come il punteggio delle controversie.

PAI considered	Prioritisation	Key Action(s) relating to PAI
Emissioni di GHG	Alta	<p>1) Questo Comparto ha escluso gli emittenti con coinvolgimento diretto in entità che ricavano più del 10% dei loro ricavi annuali dall'estrazione mineraria o dall'estrazione di carbone termico e/o dalla produzione di energia da carbone termico, fatta salva una eccezione per le entità che il Gestore agli Investimenti ha ritenuto disporre di un piano di transizione credibile per ridurre la propria dipendenza o esposizione al carbone termico a favore di forme di energia a minore intensità di carbonio come le energie rinnovabili.</p> <p>2) Il Gestore agli Investimenti ha mantenuto un determinato obiettivo dell'intensità di Carbonio Media Ponderata per ridurre la complessiva intensità di carbonio di questo Comparto rispetto ad un prescelto indice di riferimento.</p>
Impronta di carbonio	Alta	
Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Alta	
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Alta	
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Media	<p>Il Gestore agli investimenti ha monitorato questi PAI tramite rapporti mensili sul livello di carbonio del portafoglio. I rapporti includono i consumi energetici delle società in portafoglio e sono collegati all'obiettivo di efficienza del carbonio di questo Comparto. Il Gestore agli Investimenti si è impegnato con alcuni emittenti dove ha considerato che ci fosse una opportunità per loro di mitigare i loro effetti su questi indicatori.</p>
Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Bassa	
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Media	<p>Il Gestore agli Investimenti monitora le controversie relative a questi PAI e può scegliere di affrontare gli emittenti che non forniscono sufficienti informazioni, o di gestire i rischi relativi a questi indicatori PAI. Il periodo di riferimento è il primo anno nel quale il Gestore agli Investimenti ha formalmente monitorato questi PAI.</p> <p>Ulteriori azioni saranno considerate per mitigare tali fattori, una volta che il Gestore agli Investimenti sia in grado di comparare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. A seconda di alcune circostanze, il Gestore agli Investimenti può scegliere di rifiutare una opportunità di investimento, o disinvestire da emittenti che hanno causato gravi effetti negativi su questi fattori.</p>
Emissioni in acqua	Bassa	
Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Bassa	

Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Alta	Nei casi in cui il Gestore agli investimenti o il suo fornitore indipendente di dati ESG ritenga che un emittente abbia gravemente violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite o le Linee Guida dell'OCSE destinate imprese multinazionali, è stato chiesto al "Comitato di idoneità ESG" interno del Gestore agli Investimenti di determinare se tale emittente debba rimanere idoneo per investimento in questo Comparto. I risultati delle decisioni del Comitato di ammissibilità vengono registrati e attuati tramite il team di gestione del rischio e i gestori di portafoglio del Gestore agli Investimenti.
Mancanza di procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Alta	
Divario retributivo di genere non corretto	Media	Il Gestore agli Investimenti monitora le controversie relative a questi PAI e può scegliere di affrontare gli emittenti che non forniscono sufficienti informazioni, o di gestire i rischi relativi a questi indicatori PAI. Il periodo di riferimento è il primo anno nel quale il Gestore agli Investimenti ha formalmente monitorato questi PAI. Ulteriori azioni saranno considerate per mitigare tali fattori, una volta che il Gestore agli Investimenti sia in grado di comparare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. A seconda di alcune circostanze, il Gestore agli Investimenti può scegliere di rifiutare una opportunità di investimento, o disinvestire da emittenti che hanno causato gravi effetti negativi su questi fattori.
Diversità di genere nel consiglio	Media	
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)	Alta	
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Media	
Insufficiente protezione degli informatori	Media	
Assenza di una politica in materia di diritti umani	Alta	
Assenza di politiche di lotta alla corruzione e concussione	Alta	



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti di questo Comparto, alla data del 29 dicembre 2024, ed escludendo denaro contante detenuto per finalità di liquidità e/o escludendo gli strumenti finanziari derivati, sono elencati nella seguente tabella.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SUZANO INTL FINANCE BV 17/01/27 5.5%	Materiali	0,79 %	PaesiBassi
MIRAE ASSET SECURITIES 26/07/26 6.875%	Finanziari	0,76 %	CoreadelSud
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 01/06/29 5.375%	Servizi di telecomunicazione	0,71 %	StatiUniti
TELEFONICA EUROPE BV 6.75%	Servizi di telecomunicazione	0,67 %	PaesiBassi
CK HUTCHISON INTL 24 26/04/29 5.375%	Beni di consumo discrezionali	0,65 %	IsoleCayman
CELANESE US HOLDINGS LLC 15/07/27 6.165%	Materiali	0,64 %	Stati Uniti
VITERRA FINANCE BV 24/09/25 0.375%	Beni di consumo primari	0,61 %	PaesiBassi
BARCLAYS PLC 22/11/30 3.75%	Finanziari	0,61 %	GranBretagna
ENEL SPA 4.75%	Servizi di pubblica utilità	0,61 %	Italia
VIA OUTLETS BV 15/11/28 1.75%	Finanziari	0,60 %	PaesiBassi
HSBA 8.201 11/16/34 '29 FRN	Finanziari	0,60 %	GranBretagna
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 15/03/27 3.755%	Beni di consumo discrezionali	0,58 %	Stati Uniti
MARRIOTT INTERNATIONAL 15/04/29 4.9%	Beni di consumo discrezionali	0,57 %	Stati Uniti
ENBRIDGE INC 15/11/29 3.125%	Energia	0,56 %	Canada
WILLIAMS PARTNERS LP 15/06/27 3.75%	Energia	0,56 %	Stati Uniti



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Alla data del 31 dicembre 2024, il 99.05% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 96,65%) (al 30 dicembre 2022, 96,7%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici : Finanziari: 38,55%; Beni di consumo discrezionali: 15,41%; Beni di consumo essenziali: 10,69%; Servizi di telecomunicazione: 10,37%; Industriali: 5,36%; Tecnologia dell'informazione: 5,21%; Materiali: 4,22%; Energia: 3,77%; Servizi pubblici: 3,46%; Titoli garantiti da attività e mutui: 2,72%; Diversificato: 0,24%.

La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e



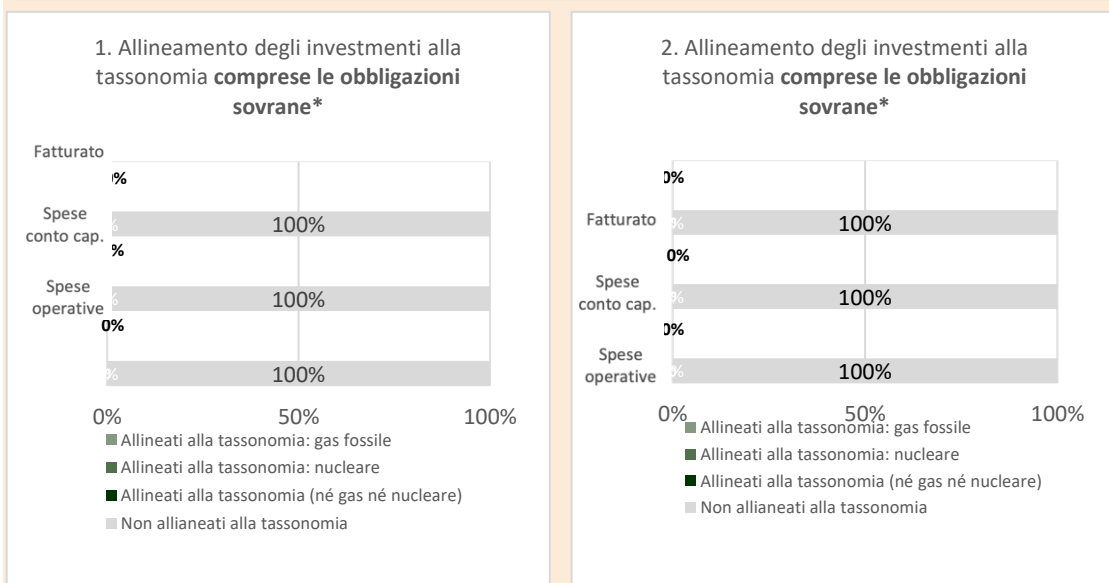
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☒ No
 Gas fossile Energia nucleare

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

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota riportata di investimenti in attività transitorie ed abilitanti è stata dello 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 in “#2 Altri” hanno compreso denaro contante e strumenti equivalenti per la gestione della liquidità, nei limiti della normativa applicabile, e derivati che possono essere utilizzati per finalità di copertura e di investimento, in linea con la politica di investimento del Comparto. Non sono state applicate minime misure di salvaguardia ambientale e sociale a questi investimenti.



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.

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: LUX IM - FIDELITY GLOBAL LOW DURATION

Identificativo della persona giuridica: 5493008POEX8UKJT8K52

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **23.68 %** di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM – FIDELITY GLOBAL LOW DURATION ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la mitigazione e l'adattamento ai cambiamenti climatici, la gestione delle risorse idriche e dei rifiuti e della biodiversità, la sicurezza dei prodotti, la supply chain, nonché la salute, la sicurezza e i diritti umani.

Il Comparto ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (EU) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento il Comparto non ha utilizzato un benchmark.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in controversie gravi, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del United Nations Global Compact e/o delle norme internazionali, comprese quelle previste dalle OECD Guidelines for Multinational Enterprises, dai United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights, nonché dalla Responsible Business Conduct e dalle Convenzioni dell'International Labour Organization (ILO).

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armamenti controversi e nucleari;
- Armamenti convenzionali;
- Armi semiautomatiche;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Oil sands;
- Estrazione di petrolio e gas nell'Artico.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, la problematica viene risolta nell'interesse migliore degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati secondo i seguenti indicatori:

- i) la percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli, in conformità con il Fidelity's Sustainable Investing Framework: 72,51%
- ii) la percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili: 23,68%
- iii) la percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività

economiche che rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy: 0%

iv) la percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (che non rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy): 21,82%

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra indicate.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati secondo i seguenti indicatori:

- i) la percentuale del fondo investita in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli: 70,41% (al 30 dicembre 2022, 70%).
- ii) la percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili: 15,76% (al 30 dicembre 2022, 11%).
- iii) la percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy: 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).
- iv) la percentuale del patrimonio netto totale del Comparto investita in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche (che non rientrano nella definizione di ambientalmente sostenibili secondo l'EU Taxonomy): 12,59%(al 30 dicembre 2022, 6%).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Comparto ha definito un investimento sostenibile come segue:

- (a) emittenti che hanno intrapreso attività economiche che contribuiscono a uno o più degli obiettivi ambientali previsti dall'EU Taxonomy e che qualificano come ambientalmente sostenibili in conformità con l'EU Taxonomy; oppure
- (b) emittenti per i quali la maggior parte delle attività aziendali (più del 50% del fatturato) contribuisce a obiettivi ambientali o sociali in linea con uno o più degli United Nations Sustainable Development Goals ("SDGs"); oppure
- (c) emittenti che hanno fissato un obiettivo di decarbonizzazione coerente con uno scenario di riscaldamento di 1,5 gradi o

inferiore (verificato dalla Science Based Target Initiative o da un Fidelity Proprietary Climate Rating) e che si ritiene contribuiscano a obiettivi ambientali; a condizione che non causino danni significativi, rispettino le garanzie minime e i criteri di buona governance.

Gli SDGs sono una serie di obiettivi pubblicati dalle Nazioni Unite che riconoscono come porre fine alla povertà e ad altre deprivazioni debba andare di pari passo con miglioramenti in salute e istruzione, crescita economica e riduzione delle disuguaglianze, il tutto affrontando il cambiamento climatico e lavorando per preservare gli oceani e le foreste del pianeta.

Gli SDGs focalizzati sull'ambiente includono: clean water and sanitation; affordable and clean energy; responsible consumption and production; e climate action.

Gli SDGs focalizzati sul sociale includono: no poverty; zero hunger; economic growth and productive employment; industry, innovation and infrastructure; safe and sustainable cities and communities.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli investimenti sostenibili sono stati sottoposti a uno screening per il coinvolgimento in attività che causano danni significativi e controversie, valutato attraverso un controllo che l'emittente rispetti le garanzie minime e gli standard relativi agli indicatori principali di impatto avverso (PAIs) nonché la performance sui relativi metriche PAI. Ciò ha incluso:

Screening basato sulle norme degli emittenti target – l'eliminazione dei titoli individuati in base agli screening basati sulle norme esistenti di Fidelity;

Screening basato sulle attività degli emittenti target – l'eliminazione degli emittenti in base alla loro partecipazione ad attività con impatti negativi significativi sulla società o sull'ambiente, inclusi emittenti considerati aventi una controversia "Very Severe" mediante screening delle controversie, che copre: 1) questioni ambientali, 2) diritti umani e comunità, 3) diritti del lavoro e supply chain, 4) clienti, 5) governance;

Indicatori PAI: dati quantitativi (ove disponibili) relativi agli indicatori PAI sono stati utilizzati per valutare se un emittente sia coinvolto in attività che causano danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto ha tenuto in considerazione gli indicatori PAI obbligatori. Per gli investimenti sostenibili, come sopra definiti, l'Investment Manager ha effettuato una valutazione quantitativa per identificare gli emittenti con performance critiche sugli indicatori PAI; sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori obbligatori e ogni indicatore rilevante per impatti avversi sui fattori di sostenibilità, come stabilito nell'Allegato 1 degli EU SFDR Regulatory Technical Standards (ove disponibili i dati). Gli emittenti con un punteggio basso non erano idonei a essere considerati "sustainable investments" a meno che la ricerca fondamentale dell'Investment Manager non determinasse che la società non violasse i requisiti di "do no significant harm" o fosse sulla strada per mitigare gli impatti avversi mediante una gestione o transizione efficace.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Gli emittenti target sono stati valutati per il loro coinvolgimento in eventuali attività dubbie in termini di norme internazionali. Sono state valutate le controversie in termini di ambiente, sociale e governance, nonché la conformità o le violazioni degli emittenti target rispetto alle norme globali in materia di, ad esempio, bribery & corruption, child labour, discrimination, health & safety, forced labour. Sono stati applicati screening basati sulle norme: gli emittenti identificati come non conformi al comportamento richiesto dalle loro responsabilità fondamentali in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e anticorruzione, in linea con le norme internazionali, inclusi quelli previsti dalle OECD Guidelines for Multinational Enterprises, dai UN Guiding Principles on Business and Human Rights, dal UN Global Compact (UNG) e dagli ILO Conventions, non sono stati considerati investimenti sostenibili.

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Oltre a essere considerati nella categoria degli investimenti sostenibili, gli impatti avversi principali sui fattori di sostenibilità sono considerati e incorporati nelle decisioni di investimento attraverso una varietà di strumenti, tra cui:

(i) Due Diligence – analisi per verificare se gli impatti avversi principali siano stati rilevanti e negativi.

(ii) ESG rating – l'Investment Manager esamina gli emittenti target utilizzando rating ESG che incorporano impatti avversi principali rilevanti, quali le emissioni di carbonio, la sicurezza dei dipendenti e il bribery and corruption, nonché la gestione delle risorse idriche. Per i titoli emessi da sovrani, gli impatti avversi principali sono stati considerati e incorporati nelle decisioni di investimento tramite rating che includono impatti rilevanti, quali le emissioni di carbonio, le violazioni sociali e la libertà di espressione.

(iii) Exclusions – quando si investe direttamente in emittenti corporate, il Comparto ha adottato un approccio basato sui principi in materia ESG e, in questo contesto, colloca le aziende considerate come investimenti non idonei in una Exclusion List, che include – ma non si limita a – una lista di esclusioni a livello aziendale comprendente armi biologiche, armi chimiche, l'uso di stock piling, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo, il trattato di non proliferazione delle armi nucleari e le indicazioni fornite da UN, World Bank e altre autorità globali che sostengono i principi ESG.

(iv) Engagement – Fidelity ha utilizzato l'engagement come strumento per comprendere meglio gli impatti avversi principali sui fattori di sostenibilità e, in alcune circostanze, per promuovere il miglioramento di tali impatti e delle metriche di sostenibilità. Fidelity ha partecipato a engagement individuali e collaborativi rilevanti che mirano a numerosi impatti avversi principali (ad es. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Voting – la politica di voto di Fidelity include standard minimi espliciti per la diversità di genere nei consigli di amministrazione e per l'engagement sul

cambiamento climatico. Fidelity può anche votare per migliorare la performance degli emittenti su altri indicatori.

(vi) Quarterly reviews – monitoraggio degli impatti avversi principali attraverso il processo di revisione trimestrale del fondo.

Fidelity tiene in considerazione indicatori specifici per ciascun fattore di sostenibilità quando valuta se gli investimenti abbiano un impatto avverso principale. Tali indicatori sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono evolversi con il miglioramento della qualità e della disponibilità degli stessi.



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
FIDELITY FUNDS GLOB SHORT DUR INCOME -A- EUR CAP	Fondo a reddito fisso	6,28 %	Globale
FIDELITY FUNDS STRUCTURE CREDIT INCOME -I- EUR CAP	Fondo a reddito fisso	2,65 %	Globale
ENERGIA GROUP ROI 31/07/28 6.875%	Servizi di pubblica utilità	1,21 %	Irlanda
SHINHAN CARD CO LTD 19/10/25 1.375%	Finanziari	1,20 %	Corea del Sud
XPO INC 01/06/28 6.25%	Industriali	1,20 %	Stati Uniti
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 27/11/26 3.375%	Beni di consumo primari	1,01 %	Spagna
CO-OPERATIVE BANK 5.579 09-28	Finanziari	0,99 %	Gran Bretagna
MICROCHIP TECHNOLOGY INC 01/09/25 4.25%	Tecnologia dell'informazione	0,99 %	Stati Uniti
GENERAL MOTORS CO 01/10/27 6.8%	Beni di consumo discrezionali	0,97 %	Stati Uniti
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 04/11/27 7.35%	Beni di consumo discrezionali	0,95 %	Stati Uniti
CEMEX SAB DE CV 9.125%	Industriali	0,95 %	Messico
CANPACK SA EASTERN LAND 01/11/25 3.125%	Industriali	0,95 %	Polonia
JPMORGAN CHASE & CO 22/07/28 4.979%	Finanziari	0,95 %	Stati Uniti
SUMITOMO MITSUI TRUST 4.45 09-27	Finanziari	0,92 %	Giappone
INVESTEC BANK PLC 17/02/27 0.5%	Finanziari	0,91 %	Gran Bretagna

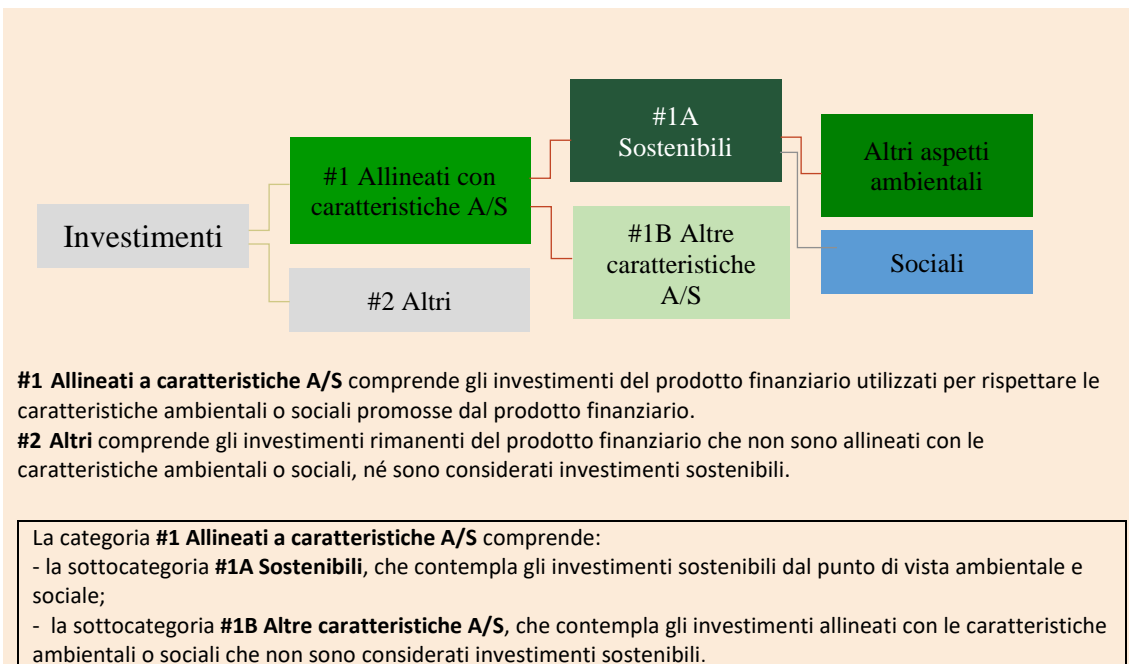


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Alla data del 31 dicembre 2024, il 72,51% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 70,41%) (al 30 dicembre 2022, 70%) e il 23,68% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 15,80%) (al 30 dicembre 2022, 11%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Finanziario: 39,38%; Beni voluttuari: 18,81%; Beni di consumo primario: 10,32%; Industria: 6,89%; Energia: 6,55%; Servizi pubblici: 5,74%; Servizi di telecomunicazione: 3,23%; Titoli garantiti da attività e mutui: 2,99%; Tecnologia dell'informazione: 2,81%; Materiali: 2,28%; Settore governativo: 0,95%; Diversificato: 0,04%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e



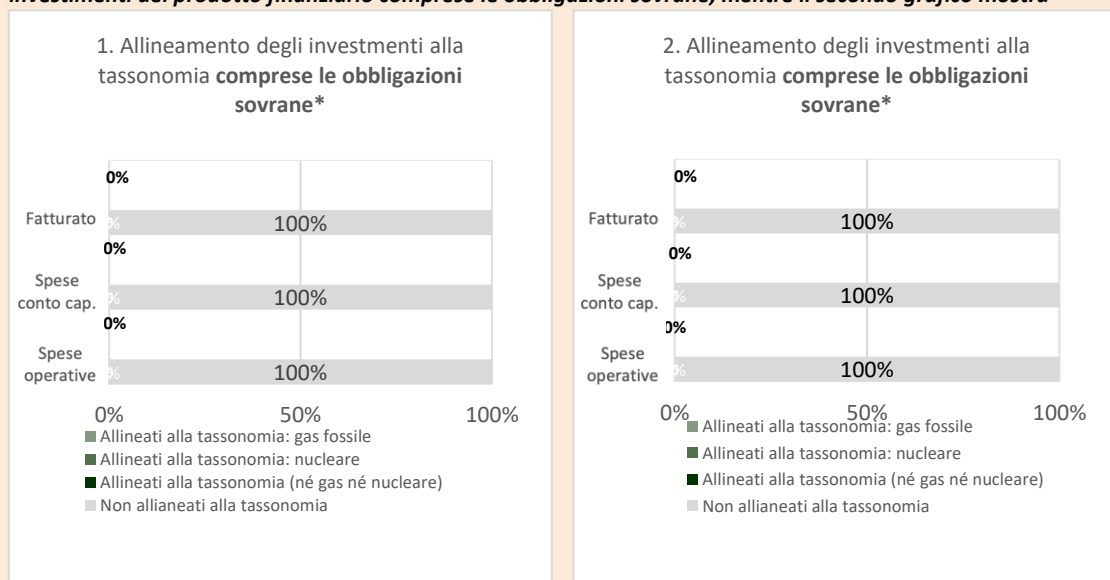
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con l'EU Taxonomy. L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Taxonomy, pertanto la quota riportata di allineamento alla Taxonomy è pari a 0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra*



l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Taxonomy, pertanto la quota riportata degli investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Alla data del 29 dicembre 2023, non è stata riportata alcuna quota di investimenti in attività transitorie e abilitanti. (al 30 dicembre 2022, 0%)



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 21,82% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non in linea con l'EU Taxonomy (al 29 dicembre 2023, 12,59%) (al 30 dicembre 2022, 6%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data del 31 dicembre 2024, l'1,86% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 3,21%) (al 30 dicembre 2022, 5%).



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 (i) liquidità accessoria e equivalenti di cassa per finalità di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative vigenti; (ii) derivati che possono essere utilizzati per scopi di copertura e investimento in conformità alle disposizioni applicabili della Investment Policy del Comparto; (iii) titoli di emittenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse. Come garanzia ambientale e sociale minima, tutti gli investimenti diretti inclusi nella voce “#2 Other” sono soggetti a screening negativo.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state raggiunte seguendo la strategia di investimento del Comparto e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

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: LUX IM - EURO GOVIES SHORT TERM

Identificativo della persona giuridica: 5493004J0L5UH1A17C80

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☐ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☒ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

LUX IM – EURO GOVIES SHORT TERM ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (ESG) definita dal Comparto. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, ma non erano limitate 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 della comunità, la struttura di governance aziendale, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti qualificati come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'esperienza di un consulente esterno, che ha utilizzato ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da rinomati provider esterni di dati ESG.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione degli emittenti coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari ;
- Armi convenzionali ;
- Intrattenimento per adulti ;
- Carbone ;
- Tabacco ;
- Giochi d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori. Gli emittenti target conformi ai criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati attraverso un sistema di rating ESG, con punteggi compresi tra 1 e 5 (dove 5 è il punteggio migliore).

Il Gestore degli Investimenti ha investito in emittenti con un punteggio ESG superiore a 2.6 su tutto l'universo di investimento e tali emittenti sono stati ulteriormente analizzati attraverso un modello di selezione quantitativa/fondamentale, volto a identificare società con bilanci solidi, forte crescita finanziaria e prospettive di utili future positive.

Un massimo del 20% degli attivi netti del Comparto è stato investito in società non valutate e/o con un rating ESG inferiore a 2.6. Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con un rating di 1.

Al 31 dicembre 2024, l'87,13% degli attivi netti del Comparto era investito in titoli con un rating ESG superiore a 2.6.

● **...e rispetto ai periodi precedenti ?**

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, il 98,13% degli attivi netti del Comparto era investito in titoli con un rating ESG superiore a 2.6.

Il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Il Comparto ha considerato gli indicatori di impatto negativo principale ("PAIs") per gli investimenti diretti in titoli trasferibili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI nell'ambito del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, inclusa la violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE.

All'interno del proprio screening negativo, il Comparto esclude gli investimenti in emittenti coinvolti in gravi e sistematiche violazioni del Global Compact delle

Nazioni Unite o delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali, a meno che non siano già in atto azioni di rimedio efficaci.

PAI 14 – Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso uno screening negativo, che ha escluso gli investimenti in emittenti che ricavano qualsiasi tipo di entrata dalla produzione o commercializzazione di armi controverse.



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
FRANCE (GOVT OF) 25/02/27	Governativo	4,68 %	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/27 0.95%	Governativo	4,15 %	Italia
FRANCE (GOVT OF) 24/09/26 2.5%	Governativo	3,65 %	Francia
BUNDESobligation 09/10/26	Governativo	3,34 %	Germania
FRANCIA 0% 25/02/2026	Governativo	2,92 %	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/26 3.8%	Governativo	2,90 %	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/27	Governativo	2,86 %	Spagna
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/27 2.05%	Governativo	2,65 %	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/26 2.8%	Governativo	2,59 %	Spagna
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/26	Governativo	2,52 %	Germania
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/28 2%	Governativo	2,25 %	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/26 1.3%	Governativo	2,03 %	Spagna
ITAL CERT FLR 04-26	Governativo	1,51 %	Italia
FRANCE (GOVT OF) 25/10/25 6%	Governativo	1,47 %	Francia

BUNDES Obligation 10/04/26	Governativo	1,46 %	Germania
-------------------------------	-------------	--------	----------

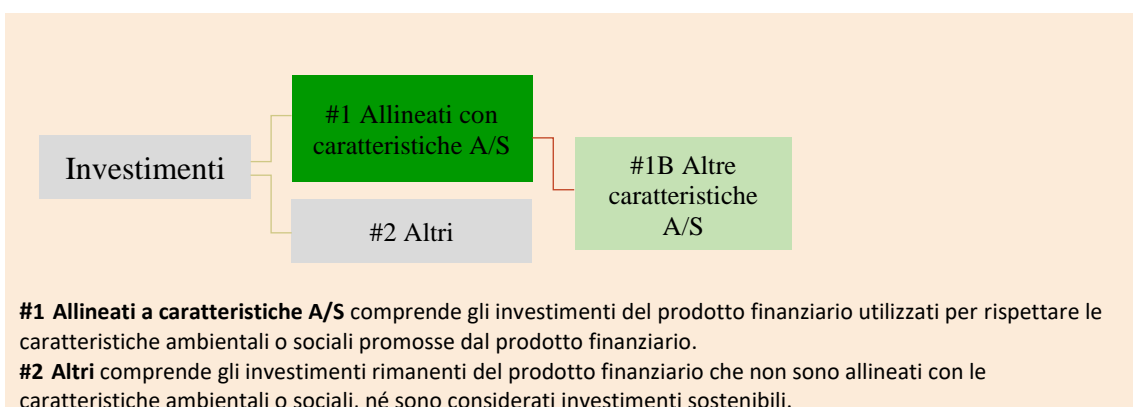


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al 31 dicembre 2024, il 87,13% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 98,13%) (il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Governativo: 71.70%; Finanziari: 17.84%; Servizi di pubblica utilità: 6.48%; Beni di consumo primari: 2.69%; Energia: 0.84%; Beni di consumo discrezionali: 0.45%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi 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



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR né ha inteso 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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari allo 0%.

beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

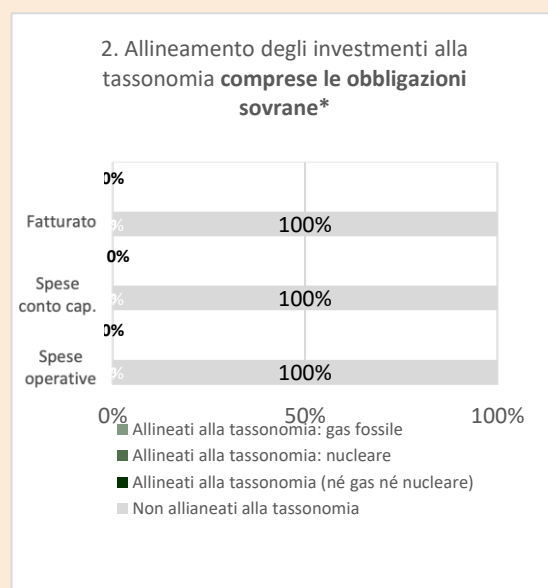
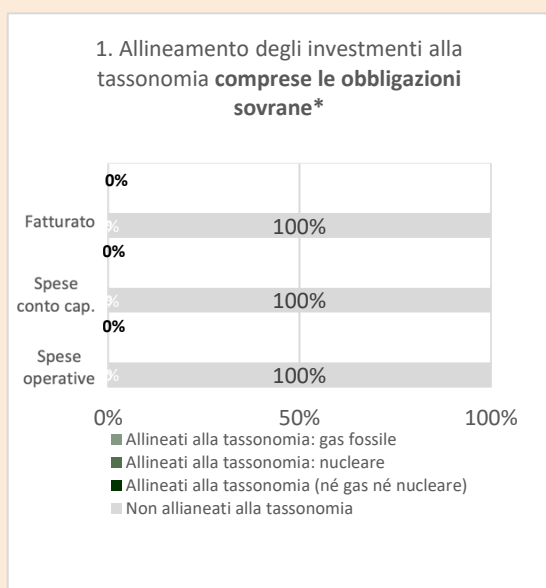
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☒ No
Gas fossile Energia nucleare

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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● ***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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari allo 0% (Il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).



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 categoria "#2 Altro" comprendono gli investimenti rimanenti del Comparto che non erano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti.

Questi investimenti includevano liquidità per la gestione della liquidità, nonché strumenti finanziari derivati utilizzati per copertura e/o scopi di investimento e investimenti target con un rating ESG inferiore a 2,6 e/o non classificati. Tutti gli investimenti diretti in titoli trasferibili rispettavano le esclusioni descritte sopra come salvaguardie ambientali e sociali minime.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il 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.

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: LUX IM - ESG SYCOMORE CORPORATE BOND

Identificativo della persona giuridica: 549300KNKIGDAVCZ7394

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **59.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

LUX IM – ESG SYCOMORE CORPORATE BOND (“il Comparto”) ha investito in strumenti di debito sottostanti attraverso un processo di investimento socialmente responsabile, selezionando le società in particolare in base a criteri ambientali e/o di contributo all’occupazione.

Il Comparto investe in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”). Uno degli

obiettivi dell'emissione di obbligazioni è consentire alle società di finanziare lo sviluppo delle proprie attività: attraverso i suoi investimenti, il fondo svolge quindi un ruolo nel finanziamento della crescita economica.

Il Comparto non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia dell'UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.

Il Comparto non ha utilizzato un benchmark durante il periodo di riferimento.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Il fondo investe attraverso un processo di investimento socialmente responsabile, selezionando le società in particolare in base a criteri ambientali e/o di contributo all'occupazione. Uno degli obiettivi dell'emissione di obbligazioni è consentire alle società di finanziare lo sviluppo delle proprie attività: attraverso i suoi investimenti, il fondo svolge quindi un ruolo nel finanziamento della crescita economica.

L'universo di investimento del fondo è costruito in modo tale che almeno uno dei criteri di selezione seguenti sia soddisfatto. Le società idonee vengono identificate tramite:

i. Società con un rating Ambientale maggiore o uguale a 2/5 all'interno del pilastro Ambientale della metodologia SPICE. SPICE sta per Suppliers & Society, People, Investors, Clients and Environment. Questo strumento valuta la performance sostenibile delle società, integrando l'analisi dei rischi e delle opportunità economiche, di governance, ambientali, sociali e societari nelle pratiche aziendali e nell'offerta di prodotti e servizi. L'analisi considera 90 criteri, da cui si ottiene un punteggio compreso tra 1 e 5 per ciascuna lettera di SPICE.

ii. Società con un rating Happy@Work maggiore o uguale a 2/5 all'interno del pilastro People della metodologia SPICE.

iii. Società con un rating Reputation Risk & Responsible Marketing maggiore o uguale a 2/5 all'interno del pilastro Client della metodologia SPICE.

iv. Società con un rating Communication & Accountable Risk maggiore o uguale a 2/5 all'interno del pilastro Investors della metodologia SPICE.

v. Società con un rating Bondholder Risk maggiore o uguale a 2/5 all'interno del pilastro Investors della metodologia SPICE.

Il Comparto ha mirato ad ottenere un risultato migliore rispetto all'universo di investimento del Comparto sui seguenti indicatori:

Net Environmental Contribution (NEC): nel 2024, il prodotto finanziario ha registrato un NEC medio ponderato pari a +10%, mentre l'universo di investimento ha registrato un NEC medio ponderato pari a +3%.

Crescita occupazionale triennale: nel 2023, il prodotto finanziario ha registrato una crescita occupazionale triennale media ponderata pari al 20%, rispetto al 5% dell'universo di investimento.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Nel 2023, il fondo:

Ha registrato un NEC medio ponderato pari a +7%, inferiore rispetto al NEC riportato per il 2024.

Ha registrato una crescita occupazionale triennale media ponderata pari a +19%, in linea con il 2024.

(A partire dal 1° gennaio 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Nel 2024, il prodotto finanziario ha effettuato i seguenti investimenti con un obiettivo sostenibile:

I. 28% degli investimenti del portafoglio erano investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: gli emittenti associati avevano un NEC superiore al 10% e quindi miravano a contribuire positivamente alla transizione energetica e ambientale e alla mitigazione del cambiamento climatico.

II. 31% degli investimenti del portafoglio erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, soddisfacendo uno dei seguenti criteri:

Un contributo sociale dei prodotti e servizi superiore o uguale al 30%, contribuendo positivamente alle sfide sociali identificate dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

Un Good Jobs Rating pari o superiore a 55/100. Il Good Jobs Rating è una metrica quantitativa progettata per valutare – su una scala da 0 a 100 – la capacità complessiva di un'azienda di creare posti di lavoro durevoli e di qualità per tutti, in particolare nelle aree (regioni o paesi) dove l'occupazione è relativamente scarsa e quindi necessaria per garantire una crescita economica sostenibile e inclusiva.

Un rating Employee Survey and Opinion superiore o uguale a 3/5. Inoltre, il 34% degli investimenti del fondo era idoneo secondo i criteri di selezione sopra menzionati (i - v), ma non soddisfaceva i criteri di obiettivo sostenibile sopra indicati (I, II.i, II.ii, II.iii o II.iv) e pertanto sono riportati qui come “non sostenibili”.

Infine, il 7% degli asset in gestione del fondo era costituito da liquidità e strumenti equivalenti mantenuti per scopi di liquidità e quindi riportati qui come “non sostenibili”.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Due salvaguardie sono implementate su tutti gli investimenti del fondo per garantire che gli investimenti sostenibili non arrechino danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile:

La metodologia SPICE prevede l’analisi di oltre 90 criteri, strutturati attorno a cinque stakeholder (Society & Suppliers, People, Investors, Clients e Environment). Gli investimenti che arrecano danni significativi a uno o più obiettivi di investimento sostenibile sono esclusi attraverso:

Una soglia minima, fissata a 3/5 per ciascun investimento del prodotto finanziario;

Il monitoraggio quotidiano delle controversie associate agli emittenti, basato su varie fonti di dati esterni e sulle analisi delle controversie condotte da un provider esterno. Tutte le controversie influenzano il rating SPICE dell’emittente. Controversie gravi possono portare all’esclusione dal prodotto finanziario.

La policy di esclusione aggiunge restrizioni sulle attività considerate dannose per almeno un obiettivo di investimento sostenibile.

----- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

La metodologia SPICE, attraverso i suoi 90 criteri, copre tutte le questioni ambientali, sociali e di governance mirate dagli indicatori di impatto negativo sui fattori di sostenibilità elencati negli Standard Tecnici Regolamentari.

Il prodotto finanziario ha investito esclusivamente in azioni di società quotate. Dei 46 indicatori di impatto negativo applicabili alle società, escluso un indicatore dedicato agli investimenti in obbligazioni (14 indicatori di impatto negativo principali elencati nella Tabella 1 e 32 indicatori di impatto negativo aggiuntivi elencati nelle Tabelle 2 e 3), 42

indicatori (23 ambientali e 19 sociali) sono coperti nell'analisi SPICE, mentre 4 indicatori (1 ambientale e 3 sociali) sono mirati dalla policy di esclusione di Sycomore AM.

Più specificamente, il modello di analisi fondamentale SPICE di Sycomore AM è un modello integrato che consente di ottenere una visione olistica delle società dell'universo di investimento. È stato sviluppato tenendo conto delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e integra completamente i fattori ESG per comprendere come le aziende gestiscono gli impatti negativi e identificare le principali opportunità di sostenibilità.

Esempi di corrispondenza tra indicatori di impatto negativo e gli elementi della metodologia SPICE includono:

Society & Suppliers (S)

Il rating S riflette la performance della società rispetto ai fornitori e alla società civile. L'analisi riguarda il contributo sociale dei prodotti e servizi, la cittadinanza aziendale e la catena di fornitura e outsourcing. Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono:

- Mancanza di un codice di condotta per i fornitori ;
- Protezione insufficiente per i whistleblower ;
- Mancanza di una policy sui diritti umani ;
- Mancanza di due diligence sui diritti umani ;
- Rischi legati alla tratta di esseri umani, al lavoro minorile o forzato ;
- Casi gravi di violazioni dei diritti umani ;
- Rischi legati alla corruzione e alle politiche anti-corruzione e anti-riciclaggio ;

People (P)

Il rating P si concentra sui dipendenti e sulla gestione del capitale umano. L'analisi copre l'integrazione delle problematiche legate alle persone, il benessere dei dipendenti (Happy@Work) e la misurazione dell'engagement dei dipendenti. Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono:

- Divario retributivo di genere non rettificato;
- Diversità di genere nei consigli di amministrazione ;
- Politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro e indicatori di salute e sicurezza ;

- Meccanismi di reclamo per i dipendenti;
- Discriminazione;
- Rapporto tra stipendio del CEO e stipendio medio aziendale;

Investors (I)

Il rating I si concentra sulla relazione tra le società e i loro azionisti. Il punteggio è assegnato sulla base di un'analisi approfondita della struttura azionaria e legale dell'azienda, delle interazioni e degli equilibri di potere tra management, azionisti e consiglieri. L'analisi riguarda il modello di business e la governance. Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità presi in considerazione in questa sezione includono:

Mancanza di diversità nel consiglio di amministrazione
Rapporto eccessivo tra stipendio del CEO e stipendio medio aziendale

Clients (C)

Il rating C si concentra sui clienti come stakeholder, analizzando l'offerta di prodotti e servizi e la relazione con i clienti.

Environment (E)

Il rating E valuta la posizione della società rispetto al capitale naturale, tenendo conto della gestione delle problematiche ambientali e delle esternalità positive o negative del modello di business della società.

La sottosezione Operations Environmental Footprint comprende indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, tra cui:

- Indicatori sulle emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Consumo energetico
- Indicatori sull'inquinamento atmosferico
- Emissioni di acqua, rifiuti e materiali
- Indicatori sulla biodiversità

Gli indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, tra cui iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio e attività nel settore dei combustibili fossili, sono trattati nella sottosezione Transition Risk della sezione E.

Policy di esclusione

Infine, la policy di esclusione di Sycomore AM mira a specifici indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, tra cui:

- Armi controverse
- Esposizione al settore dei combustibili fossili
- Produzione di pesticidi chimici
- Violazioni dei principi del UN Global Compact e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali
- Impatto sulle decisioni di investimento

Una volta completata l'analisi (analisi SPICE inclusa la revisione delle controversie e la conformità alla policy di esclusione), i risultati influenzano le decisioni di investimento nei seguenti modi:

Come indicato in precedenza, fornisce una salvaguardia contro danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile, escludendo le società che non soddisfano i requisiti minimi di salvaguardia.

Influenza il caso d'investimento finanziario in due modi:

Le ipotesi relative alle prospettive della società (previsioni di crescita e redditività, passività, M&A, ecc.) possono essere integrate con alcuni output SPICE rilevanti.

Alcune ipotesi chiave dei modelli di valutazione sono sistematicamente collegate agli output SPICE.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Lo sviluppo del framework di analisi di Sycomore AM, "SPICE", così come la policy di esclusione, è stato ispirato dai Principi Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, dal Global Compact delle Nazioni Unite, dagli standard internazionali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) e dai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

Per valutare il valore fondamentale di un'azienda, gli analisti esaminano sistematicamente come un'impresa interagisce con i propri stakeholder. Questa analisi fondamentale è progettata per comprendere le sfide strategiche, i modelli di business, la qualità e il grado di coinvolgimento del management, nonché i rischi e le opportunità affrontati dalla società.

Sycomore AM ha inoltre definito la propria Human Rights Policy in conformità ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani. Nonostante la due diligence descritta sopra, volta a rilevare potenziali violazioni delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e dei Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani, la conformità effettiva degli emittenti analizzati non può mai essere garantita.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Come indicato nella sezione precedente, gli impatti negativi principali, così come tutti gli altri indicatori di impatto negativo sulla sostenibilità, sono considerati attraverso l'analisi SPICE e i relativi output, integrati con la policy di esclusione di Sycomore AM.

Tra i 14 indicatori principali di impatto negativo sulla sostenibilità,

9 sono indicatori ambientali affrontati nella sezione E dell'analisi SPICE,

2 sono indicatori sociali trattati nella sezione P dell'analisi SPICE,

3 sono mirati dalla policy di esclusione della società.



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
BNP PARIBAS CARDIF 4.03%	Finanziari	2,07 %	Francia
ROQU FR 5.494 PERP	Beni di consumo primari	2,01 %	Francia
SYCOMORE EURO IG IC	Fondo a reddito fisso	1,89 %	Europa
ZEGONA FINANCE PLC 17/07/29 6.75%	Servizi di telecomunicazione	1,53 %	Gran Bretagna
SPCM SA 01/02/29 2.625%	Materiali	1,44 %	Francia
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 7.25%	Finanziari	1,39 %	Francia
GROUPE ACM 30/10/44 5%	Finanziari	1,31 %	Francia
ALTA CO 5.5 10-31	Finanziari	1,30 %	Francia
WORLDLINE SA/FRANCE 30/07/25	Beni di consumo primari	1,20 %	Francia
CELLNEX TELECOM SA 20/11/31 0.75%	Industriali	1,20 %	Spagna
CDP RET 3.875 09-31	Finanziari	1,11 %	Italia
EL CORTE INGLES SA 26/06/31 4.25%	Beni di consumo discrezionali	1,08 %	Spagna
INDU PO 4.25 05-31	Servizi di pubblica utilità	1,06 %	Finlandia
HANNOVER RE 3.38%	Finanziari	1,03 %	Germania
MANDATUM LIFE INSUR	Finanziari	1,01 %	Finlandia

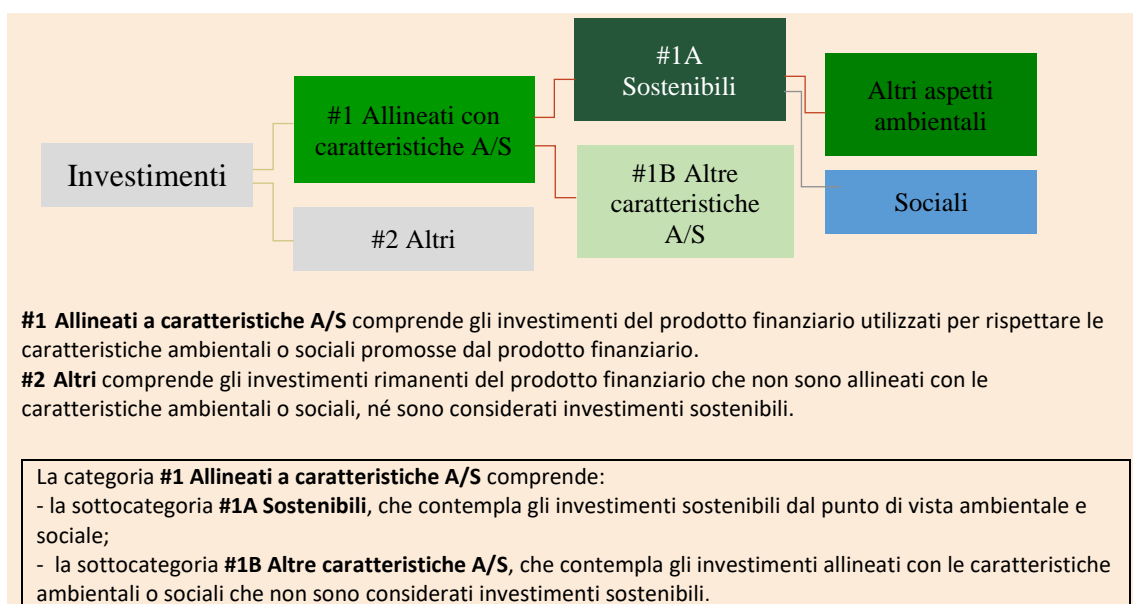


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al 31 dicembre 2024, il 93% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 99%) e il 59% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 51%) (A partire dal 1° gennaio 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Finanziari: 26.24%; Beni di consumo primari: 19.81%; Servizi di pubblica utilità: 13.79%; Industrial: 10.92%; Beni di consumo discrezionali: 10.07%; Servizi di telecomunicazione: 9.91%; Materiali: 4.70%; Tecnologia dell'informazione: 3.14%; Energia: 0.91%; Governativo: 0.31%; Diversificato: 0.19%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non 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

beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

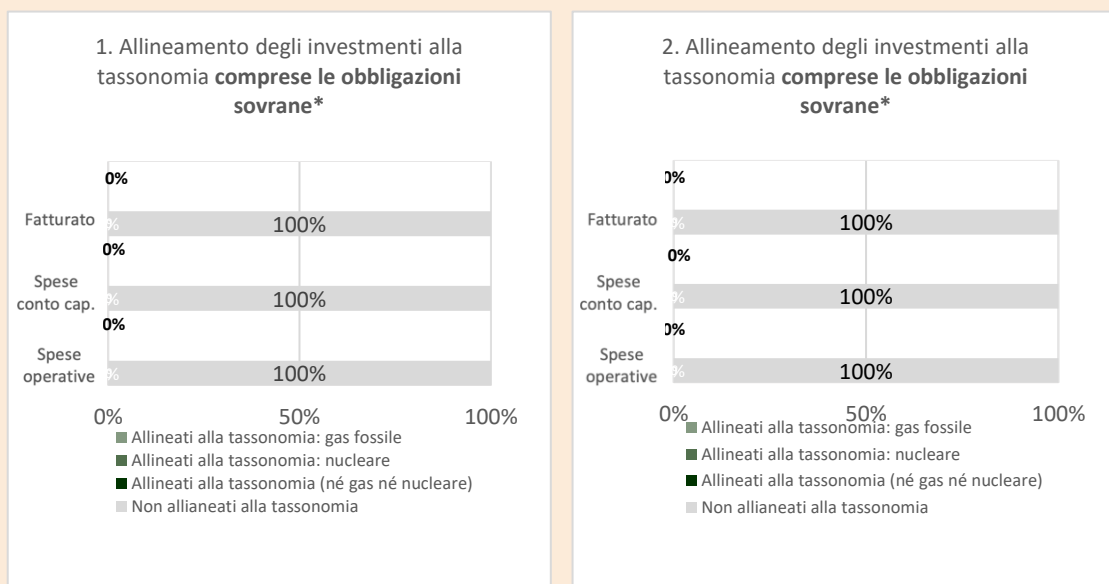
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad

dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 0% (A partire dal 1° gennaio 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 28% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 21%) (A partire dal 1° gennaio 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 31% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 30%) (A partire dal 1° gennaio 2023, il Comparto è stato riclassificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR).



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 categoria “#2 Other” comprendevano:

- (i) Liquidità accessoria e strumenti equivalenti detenuti per scopi di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative applicabili,
- (ii) Strumenti finanziari derivati detenuti per finalità di copertura.

A questi investimenti 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?

Durante il 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.

Durante la vita di un investimento effettuato dal comparto:

Su base ex ante (prima dell'investimento in una società): gli investimenti sono effettuati a condizione di soddisfare uno dei criteri del fondo, tutti identificati come soluzioni alle sfide dello sviluppo sostenibile. Identificare se l'investimento consente di raggiungere un obiettivo ambientale o un obiettivo sociale è un prerequisito dell'analisi.

Su base continua ed ex post (durante e dopo il periodo di detenzione dell'investimento):

Durante la vita dell'investimento, i risultati delle analisi possono variare in concomitanza con eventi legati allo sviluppo della controparte sottostante. Qualsiasi evento che rendesse l'investimento non più idoneo a uno dei criteri del fondo, o che sarebbe soggetto alla politica di esclusione, innescerebbe movimenti di portafoglio secondo le nostre procedure interne.

L'engagement e l'esercizio dei diritti di voto durante il periodo di detenzione aggiungono ulteriore valore in termini di sostenibilità. La strategia di engagement del fondo prevede:

- Impegnarsi in discussioni con le società detenute nei nostri portafogli per comprendere appieno le loro sfide ESG;
- Incoraggiare le società a divulgare pubblicamente le loro strategie, politiche e performance ESG;
- Sollecitare le società a essere trasparenti e a innescare misure correttive adeguate e sostenibili in seguito a una controversia;
- Partecipare a iniziative di engagement collettivo su base caso per caso.

Porre domande, rifiutare di approvare alcune risoluzioni o sostenere risoluzioni esterne esercitando i nostri diritti di voto.

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: LUX IM - TYRUS GLOBAL CONVERTIBLE

Identificativo della persona giuridica: 549300BW86GMI6TYTI55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☐ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

LUX IM – TYRUS GLOBAL CONVERTIBLE ("il Comparto") è una struttura feeder ai sensi dell'Art. 77 della Legge sugli OIC. Investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto in azioni di Tyrus Capital Investments – Tyrus Capital Global Convertible ("il Master UCITS").

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Il Master UCITS è un comparto di Tyrus Capital Investments, una società d'investimento a capitale variabile (SICAV) a struttura aperta costituita in Lussemburgo e autorizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della Legge sugli OIC.

Le informazioni seguenti si riferiscono alle caratteristiche ambientali e sociali perseguite dal Master UCITS.

Il Master UCITS si impegna a garantire che tutti i suoi Vanilla Convertible o Exchangeable Bonds siano allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, applicando un modello proprietario.

Il Master UCITS non ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"). Il Master UCITS non ha utilizzato un benchmark durante il periodo di riferimento.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli investimenti target del Master UCITS sono stati sottoposti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse:

Lista di esclusioni, soggetta a una revisione costante e aggiornata su base continuativa, che esclude:

- Attività e comportamenti dannosi per la società, con un focus su entità menzionate nel Global Compact delle Nazioni Unite o soggette a sanzioni delle Nazioni Unite.
- Attività non etiche o controverse, come:
 - Intrattenimento per adulti;
 - Armi convenzionali;
 - Armi nucleari;
 - Gioco d'azzardo ;
 - Tabacco.

Attività con un impatto climatico significativamente negativo, come:

- Combustione di carbone;
- Altre attività con gravi danni ambientali;
- Selezione best-in-class, determinata attraverso un modello proprietario che valuta gli asset in base a metriche ambientali, sociali e di governance (ESG).

Per ogni categoria di metriche, il modello utilizza dati disponibili per creare gruppi di confronto e stabilire i punteggi migliori e peggiori, identificando la posizione di ciascun Vanilla Convertible o Exchangeable Bond all'interno dell'intervallo.

Il modello proprietario assegna un punteggio interno a ciascuna metrica con tre possibili valori:

- Buono (+1);

- Neutrale (0);
- Negativo (-1).

Al 31 dicembre 2024, il punteggio medio interno ESG del Master UCITS era +0,30 (neutrale).

● ...e rispetto ai periodi precedenti ?

Al 29 dicembre 2023, il punteggio ESG interno medio era pari a +0,15 (neutrale).

Al 30 dicembre 2022, il punteggio ESG interno medio era pari a +0,21 (neutrale).

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Le metriche incorporate nel modello proprietario adottato dal Master UCITS sono state selezionate per corrispondere, oltre ad altri criteri, ai seguenti indicatori di impatto negativo principale ("PAI") della Tabella 1 dell'Allegato I del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288:

- Intensità delle emissioni di gas a effetto serra (GHG intensity);
- Emissioni in acqua (Emissions to water);
- Intensità del consumo energetico nei settori ad alto impatto climatico (Energy consumption intensity per high impact climate sector);
- Divario retributivo di genere non rettificato (Unadjusted gender pay gap);
- Diversità di genere nel consiglio di amministrazione (Board gender diversity).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

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
TYRUS CAPITAL INVESTMENTS GLOBAL CONVERTIBLE Z EUR	Fondo a reddito fisso	100,00 %	Globale

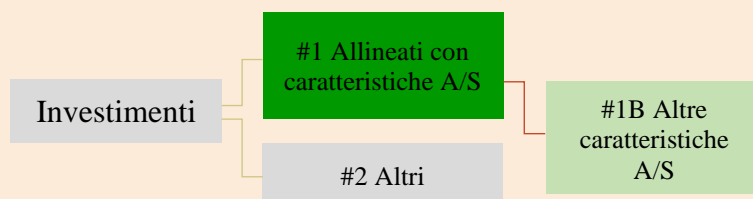


L'**allocazione degli** attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Al 31 dicembre 2024, l'87% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 95%) (al 30 dicembre 2022, 88,41%).

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 Sottocomparto era investito nella seguente classe di attivo: Fondo a reddito fisso: 100,00%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme



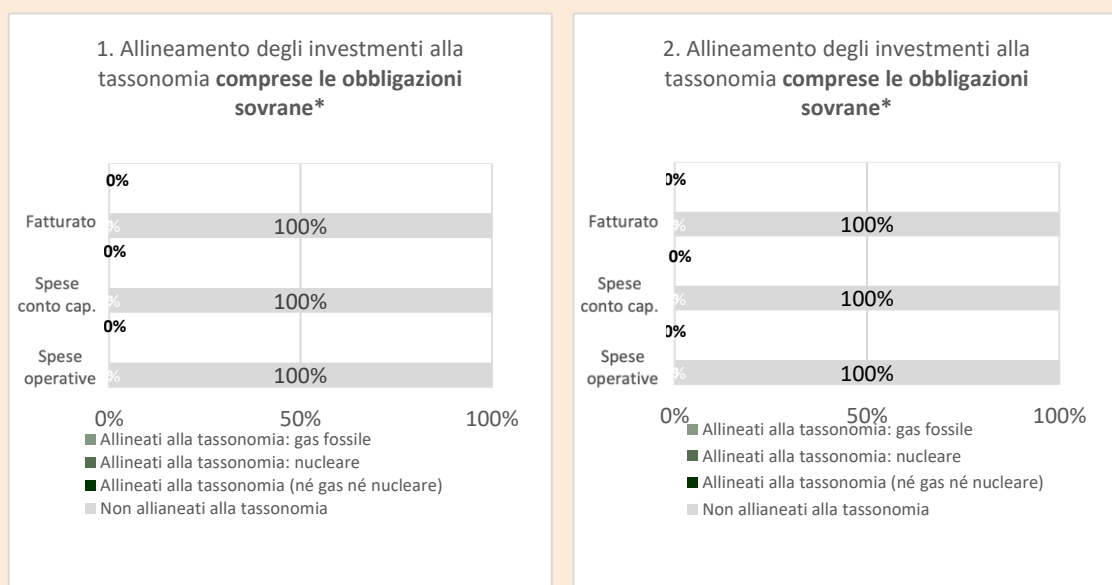
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha avuto l'intenzione di investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **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 riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era pari a 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 categoria "#2 Other" comprendevano liquidità accessoria e strumenti equivalenti detenuti per scopi di liquidità, entro i limiti prescritti dalla normativa applicabile. A tali investimenti 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?

Durante il 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. La politica ESG è stata applicata coerentemente nel corso dell'intero periodo.

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: LUX IM - ESG
UBS GLOBAL BOND
SUSTAINABLE

Identificativo della persona giuridica:
549300B4D4MX2OQ8ZY75

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **23.76 %** di investimenti sostenibili
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

LUX IM – ESG UBS GLOBAL BOND SUSTAINABLE ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (ESG) definita per il Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

I fattori ambientali e sociali presi in considerazione includono, ma non sono limitati a:

- Impronta ambientale ed efficienza operativa;
- Gestione del rischio ambientale;
- Cambiamento climatico;
- Uso delle risorse naturali;
- Gestione dell'inquinamento e dei rifiuti;
- Standard occupazionali e monitoraggio della catena di approvvigionamento;
- Capitale umano;
- Diversità nel consiglio di amministrazione;
- Salute e sicurezza sul lavoro;
- Sicurezza dei prodotti;
- Linee guida anti-frode e anti-corruzione.

Il Comparto ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati sottoposti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione di emittenti coinvolti in gravi controversie, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Estrazione di carbone termico e produzione di energia basata sul carbone termico;
- Sabbie bituminose.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante tutto l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga trovato in violazione

di un'esclusione, la questione viene risolta nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

i) UBS ESG Consensus Score

Il punteggio UBS ESG Consensus viene utilizzato per identificare gli emittenti/società con caratteristiche di performance ambientale e sociale elevate o con un forte profilo di sostenibilità.

Questo punteggio è una media ponderata normalizzata dei dati ESG provenienti da fonti interne e da provider esterni riconosciuti.

Gli investimenti individuali all'interno del Comparto hanno un UBS ESG Consensus Score (su una scala da 0 a 10, dove 10 rappresenta il miglior profilo di sostenibilità).

Il Comparto ha perseguito un profilo di sostenibilità superiore a quello del suo universo di investimento, o ha mantenuto almeno il 51% del patrimonio netto investito in emittenti con un UBS ESG Consensus Score pari o superiore a 5 (tra 5 e 10).

Al 31 dicembre 2024, l'84,72% del patrimonio netto del Comparto era investito in emittenti con un UBS ESG Consensus Score compreso tra 5 e 10.

ii) Investimenti in obbligazioni sovrane

La quota di investimenti in obbligazioni sovrane del Comparto da emittenti con controversie nel UBS ESG Risk Dashboard è stata inferiore a quella dell'universo di investimento.

Se l'universo di investimento non conteneva obbligazioni sovrane emesse da emittenti con controversie, il Comparto non era autorizzato a detenerne alcuna.

Al 31 dicembre 2024, la quota di investimenti in obbligazioni sovrane con controversie nel Comparto era 0%, mentre il livello di controversie nell'universo di investimento era anch'esso 0%.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, il 78,75% del patrimonio netto del Comparto era investito in emittenti target con un UBS ESG Consensus Score compreso tra 5 e 10.

Al 29 dicembre 2023, la quota di investimenti in obbligazioni sovrane con controversie nel Comparto era 0%, mentre il livello di controversie nell'universo di investimento era 0,14%.

Al 30 dicembre 2022, il 86.40% del patrimonio netto del Comparto era investito in emittenti target con un UBS ESG Consensus Score compreso tra 5 e 10.

Al 30 dicembre 2022, la quota di investimenti in obbligazioni sovrane con controversie nel Comparto era 0%, mentre il livello di controversie nell'universo di investimento era 0,13%.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Un investimento sostenibile è definito come un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, attraverso indicatori chiave di efficienza nell'uso delle risorse come:

- Energia;
- Energia rinnovabile;
- Materie prime;
- Acqua e suolo;
- Produzione di rifiuti;
- Emissioni di gas a effetto serra;
- Impatto sulla biodiversità e sull'economia circolare.

Oppure, un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare un investimento che:

- a) Affronta le disuguaglianze
- b) Promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni di lavoro
- c) Sostiene il capitale umano o le comunità economicamente o socialmente svantaggiate

Il Gestore degli Investimenti considera un investimento sostenibile se l'emittente soddisfa tre criteri fondamentali, attraverso l'applicazione di screening negativo e contributo positivo agli obiettivi di investimento sostenibile, ovvero:

- a) Contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale;
- b) Non arreca danni significativi a nessuno di tali obiettivi;
- c) Segue buone pratiche di governance.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Il Gestore degli Investimenti applica esclusioni all'universo di investimento del Comparto.

Le esclusioni includono, tra le altre, società coinvolte in:

- Estrazione di carbone termico e produzione di energia da carbone termico;
- Sabbie bituminose;
- Armi controverse, incluse:
- Munizioni a grappolo;
- Mine antiuomo;
- Armi chimiche e biologiche;
- Società in violazione del Trattato sulla Non Proliferazione delle Armi Nucleari.

Attraverso queste esclusioni, il Gestore degli Investimenti considera gli impatti negativi principali ("PAI") sui fattori di sostenibilità nel processo di investimento, in quanto correlati a vari indicatori PAI.

Gli investimenti vengono valutati positivamente in base alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Gli indicatori di impatto negativo sui fattori di sostenibilità vengono presi in considerazione aderendo ai criteri di esclusione applicati al Comparto.

Le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e non dimostrano azioni correttive credibili vengono escluse dall'universo di investimento.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e/o le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali, e non dimostrano azioni correttive credibili, vengono escluse dall'universo di investimento.

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Gestore degli Investimenti considera gli impatti negativi principali ("PAI") sui fattori di sostenibilità nel processo di investimento attraverso l'applicazione di esclusioni all'universo di investimento del Comparto.

Tali esclusioni tengono conto di vari indicatori PAI, come descritto di seguito:

Esclusione di società coinvolte in:

- Estrazione di carbone termico e produzione di energia da carbone termico;
- Sabbie bituminose;
- Armi controverse, inclusi:
 - Munizioni a grappolo;
 - Mine antiuomo;
 - Armi chimiche e biologiche;
 - Società in violazione del Trattato sulla Non Proliferazione delle Armi Nucleari.

Esclusione di società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e che non dimostrano azioni correttive credibili.

Inoltre, il Gestore degli Investimenti utilizza un ESG Risk Dashboard proprietario, che consente agli analisti equity e credit di identificare rapidamente società con rischi ESG significativi attraverso il "UBS ESG Risk Signal".

Questo segnale chiaro e operativo rappresenta un punto di partenza per un'analisi più approfondita delle fonti sottostanti di tali rischi e dei loro legami con i casi di investimento.



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
JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/58 0.8%	Governativo	3,95 %	Giappone
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/42 0.9%	Governativo	3,84 %	Giappone
UBS Lux Bond Fd Glob	Fondo a reddito fisso	2,20 %	Globale
US TREASURY N/B 15/05/47 3%	Governativo	2,14 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 15/02/48 3%	Governativo	2,12 %	Stati Uniti
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/04/37 2.75%	Governativo	1,81 %	Nuova Zelanda
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/28 1.4%	Governativo	1,67 %	Spagna
NOTA DO TESOURO NACIONAL 01/01/31 10%	Governativo	1,60 %	Brasile
US TREASURY N/B 15/08/45 2.88%	Governativo	1,60 %	Stati Uniti
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/05/41 1.75%	Governativo	1,29 %	Nuova Zelanda
US TREASURY N/B 15/05/34 4.375%	Governativo	0,97 %	Stati Uniti
FRED MA 2.5 01-52	Titoli garantiti da attività e mutui	0,88 %	Stati Uniti
FANN MA 5.5 08-53	Titoli garantiti da attività e mutui	0,88 %	Stati Uniti
FRED MA 2.5 11-51	Titoli garantiti da attività e mutui	0,84 %	Stati Uniti
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/26	Governativo	0,80 %	Spagna

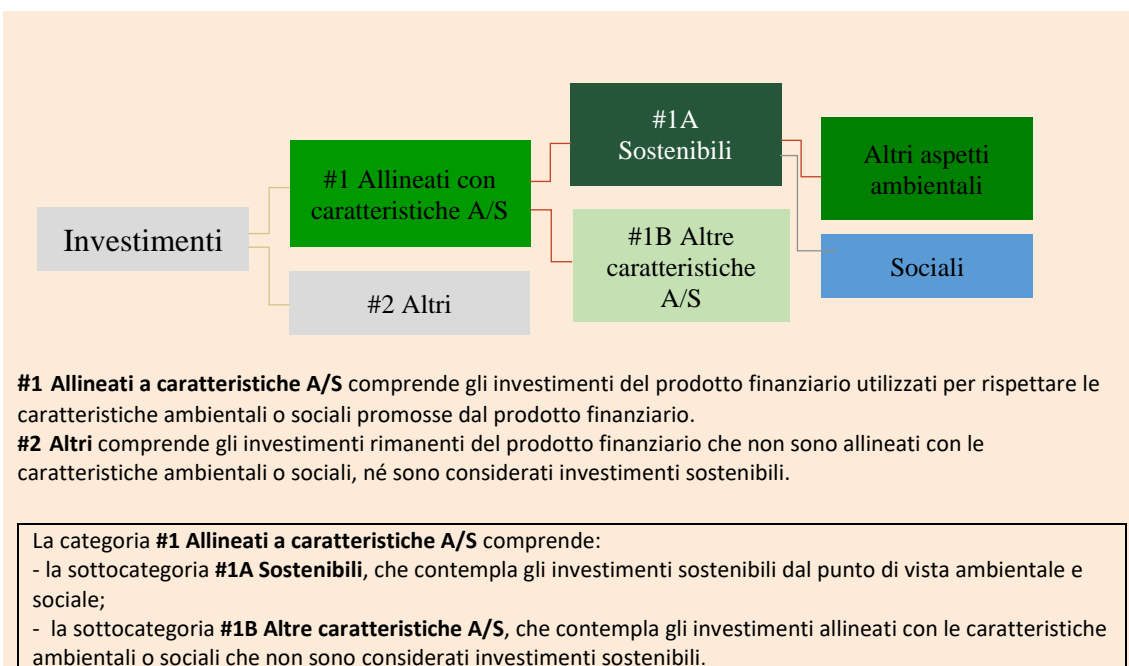


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al 31 dicembre 2024, l'87,49% (al 29 dicembre 2023, 71,10%) (al 30 dicembre 2022, 98,22%) del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, mentre il 23,76% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 40,40%) (al 30 dicembre 2022, 23,34%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Settore governativo: 35,51%; Finanziario: 24,95%; Titoli garantiti da attività e mutui: 21,10%; Servizi pubblici: 4,42%; Beni di consumo primario: 3,10%; Servizi di telecomunicazione: 3,01%; Tecnologia dell'informazione: 2,37%; Beni voluttuari: 2,37%; Industria: 1,36%; Energia: 0,98%; Materiali: 0,83%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non 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

beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

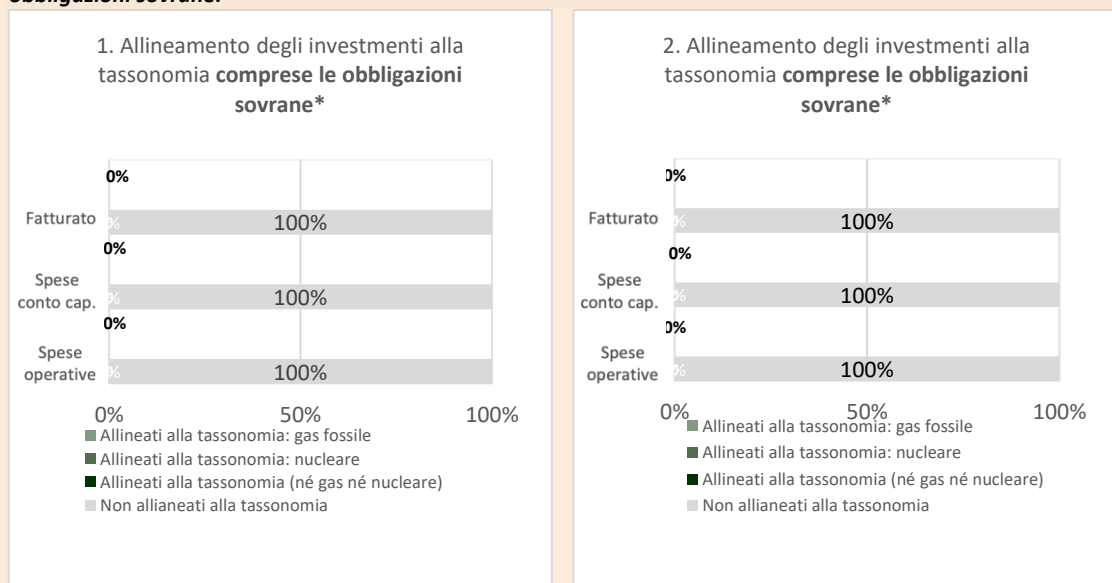
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad

dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia UE, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 16,88% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 9,70%) (al 30 dicembre 2022, 8,84%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 6,88% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 30,70%) (al 30 dicembre 2022, 14,50%).



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 categoria “#2 Other” comprendevano:

(i) Liquidità accessoria e strumenti equivalenti detenuti per scopi di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative applicabili.

(ii) Strumenti derivati, che possono essere utilizzati per finalità di copertura e di investimento, come previsto dalle disposizioni applicabili della Politica di Investimento del Comparto.

(iii) Investimenti in titoli di emittenti target che:

Non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto, e/o

Non dispongono dei dati necessari per la misurazione del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali.

Questi investimenti possono essere utilizzati all'interno dell'obiettivo di investimento del Comparto, che mira alla preservazione del capitale e a un rendimento interessante nel medio-lungo termine.

Non sono state applicate salvaguardie ambientali o sociali minime agli investimenti in liquidità, strumenti finanziari derivati e titoli non allineati alle caratteristiche ESG perseguite.

Un screening negativo è applicato agli investimenti diretti negli emittenti target, per evitare investimenti in emittenti coinvolti in comportamenti e/o attività controverse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il 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.

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: LUX IM - ESG
UBS SHORT TERM EURO
CORPORATES

Identificativo della persona giuridica:
54930000CTN3M63N6P31

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **62.68 %** di investimenti sostenibili
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

LUX IM – ESG UBS SHORT TERM EURO CORPORATES ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto (tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamenti climatici, utilizzo delle risorse naturali, gestione dell'inquinamento e dei rifiuti, standard occupazionali e monitoraggio della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità nei consigli di amministrazione,

salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti, nonché linee guida antifrode e anticorruzione) in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (ESG) definita dal Comparto.

Il Comparto ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità, utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione di emittenti coinvolti in controversie gravi, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Estrazione di carbone termico, produzione di energia da carbone termico e sabbie bituminose.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga identificato come in violazione di un'esclusione, la situazione viene gestita nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

Punteggio di consenso UBS ESG: utilizzato per identificare emittenti e aziende con forti caratteristiche di performance ambientale e sociale, o con un profilo di sostenibilità elevato.

Il punteggio di consenso UBS ESG è una media ponderata normalizzata di dati ESG provenienti da fornitori interni e riconosciuti esterni.

Gli investimenti individuali detenuti nel Comparto presentano un punteggio UBS ESG di consenso (su una scala da 0 a 10, dove 10 rappresenta il miglior profilo di sostenibilità).

Il Comparto ha perseguito un profilo di sostenibilità misurato tramite un punteggio UBS ESG di consenso superiore al proprio universo di investimento, oppure con almeno il 51% del patrimonio netto investito in emittenti con un punteggio di consenso UBS ESG tra 6 e 10.

Al 31 dicembre 2024, il Comparto aveva l'89,28% del proprio patrimonio netto investito in emittenti con un punteggio UBS ESG di consenso tra 6 e 10.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga identificato come in violazione di un'esclusione, la situazione viene gestita nell'interesse degli investitori.

Al 29 dicembre 2023, il 90,66% del patrimonio netto del Comparto era investito in emittenti target con un punteggio di consenso UBS ESG compreso tra 6 e 10 (al 30 dicembre 2022, 97,64%).

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Investimento sostenibile significa un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, misurato, ad esempio, attraverso indicatori chiave di efficienza delle risorse relativi all'uso di energia, energia rinnovabile, materie prime, acqua e suolo, produzione di rifiuti ed emissioni di gas serra, oppure attraverso il suo impatto sulla biodiversità e l'economia circolare.

Un investimento può inoltre contribuire a un obiettivo sociale, in particolare alla riduzione delle disuguaglianze, alla coesione sociale, all'integrazione sociale e alle relazioni lavorative, o può essere un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate.

L'Investment Manager considera un investimento sostenibile se l'emittente soddisfa tre criteri chiave, attraverso l'applicazione di un approccio di screening negativo e di un contributo positivo agli obiettivi di investimento sostenibile, ovvero:

a) Contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale;

- b) Non arreca un danno significativo a nessuno di tali obiettivi;
- c) Segue pratiche di buona governance.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

L'Investment Manager applica esclusioni all'universo investibile del Comparto, tra cui, a titolo esemplificativo:

Estrazione di carbone termico e produzione di energia da carbone termico e sabbie bituminose.

Esclusione di società coinvolte in armi controverse, ovvero:

- Munizioni a grappolo;
- Mine antiuomo;
- Armi chimiche e biologiche;
- Società che violano il Trattato sulla Non-Proliferazione delle Armi Nucleari.

Inoltre, attraverso tali esclusioni, l'Investment Manager prende in considerazione i principali impatti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità nel processo di investimento, in quanto correlati a vari indicatori PAI.

Gli investimenti vengono inoltre selezionati positivamente in base ai criteri perseguiti dal Comparto.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Gli indicatori per gli impatti negativi sulla sostenibilità vengono presi in considerazione attraverso l'adesione ai criteri di esclusione applicati al Comparto. L'Investment Manager impiega un dashboard proprietario ESG Risk, che consente agli analisti azionari e del credito di identificare rapidamente le società con rischi ESG significativi tramite il "UBS ESG Risk Signal". Questo segnale chiaro e operativo costituisce un punto di partenza per un'analisi più approfondita delle cause sottostanti di tali rischi e della loro rilevanza per i casi di investimento.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e/o le Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, e che non dimostrano azioni correttive credibili, vengono escluse dall'universo investibile.

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

L'Investment Manager considera i principali impatti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità nel processo di investimento attraverso l'applicazione di esclusioni all'universo investibile del Comparto.

Le esclusioni riguardano, tra gli altri, i seguenti settori:

- Estrazione di carbone termico e produzione di energia da carbone termico e sabbie bituminose;
- Società coinvolte in armi controverse, tra cui:
 - Munizioni a grappolo;
 - Mine antiuomo;
 - Armi chimiche e biologiche;
 - Società che violano il Trattato sulla Non-Proliferazione delle Armi Nucleari.

Le società che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e che non dimostrano azioni correttive credibili vengono escluse dall'universo investibile.

L'Investment Manager impiega un dashboard proprietario ESG Risk, che consente agli analisti azionari e del credito di identificare rapidamente le società con rischi ESG significativi tramite il "UBS ESG Risk Signal". Questo segnale operativo rappresenta un punto di partenza per analisi più dettagliate sulle fonti di rischio ESG e sulla loro rilevanza per i casi di investimento.



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.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UBS Short Term Corporates Sustainable Bond Fund EUR I-B-CAP	Fondo a reddito fisso	4,77 %	Globale
BUND 1.3 10-27	Governativo	2,58 %	Germania
UBS GROUP AG 17/03/28 4.625%	Finanziari	1,94 %	Svizzera
BUNDES OblIGATION 12/04/29 2.1%	Governativo	1,83 %	Germania
ABN AMRO BANK NV 15/01/27 0.6%	Finanziari	1,59 %	Paesi Bassi
BARCLAYS PLC 28/01/28 0.877%	Finanziari	1,48 %	Gran Bretagna
DANSKE BANK A/S 12/01/27 4%	Finanziari	1,43 %	Danimarca
ALLIANZ SE 07/07/45 2.24%	Finanziari	1,41 %	Germania
GOLDMAN SACHS GROUP INC 26/01/28 0.25%	Finanziari	1,28 %	Stati Uniti
BANQUE FED CRED MUTUEL 24/03/26 2.38%	Finanziari	1,24 %	Francia
CITIGROUP INC 08/10/27 0.5%	Finanziari	1,24 %	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP 04/05/27 1.776%	Finanziari	1,23 %	Stati Uniti
MORGAN STANLEY 27/04/27 1.875%	Finanziari	1,19 %	Stati Uniti
DNB BANK ASA 16/02/27 3.625%	Finanziari	1,18 %	Norvegia
COOPERATIEVE RABOBANK UA 27/01/28 4.625%	Finanziari	1,17 %	Paesi Bassi

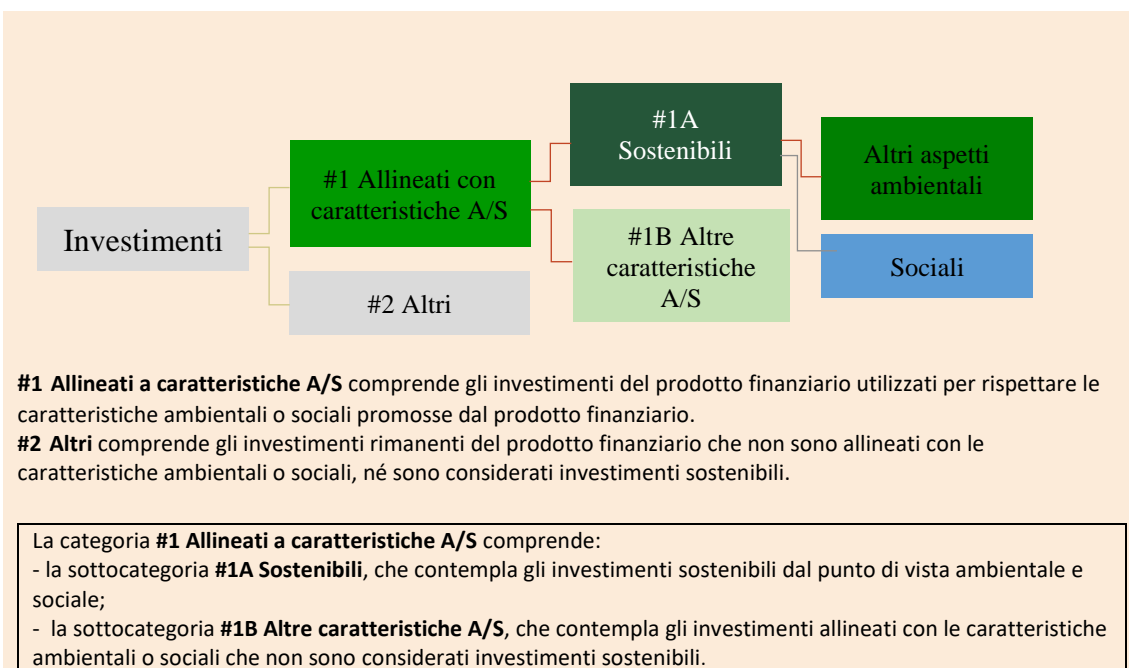


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al 31 dicembre 2024, il 94,48% (al 29 dicembre 2023, 97,19%) (al 30 dicembre 2022, 96,63%) del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Il 62,68% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili (al 29 dicembre 2023, 66,67%) (al 30 dicembre 2022, 43,09%).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Finanziario: 59,02%; Servizi di telecomunicazione: 10,57%; Beni di consumo primario: 8,83%; Servizi pubblici: 5,36%; Energia: 5,00%; Settore governativo: 4,95%; Beni voluttuari: 2,26%; Industria: 2,16%; Tecnologia dell'informazione: 1,85%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non 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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia UE è 0%.

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

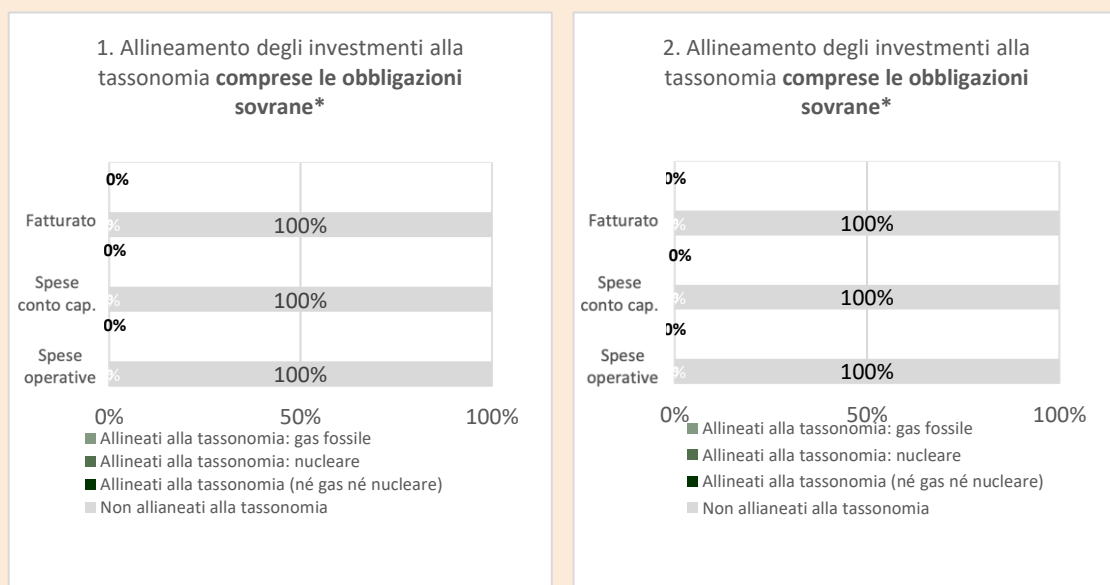
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì ☒ No

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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 alla Tassonomia UE degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti ecosostenibili non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti era 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 23,26% del patrimonio netto del Comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 27,12%) (al 30 dicembre 2022, 20,29%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 39,42% del patrimonio netto del Comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 39,55%) (al 30 dicembre 2022, 22,80%).



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 categoria "#2 Other" comprendevano:

(i) Liquidità accessoria e equivalenti di cassa per finalità di gestione della liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative applicabili;

(ii) Investimenti in titoli di emittenti target non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse e/o per i quali non sono disponibili dati necessari per la misurazione del raggiungimento di tali caratteristiche, e che possono essere utilizzati all'interno dell'obiettivo di investimento del Comparto.

Non vengono applicate specifiche garanzie minime ambientali o sociali per gli investimenti in liquidità. È applicato un screening negativo agli investimenti diretti in emittenti target, al fine di evitare investimenti in società coinvolte in comportamenti o attività controverse.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il 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.

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: LUX IM - USD GOVIES SHORT TERM

Identificativo della persona giuridica: 549300TEFUE88PR2NY49

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☐ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

LUX IM – USD GOVIES SHORT TERM ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance ("ESG") definita dal Comparto. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse includevano, ma non si limitavano 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, l'impegno con

la comunità, la struttura di governance aziendale, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

Il Comparto non ha investito in emittenti che soddisfano 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. L'analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell'esperienza di un consulente esterno, che ha fatto affidamento su ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da fornitori di dati ESG esterni affidabili.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni vengono monitorate regolarmente durante tutto l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risulti in violazione di un'esclusione, la questione viene gestita nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati attraverso un sistema di rating ESG, che varia da 1 a 5 (dove 5 rappresenta il punteggio migliore).

L'Investment Manager ha investito in emittenti con un punteggio superiore a 2.6 in tutto l'universo investibile e tali emittenti sono stati ulteriormente valutati attraverso un modello di selezione quantitativa/fondamentale volto a enfatizzare qualità eccellente del bilancio, solida crescita finanziaria e revisioni degli utili future.

Un massimo del 20% degli attivi netti del Comparto è stato investito in società non classificate e/o con un punteggio ESG inferiore al minimo accettato di 2.6. Tuttavia, il Comparto non ha investito in titoli con un punteggio ESG pari a 1.

Al 31 dicembre 2024, il 95.80% degli attivi netti del Comparto era investito in target con un rating ESG superiore a 2.6.

● **...e rispetto ai periodi precedenti ?**

Al 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Al 29 dicembre 2023, l'85.33% degli attivi netti del Comparto era investito in target con un rating ESG superiore a 2.6 (il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Il Comparto ha considerato gli indicatori di impatto negativo principale ("PAIs") per gli investimenti diretti in titoli trasferibili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI come parte del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, inclusa la violazione dei principi del Global Compact dell'ONU e delle Linee Guida dell'OCSE.

Il Comparto esclude, all'interno del proprio screening negativo, gli investimenti in emittenti legati a violazioni gravi e sistematiche del Global Compact delle Nazioni

Unite o delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, a meno che non siano già in atto azioni correttive efficaci.

PAI 14 – Esposizione alle armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche:

Il Comparto ha considerato questo indicatore PAI attraverso screening negativo, escludendo gli investimenti in emittenti che ricavano qualsiasi entrata dalla produzione o vendita di armi controverse.



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
UNIT STATES 1.125 10-26	Governativo	8,37 %	Stati Uniti
UNIT STATES 4.375 12-26	Governativo	7,31 %	Stati Uniti
UNIT STATES 1.25 11-26	Governativo	7,05 %	Stati Uniti
UNIT STATES 0.875 09-26	Governativo	5,72 %	Stati Uniti
UNIT STATES 0.75 08-26	Governativo	5,50 %	Stati Uniti
United States STATES 0.5 02-26	Governativo	5,36 %	Stati Uniti
United States STATES 2.375 05-27	Governativo	5,04 %	Stati Uniti
United States STATES 0.75 05-26	Governativo	4,44 %	Stati Uniti
United States STATES 2.75 07-27	Governativo	4,40 %	Stati Uniti
GOLD SA 1.948 10-27	Finanziari	4,20 %	Stati Uniti
United States STATES 3.25 06-27	Governativo	4,05 %	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO 19/11/26 1.045%	Finanziari	3,61 %	Stati Uniti
United States STATES 2.75 04-27	Governativo	3,54 %	Stati Uniti
United States STATES 4.125 09-27	Governativo	3,48 %	Stati Uniti
United States STATES 2.625 12-25	Governativo	3,21 %	Globale

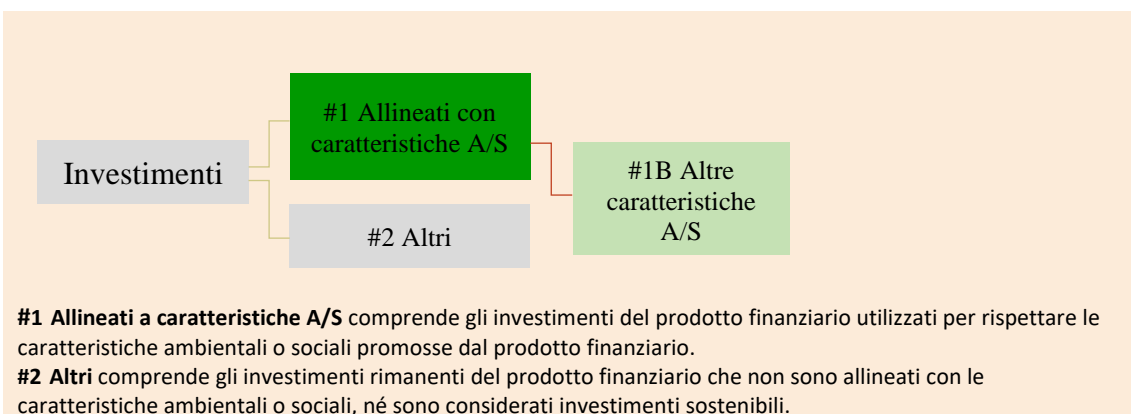


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli** attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al 31 dicembre 2024, il 95,80% degli attivi netti del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 85,33%) (il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Governativo: 82.48%; Finanziari: 13.76%; Servizi di telecomunicazione: 2.34%; Beni di consumo discrezionali: 1.41%.

La percentuale di allocazione è calcolata sugli attivi totali investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

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



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha inteso investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

La copertura e la qualità attuale dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

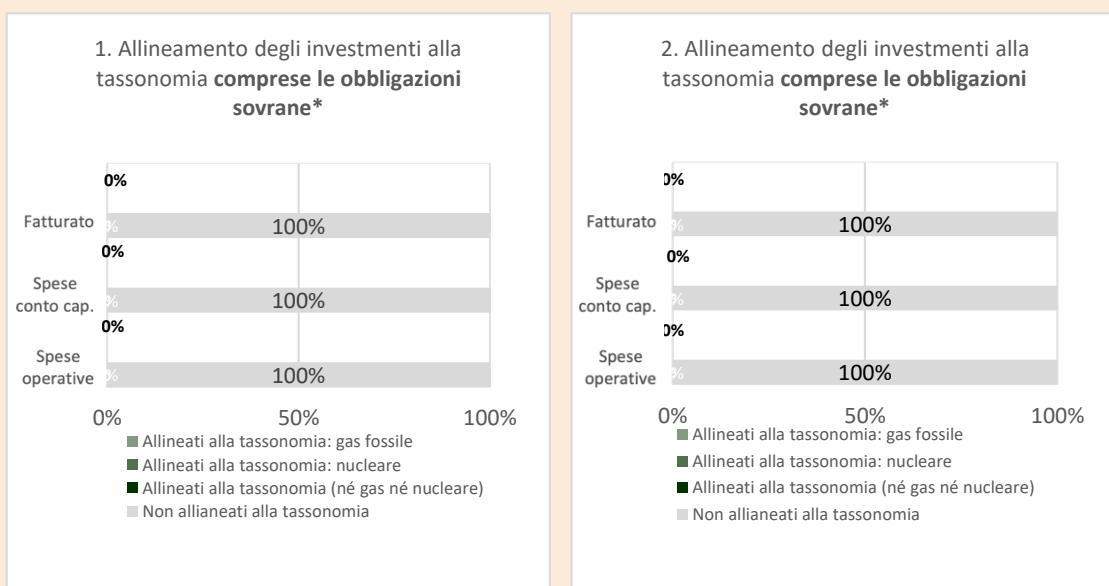
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☒ No
Gas fossile Energia nucleare

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 attuale dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota dichiarata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● ***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 transitorie e abilitanti era pari a 0% (il Sottocomparto è stato qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 7 novembre 2023).



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 categoria “#2 Other” comprendevano i restanti investimenti del Comparto non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti.

Questi investimenti includevano:

- Liquidità per la gestione della liquidità;
- Strumenti derivati finanziari, utilizzati per copertura e/o scopi d'investimento;
- Investimenti target con un rating ESG inferiore a 2.6 e/o non classificati.

Tutti gli investimenti diretti in titoli trasferibili erano conformi alle esclusioni descritte sopra, come requisiti minimi 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, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto sono state rispettate seguendo la strategia d'investimento del Comparto e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

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: LUX IM -
NORDEA EUROPEAN
COVERED BOND

Identificativo della persona giuridica:
213800B8WOZ75ZDFR928

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

● ● ☐ Sì

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**

%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE


☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** %

☒ ☐ ☒ No

X Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **32.00** % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

 con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

Durante il periodo di riferimento, LUX IM – NORDEA EUROPEAN COVERED BOND ("il Comparto") è stato investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto (esclusioni settoriali e basate su valori, politica sui combustibili fossili e impatti negativi principali sui fattori di sostenibilità), in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito “ESG”) definita dal Comparto.

Le caratteristiche E/S promosse potevano essere ambientali e/o sociali e includevano le seguenti componenti:

Investimenti sostenibili

Sebbene il prodotto non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, ha promosso caratteristiche E/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale, come delineato nei Sustainable Development Goals (SDGs) delle Nazioni Unite e/o nella EU Taxonomy, senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi ambientali o sociali e seguendo pratiche di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate su valori

Il prodotto ha promosso caratteristiche E/S escludendo società ritenute inappropriate sulla base delle loro attività commerciali o del loro comportamento aziendale.

Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi di Nordea Asset Management

Il prodotto ha promosso caratteristiche E/S evitando di investire in aziende con una significativa esposizione ai combustibili fossili, a meno che queste non avessero una strategia di transizione credibile.

Il Comparto ha investito all'interno di un universo di investimento che generalmente presenta un elevato livello di performance ESG tra i suoi componenti. Di conseguenza, i criteri di screening applicati alla strategia hanno avuto un impatto limitato sull'universo di investimento e sugli investimenti effettivi del Comparto, servendo principalmente come garanzia che gli investimenti sottostanti rappresentassero costantemente le caratteristiche ESG attese per la classe di attività. Il Comparto non ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Il Comparto non ha considerato i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definiti nel Regolamento sulla Tassonomia dell'UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.

Sebbene il Comparto non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, ha parzialmente investito in investimenti sostenibili, ovvero in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale, come delineato nei 17 Sustainable Development Goals (SDGs) delle Nazioni Unite e/o nella EU Taxonomy, senza arrecare danni significativi ad altri obiettivi ambientali o sociali.

Il Comparto non ha utilizzato un benchmark durante il periodo di riferimento.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del United Nations Global Compact.

Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armamenti controversi e nucleari;
- Armamenti convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava compliant con le esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Qualora un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, il problema verrebbe risolto nell'interesse migliore degli investitori.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Alla data del 29 dicembre 2023, il portafoglio del Comparto risultava compliant con le esclusioni sopra menzionate.

Alla data del 30 dicembre 2022, il portafoglio del Comparto risultava compliant con le esclusioni sopra menzionate.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

L'obiettivo degli investimenti sostenibili effettuati parzialmente dal prodotto era quello di contribuire a uno o più degli UN SDGs o, in alternativa, di essere coinvolti in attività allineate alla Tassonomia UE. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del Comparto in aziende in cui almeno il 20% della loro attività poteva essere collegata a attività economiche di supporto a un obiettivo ambientale sostenibile definito nella EU Taxonomy, oppure a un obiettivo ambientale o sociale appartenente alla lista degli UN SDGs.

Gli UN SDGs sono un insieme di 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come richiamo all'azione per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La EU Taxonomy fornisce un quadro di valutazione delle attività economiche ecosostenibili e identifica le attività economiche considerate sostenibili dal punto di vista ambientale nel contesto del Green Deal Europeo.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Come parte del processo di identificazione degli investimenti sostenibili, le aziende sono state sottoposte a screening per garantire che non arrecassero danni significativi (DNSH test) ad altri obiettivi sociali o ambientali.

Il DNSH test ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le aziende che non superavano le soglie stabilite.

----- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il DNSH test, come parte della metodologia per identificare gli investimenti sostenibili, ha identificato outlier negativi e scarse performance relative agli indicatori PAI.

Il gestore degli investimenti ha considerato gli indicatori PAI della Tabella 1, Allegato 1 del SFDR RTS.

Durante il periodo di rendicontazione, i dati sono stati principalmente disponibili per l'utilizzo dei seguenti indicatori:

Indicatori relativi al clima e all'ambiente:

- Emissioni di Gas a Effetto Serra;
- Impatto sulla biodiversità;
- Emissioni in acqua;
- Rifiuti pericolosi.

Indicatori relativi a tematiche sociali e del lavoro, rispetto dei diritti umani, anti-corruzione e anti-riciclaggio:

- Violazioni dei principi di UNGC e OECD;
- Diversità di genere nei Consigli di Amministrazione;

- Esposizione ad armi controverse;
- Gravi violazioni dei diritti umani e incidenti correlati.

Le società che non superavano le soglie definite dal gestore degli investimenti non si qualificavano come investimenti sostenibili.

Ciò includeva le società coinvolte in gravi violazioni dei diritti umani, controversie gravi sulla biodiversità o violazioni dei principi UNGC e OECD.

Le società non superavano il DNSH test anche se risultavano tra i peggiori performer per emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di Gas a Effetto Serra.

Inoltre, le società che derivavano più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali fallivano il DNSH test.

Le società che derivavano più del 5% dei ricavi da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili superavano il DNSH test solo se erano sotto i criteri di esclusione climatica della EU Paris Aligned Benchmark con soglie di 1% per il carbone, 10% per il petrolio, 50% per il gas naturale e 50% per la generazione di elettricità da combustibili fossili, e se disponevano di un piano di transizione climatica.

La nostra Paris Aligned Fossil Fuel Policy descrive i criteri utilizzati per identificare le società con piani di transizione credibili.

Ulteriori esclusioni per limitare ulteriormente le esternalità negative sono state applicate all'universo di investimento del fondo, per evitare investimenti in società coinvolte in carbone termico o produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e perforazioni artiche, nonché in armi controverse e pornografia.

I dati relativi agli indicatori PAI necessari per il DNSH test sono stati ottenuti da fornitori di dati terzi.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le Linee guida OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato

confermato come parte del processo di identificazione degli investimenti sostenibili utilizzando lo strumento PAI sopra menzionato.

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli specifici indicatori PAI presi in considerazione per questo prodotto sono stati:

Indicatori Climatici e Altri Indicatori Relativi all'Ambiente

Indicatore di Sostenibilità Negativo	Metrica
--------------------------------------	---------

relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Emissioni di gas a effetto serra ("GHG")	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG ambito 1
		Emissioni di GHG ambito 2
		Emissioni di GHG ambito 3
		Emissioni totali di GHG ambito 1+2
		Emissioni totali di GHG ambito 1+2+3
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio ambito 1+2
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3
	Intensità di GHG delle società partecipate	Intensità di GHG delle società partecipate
		Intensità di GHG delle società partecipate Scope 1+2+3
	Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile delle società partecipate rispetto alle fonti di energia rinnovabile
	Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)
		Estrazione di minerali (B)
		Manifattura (C)
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)
		Fornitura d'acqua, fognature, gestione dei rifiuti e risanamento €
		Costruzioni (F)

		Commercio all'ingrosso e al dettaglio, riparazione di autoveicoli e motocicli (G)
		Trasporto e magazzinaggio (H)
		Attività immobiliari (L)
Biodiversità	Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	Quota di investimenti in società partecipate con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili alla biodiversità
Acqua	Emissioni nell'acqua	Tonnellate di emissioni nell'acqua generate dalle società partecipate per milione di EUR investito, espresse come media ponderata
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle società partecipate per milione di EUR investito, espresse come media ponderata

Questioni Sociali e Relative ai Dipendenti, Rispetto dei Diritti Umani, Lotta alla Corruzione e alla Concussione

Indicatore di Sostenibilità Negativo	Metrica
--------------------------------------	---------

Questioni sociali e dei dipendenti	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali	Quota di investimenti in società partecipate coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali
	Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali	Quota di investimenti in società partecipate prive di politiche per monitorare la conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o prive di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali
	Divario retributivo di genere non aggiustato	Divario retributivo di genere non aggiustato delle società partecipate
	Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di genere femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o vendita di armi controverse

Indicatori Applicabili agli Investimenti in Enti Sovrani e Sovranazionali

Indicatore di Sostenibilità Negativo		Metrica
Ambientale	Intensità di GHG per entità sovrane	Intensità di GHG dei paesi destinatari degli investimenti

Sociale	Paesi destinatari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi destinatari degli investimenti soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i paesi destinatari degli investimenti), come indicato nei trattati e convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, se applicabile, nel diritto nazionale
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti in giurisdizioni incluse nella lista UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali

Ammissibilità: La proporzione degli asset nel prodotto finanziario (relativa al NAV), che rientrano nell'ambito dell'indicatore.

Copertura: La proporzione degli asset nel prodotto finanziario (relativa al NAV) per i quali sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



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.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MEDIO BANCA CREDIT 3.0 09-31	Finanziari	3,84 %	Italia
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund BI EUR	Fondo a reddito fisso	3,22 %	Globale
UNICREDIT SPA 31/07/30 3.5%	Finanziari	2,90 %	Italia
BANCA MONTE DEI PASCHI S 23/04/29 3.5%	Finanziari	2,62 %	Italia
UNICREDIT BANK CZECH RE 11/10/27 3.125%	Finanziari	2,58 %	Cechia
BPCE SFH - SOCIETE DE FI 20/01/33 3.125%	Finanziari	2,58 %	Francia
DBS BAN 2.6 03-28	Finanziari	2,43 %	Gran Bretagna
NYKREDIT FLR 01-26	Finanziari	2,21 %	Danimarca
HELLENIC REPUBLIC 15/06/33 4.25%	Governativo	2,08 %	Grecia
UNICREDIT BANK 2.875 03-29	Finanziari	1,92 %	Cechia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/54 4%	Governativo	1,86 %	Spagna
CREDIT AGRICOLE ITALIA 11/03/36 3.5%	Finanziari	1,83 %	Italia
BPER BANCA 2.875 07-29	Finanziari	1,80 %	Italia
BANCO DE SABADELL SA 05/06/34 3.25%	Finanziari	1,70 %	Spagna
BANCO SANTANDER TOTTA SA 15/02/31 3.25%	Finanziari	1,57 %	Portogallo



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 96% del patrimonio netto totale del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (al 29 dicembre 2023, 95%) (al 30 dicembre 2022, 85%).

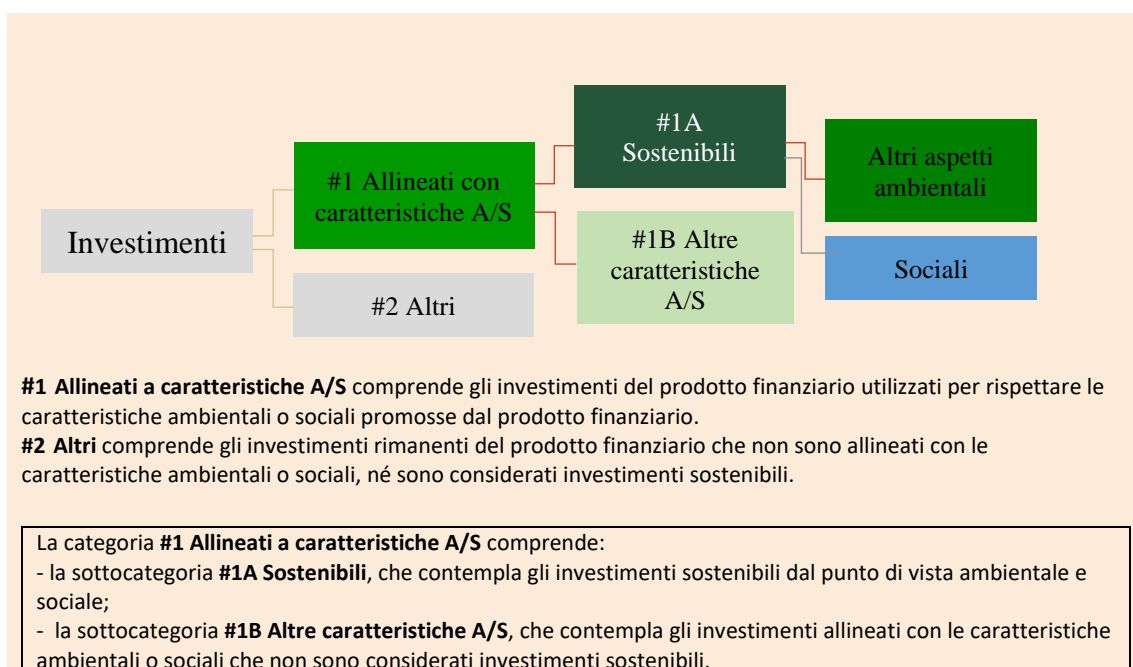
L'allocazione degli
attivi descrive la
quota di investimenti
in attivi specifici.

Sebbene il Comparto non abbia assunto un impegno formale a realizzare investimenti sostenibili, ha parzialmente investito in investimenti sostenibili. Il Comparto contiene investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, determinando un'allocazione totale superiore al 100%.

Non vi è una prioritizzazione tra gli obiettivi ambientali e sociali, e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una proporzione minima per nessuna di queste categorie.

Il processo di investimento permette la combinazione di obiettivi ambientali e sociali, garantendo al gestore degli investimenti la flessibilità di allocare tra questi sulla base della disponibilità e dell'attrattività delle opportunità di investimento.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Finanziario: 85,85%; Settore governativo: 14,15%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito la realizzazione di investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE.

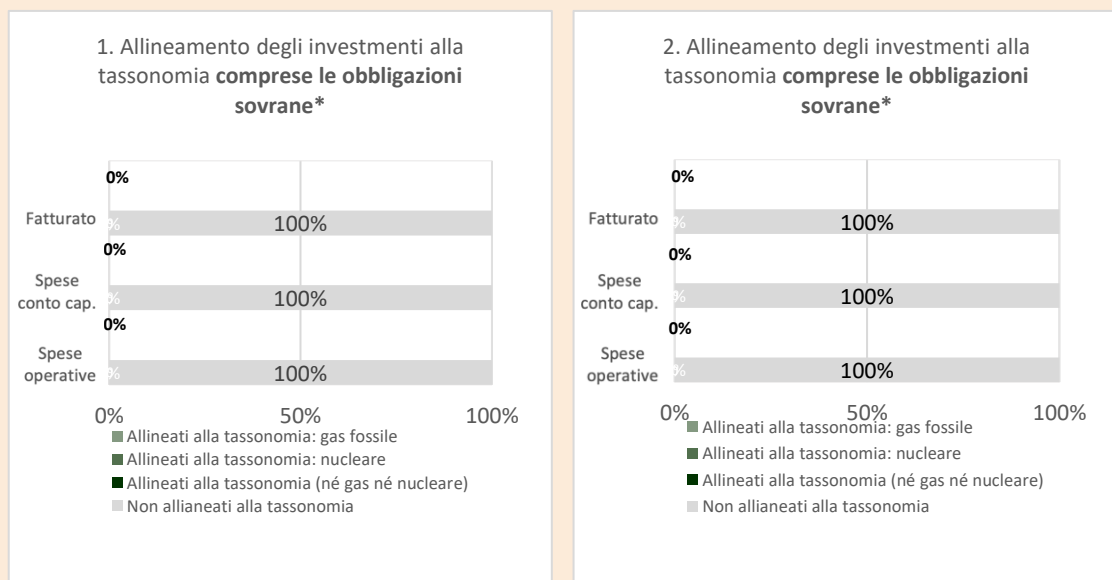
L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia UE, pertanto la quota dichiarata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì ☒ No

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia UE, pertanto la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Alla data del 29 dicembre 2023, la quota dichiarata di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari a 0% (al 30 dicembre 2022, 0%).



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 30% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (al 29 dicembre 2023, 2%) (al 30 dicembre 2022, 5%).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 4% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (al 29 dicembre 2023, 2%) (al 30 dicembre 2022, 4%).



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità poteva essere detenuta come liquidità accessoria o per scopi di bilanciamento del rischio.

Il prodotto poteva utilizzare derivati e altre tecniche per le finalità descritte nelle linee guida di investimento. Questa categoria poteva includere anche strumenti finanziari per i quali non erano disponibili dati rilevanti. Non erano applicabili requisiti minimi di tutela ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli

investimenti finalizzati al raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto sono stati monitorati e documentati su base continuativa.

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: LUX IM
GENERALI INVESTMENTS
EURO GOVIES

Identificativo della persona giuridica:
391200D2T5TIE6MMS385

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☐ ☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

☐ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

LUX IM – GENERALI INVESTMENTS EURO GOVIES ("il Comparto"), il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso un processo di investimento responsabile sulla porzione di portafoglio investita in obbligazioni governative. Le caratteristiche promosse nel processo di investimento si basano su criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") positivi rispetto al suo universo iniziale di investimento, definito come il J.P. Morgan EMU Index.

Queste caratteristiche includono:

- Pilastrini ambientali: riscaldamento globale;
- Pilastrini sociali e di governance: lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo, pratiche fiscali, violazioni dei diritti umani e corruzione.

Il Comparto non ha investito in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non ha utilizzato un benchmark.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti:

- Esclusione degli emittenti target coinvolti in gravi controversie relative a diritti umani, impatti ambientali e comunitari, governance, in conformità con il United Nations Global Compact;
- Esclusione degli emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:
 - Armamenti controversi e nucleari;
 - Armamenti convenzionali;
 - Intrattenimento per adulti;
 - Carbone e sabbie bituminose (tar sands);
 - Tabacco;
 - Gioco d'azzardo.

Esclusione degli emittenti sovrani in violazione di uno o più criteri del "Sovereign Ethical Filter", applicato agli investimenti in obbligazioni governative, sulla base dei seguenti criteri:

- Criteri di esclusione per riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo: paesi con carenze strategiche nei loro regimi per combattere il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, basati sulla lista FATF (Financial Action Task Force).
- Criteri di esclusione per pratiche fiscali abusive: paesi che incentivano pratiche fiscali abusive e che hanno rifiutato di collaborare con l'Unione Europea per affrontare le loro carenze di governance, basati sulla lista UE delle giurisdizioni di paesi terzi a fini fiscali.

- Criteri di esclusione sociale: paesi responsabili di gravi violazioni dei diritti umani, basati sui dati di Freedom House.
- Criteri di esclusione sulla governance: paesi con un alto livello di corruzione, basati sull'indice Corruption Perception Index.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate.

Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Qualora un investimento esistente risultasse in violazione di un'esclusione, il problema verrebbe risolto nell'interesse migliore degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati sulla base di un indicatore di potenziale di riscaldamento globale, confrontato con quello dell'universo iniziale di investimento.

Gli emittenti sovrani sono soggetti a screening positivo basato su un indicatore di potenziale di riscaldamento globale, che quantifica gli obiettivi di riduzione delle emissioni dei governi/paesi e viene utilizzato per valutare l'allineamento di un paese con l'obiettivo di stabilizzazione globale.

Questo indicatore si basa sugli impegni assunti dai governi per ridurre il proprio profilo emissivo.

Il potenziale di riscaldamento globale medio ponderato del portafoglio sovrano del Comparto deve essere inferiore (ovvero "migliore") rispetto a quello dell'universo iniziale di investimento.

Esclusione degli emittenti sovrani con un rating ESG inferiore alla soglia imposta dall'Investment Manager.

Gli emittenti sovrani dell'universo di investimento del Comparto con un punteggio ESG inferiore alla soglia stabilita dall'Investment Manager (emittenti con rating "B" o "CCC" su una scala da "AAA" a "CCC") sono stati esclusi dagli investimenti del Comparto.

Alla data del 31 dicembre 2024 Il potenziale di riscaldamento globale medio ponderato del Comparto era inferiore rispetto a quello dell'universo iniziale di investimento e non erano presenti emittenti sovrani con un punteggio ESG inferiore alla soglia imposta dall'Investment Manager.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato i seguenti indicatori di impatto negativo principale ("PAIs"):

PAI 6 - Paesi investiti soggetti a violazioni sociali

- Criteri di esclusione sociale che hanno escluso i paesi responsabili di gravi violazioni dei diritti umani, sulla base dei dati di Freedom House.

Durante il periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a violazioni sociali, in conformità ai criteri di esclusione sociale che escludono i paesi responsabili di gravi violazioni dei diritti umani, basati sui dati di Freedom House.

Gli emittenti classificati nella lista ristretta sono stati esclusi e non sono stati effettuati nuovi investimenti in nessuna classe di attività.



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
BTP 3.35% 01/03/2035	Governativo	1,58 %	Italia
ITAL BU 3.15 11-31	Governativo	1,42 %	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/34 3.45%	Governativo	1,38 %	Spagna
BTP 4,2% 01/03/2034	Governativo	1,32 %	Italia
EUROPEAN UNION 04/04/28 2.875%	Governativo	1,31 %	Belgio
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/30 3.5%	Governativo	1,31 %	Italia
SPAGNA ZC 31/01/2028	Governativo	1,31 %	Spagna
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/29 3.85%	Governativo	1,30 %	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/02/31 3.5%	Governativo	1,30 %	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/30 3.7%	Governativo	1,30 %	Italia
EU 3.125% 04/12/2030	Governativo	1,29 %	Belgio
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/29 2.1%	Governativo	1,28 %	Germania
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/33 2.35%	Governativo	1,28 %	Spagna
BTP 4% 15/11/2030	Governativo	1,28 %	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/30 1.65%	Governativo	1,28 %	Italia

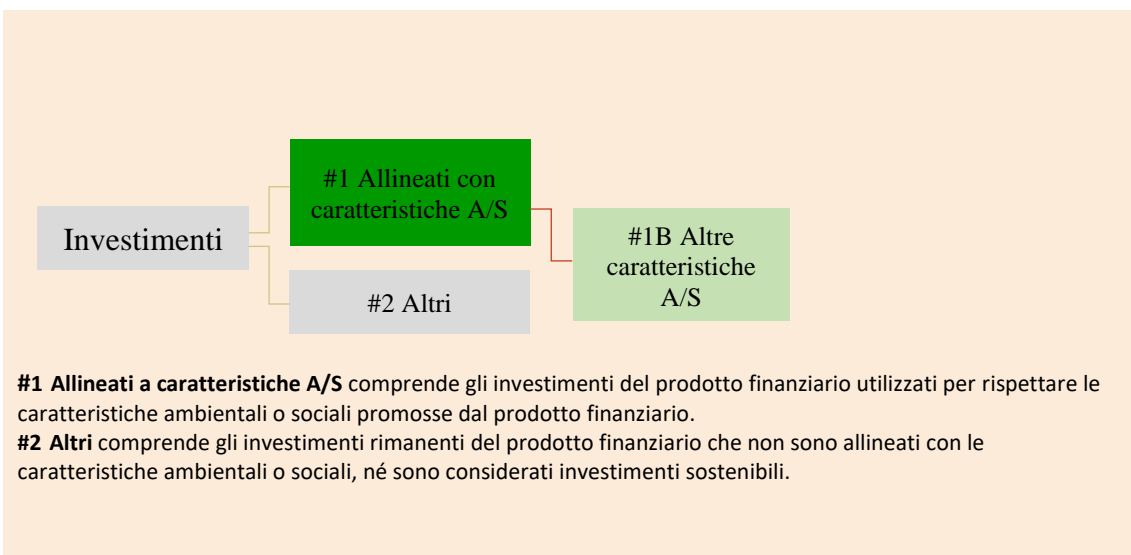


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli** attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Alla data del 31 dicembre 2024, il 95,2% degli attivi netti del Comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Settore governativo: 100%.

L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

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 investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha avuto l'intenzione di 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 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'UE¹?**

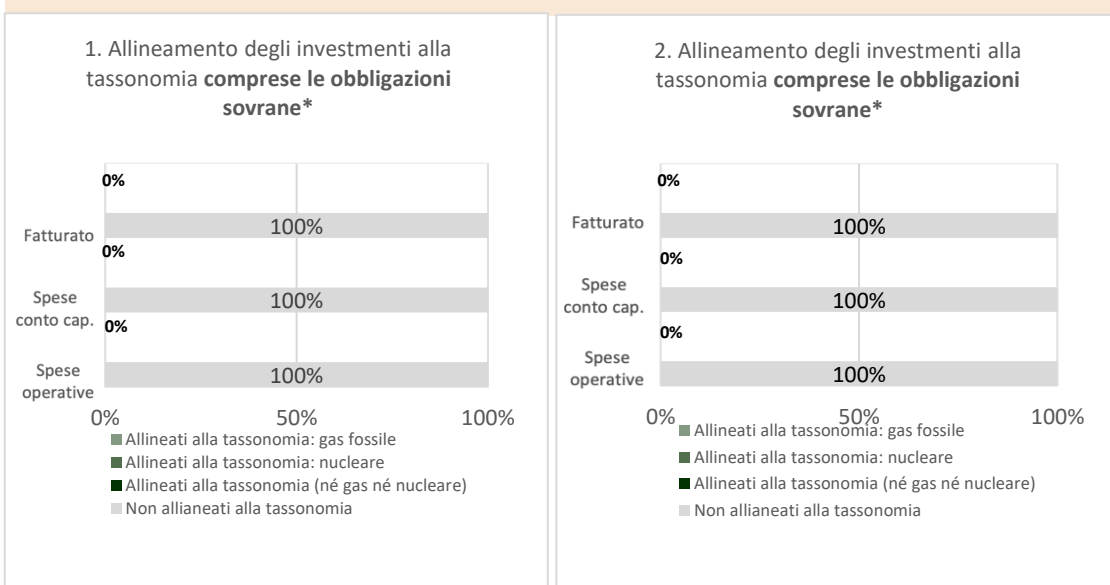
☐ Sì
☒ No
 Gas fossile Energia nucleare

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 disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che

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?**

Il Comparto non considera investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento UE sulla Tassonomia: gli investimenti non prendono in considerazione i criteri dell'UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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?***

Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli altri investimenti e/o partecipazioni del Comparto comprendono titoli, direttamente o indirettamente, i cui emittenti non soddisfacevano i criteri ESG sopra descritti per qualificarsi come investimenti con caratteristiche ambientali o sociali positive.

Ciò include:

(i) liquidità accessoria ed equivalenti di cassa per finalità di liquidità, entro i limiti prescritti dalle normative vigenti;

(ii) titoli, direttamente o indirettamente, di emittenti dell'universo di investimento, i cui emittenti non soddisfacevano i criteri ESG sopra descritti per qualificarsi come investimenti con caratteristiche ambientali o sociali positive.

A questi investimenti non vengono applicate garanzie ambientali o sociali minime.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il 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.

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: LUX IM
EURIZON GLOBAL GOVIES

Identificativo della persona giuridica:
3912005NSTV502BJZX06

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **1.21** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

LUX IM – EURIZON GLOBAL GOVIES (il "comparto") ha investito in titoli di emittenti che mostrano potenziale per una crescita sostenibile e generano vantaggi competitivi stabili nel tempo, contribuendo alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito "ESG") definita dal comparto.

Il comparto non ha investito in emittenti che qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"). Il comparto non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove. Il comparto non ha utilizzato un benchmark durante il periodo di riferimento.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli investimenti target del comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Qualsiasi altra esclusione aggiuntiva basata su principi definiti nella policy di esclusione disponibile su

<https://www.eurizoncapital.com/en/sustainability/sustainability-criteria-application>.

Alla data del 31 dicembre 2024, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga rilevato in violazione di un'esclusione, il problema viene risolto nell'interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

- Integrazione del punteggio ESG: il punteggio ESG del comparto, ovvero la valutazione ESG fornita da un fornitore di dati specializzato, che assegna un punteggio in base al profilo ambientale, sociale e di governance della società partecipata. Il comparto ha perseguito, in

conformità ai principi di buona governance, un punteggio ESG più elevato, con un intervallo da 0 a 10, rispetto all'universo investibile relativo, integrando fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione degli investimenti. Alla data del 31 dicembre 2024, il punteggio ESG del comparto era 6,86 rispetto a quello dell'universo investibile di 6,72.

● ...e rispetto ai periodi precedenti ?

Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Il Gestore degli Investimenti ha adottato un framework che prevede l'utilizzo di specifici indicatori ambientali e sociali per valutare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità determinati dalle caratteristiche e dagli obiettivi dei singoli prodotti finanziari. Questi includono:

- (i) screening negativo dei fattori SRI e ESG, con l'obiettivo di mitigare i rischi di esposizione a società in settori non considerati "socialmente responsabili" (come, ad esempio, il settore dei combustibili fossili o delle armi non convenzionali) o società che presentano problematiche ambientali, sociali o di governance aziendale,
- (ii) integrazione positiva dei fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli finanziari (punteggio ESG).

Il Gestore degli Investimenti, nel seguire le misure stabilite, considera anche specifici indicatori ambientali e sociali per valutare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità determinati dalle attività di investimento del comparto, sulla base della lista seguente:

Indicatori di impatto negativo applicabili agli investimenti in titoli di emittenti societari

Intensità delle emissioni di gas serra (GHG) delle società partecipate: emissioni dirette di GHG da fonti di proprietà o controllate direttamente (Scope 1) e da fonti indirette derivanti dall'energia acquistata e consumata (Scope 2) per ciascun emittente per milione di euro di ricavi.

Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili: investimenti in società che generano ricavi dall'esplorazione, estrazione o altre attività minerarie, o dalla produzione, lavorazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, compresi trasporto, stoccaggio, marketing e trading, di combustibili fossili.

Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità: investimenti in società con siti o operazioni situati in prossimità di aree sensibili alla biodiversità e le cui attività hanno un impatto negativo su tali aree.

Diversità di genere nel Consiglio di Amministrazione: rapporto medio tra membri femminili e maschili nel consiglio di amministrazione, gestione o organo di vigilanza delle società partecipate, espresso in percentuale del totale dei membri.

Esposizione ad armi controverse: investimenti in società coinvolte nella produzione o vendita di armi non convenzionali (incluse mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Indicatori applicabili agli investimenti in titoli sovrani e sovranazionali

Intensità delle emissioni di GHG: emissioni dirette di GHG (Scope 1) generate dall'attività economica e emissioni indirette derivanti dall'uso di elettricità generata altrove (Scope 2) di ciascun paese, per milione di euro di Prodotto Interno Lordo (PIL).



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
US TREASURY N/B 30/06/29 3.25%	Governativo	4,94 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 31/10/25 5%	Governativo	4,16 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 15/08/30 0.625%	Governativo	4,02 %	Stati Uniti
UNITED KINGDOM GILT 22/07/27 1.25%	Governativo	3,81 %	Gran Bretagna
UNITED KINGDOM GILT 07/03/27 3.75%	Governativo	3,70 %	Gran Bretagna
US TREASURY N/B 31/03/29 2.375%	Governativo	3,69 %	Stati Uniti
KREDITANSTALT FUER 0.0 03-27	Finanziari	3,08 %	Germania
US TREASURY N/B 15/08/44 3.12%	Governativo	2,94 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 15/11/28 5.25%	Governativo	2,85 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 31/10/30 4.875%	Governativo	2,77 %	Stati Uniti
US TREASURY 3.875% 15/08/2033	Governativo	2,66 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 31/01/27 1.5%	Governativo	2,65 %	Stati Uniti
US TREASURY N/B 31/05/26 0.75%	Governativo	2,13 %	Stati Uniti
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/33 4.4%	Governativo	1,85 %	Italia
US TREASURY N/B 15/08/26 1.5%	Governativo	1,69 %	Stati Uniti

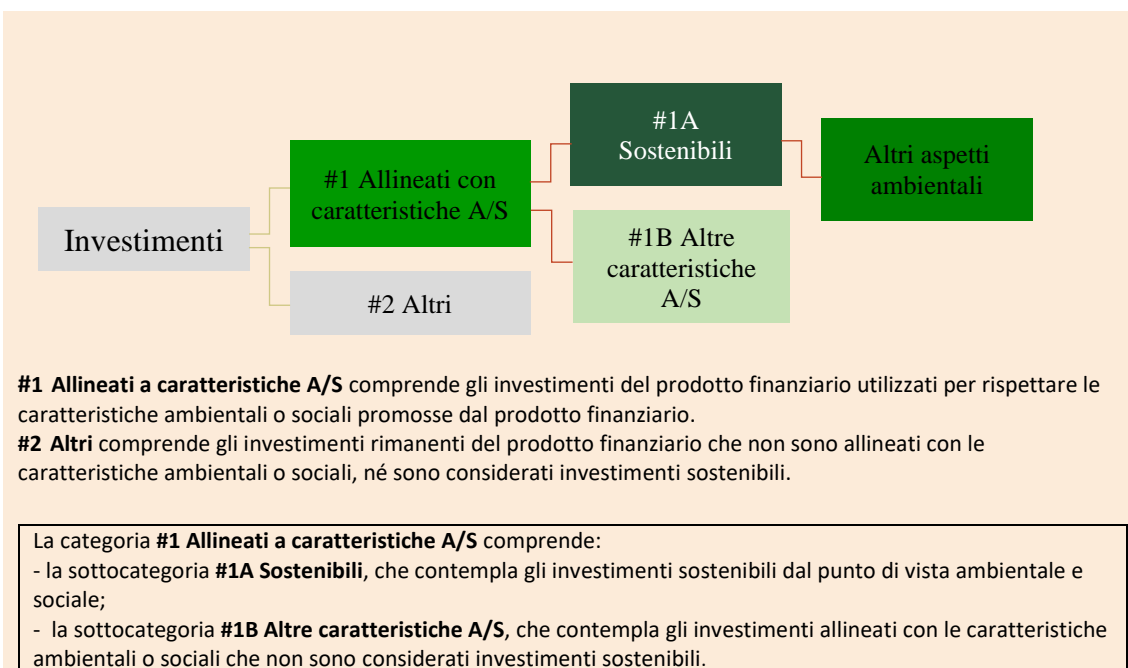


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 95,91% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Sebbene il comparto non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, alla data del 31 dicembre 2024, l'1,21% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici : Governo: 95,53%; Finanziari: 4,47%. La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di 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



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è 0%.

imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

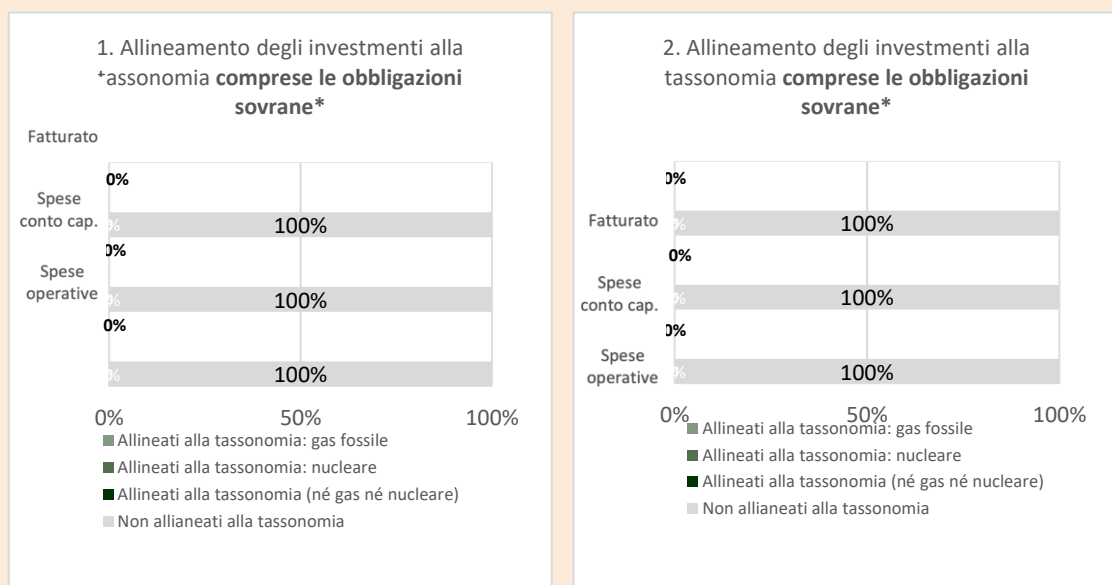
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

L'attuale copertura e qualità dei dati non consente una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività di transizione e abilitanti è 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Alla data del 31 dicembre 2024, l'1,21% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data del 31 dicembre 2024, il comparto non deteneva investimenti socialmente sostenibili (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).



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 categoria “#2 Other” comprendevano:

(i) disponibilità liquide e mezzi equivalenti detenuti per scopi di liquidità entro i limiti prescritti dalle normative applicabili,

(ii) strumenti derivati che possono essere utilizzati a fini di copertura e investimento, in conformità alle disposizioni applicabili della Politica di Investimento del comparto,

(iii) titoli per i quali non sono disponibili dati ESG rilevanti e che possono essere utilizzati nell'ambito dell'obiettivo di investimento del comparto, che combina reddito e crescita del capitale nel medio termine.

Per tali investimenti non vengono applicate specifiche salvaguardie ambientali o sociali minime.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il 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.

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: LUX IM
CARMIGNAC EMERGING
FLEXIBLE BOND

Identificativo della persona giuridica:
391200VX3YYAQ3SPB91

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **15.80 %** di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale
- ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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?

LUX IM – CARMIGNAC EMERGING FLEXIBLE BOND (“il Comparto”) ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito “ESG”) definita dal Comparto, applicando un approccio “best-efforts” per investire in maniera sostenibile: 1) integrazione ESG, 2) screening negativo, 3) screening positivo, 4) Active Stewardship per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali; 5) monitoraggio degli Impatti Avversi Principali.

È importante notare che il pilastro dello screening positivo costituisce almeno il 10% del patrimonio netto, considerato investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2 (17) del Regolamento (UE) 2019/2088, concernente le informative sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), a sostegno degli obiettivi ambientali e sociali, definito come:

Investimenti in debito sovrano dei mercati emergenti: tali investimenti riguardano emittenti che presentano caratteristiche ESG forti o in miglioramento, rientranti nel quartile superiore della distribuzione dei punteggi di sostenibilità ($\geq 3,4/5$), secondo un sistema di scoring ESG proprietario. Per tale calcolo, il Comparto utilizza un sistema di scoring ESG proprietario, che impiega fattori specifici legati all'ESG e che viene applicato principalmente ai paesi emergenti per valutare le caratteristiche ESG degli emittenti sovrani e quasi sovrani nell'universo di investimento del Comparto. Il punteggio aggregato tiene in considerazione molteplici obiettivi sostenibili a livello di attuazione della politica di uno stato sovrano, ad esempio la quota di energie rinnovabili, l'indice di Gini, il livello di istruzione. Tali punteggi sono espressi su una scala da 1 a 5, dove 1 rappresenta il punteggio più basso, 5 il punteggio più alto e 3 il punto neutro;

OPPURE

Investimenti in obbligazioni a cui è destinato l'uso dei proventi: si tratta di obbligazioni "green", sociali o sostenibili emesse da società, stati, enti quasi sovrani e agenzie, nonché investimenti in obbligazioni legate alla sostenibilità.

Il Comparto ha investito almeno il 10% del patrimonio netto in emittenti che rientrano nella definizione di investimento sostenibile in conformità con [testo incompleto].

Il Comparto non sta considerando i criteri UE per le attività economiche ambientalmente sostenibili, così come definiti dal Regolamento sulla Taxonomy UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.

Durante il periodo di riferimento il Comparto non ha utilizzato un benchmark.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Questo Comparto ha utilizzato i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse:

Tasso di copertura dell'analisi ESG:

L'integrazione ESG, mediante lo scoring ESG attraverso la piattaforma proprietaria di Carmignac "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory), viene applicata ad almeno il 90% degli emittenti. Nel 2024, il tasso di copertura dell'analisi ESG è stato, in media, del 95,5% degli emittenti, sulla base dei dati relativi a 4 trimestri.

Entità della riduzione dell'universo (minimo 20% per la sezione a reddito fisso del portafoglio):

- i) Esclusione a livello aziendale: Lo screening negativo e le esclusioni di attività e pratiche non sostenibili sono individuati utilizzando un approccio basato su norme e regole internazionali riguardanti:
 - (a) controversie in contrasto con le linee guida aziendali OCSE, la Dichiarazione sui Principi Fondamentali e i Diritti al Lavoro dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite;
 - (b) armamenti controversi;
 - (c) estrazione del carbone termico;
 - (d) società di generazione di energia;
 - (e) tabacco;
 - (f) intrattenimento per adulti.
- ii) Screening negativo specifico del Comparto: Le posizioni del portafoglio a reddito fisso che ricevono un rating inferiore a 1,4 (rating da "0" a "10") sui pilastri ambientali o sociali, o che hanno un rating complessivo di "CCC" o "B" (rating da "CCC" a "AAA") da parte di un fornitore esterno, sono a priori escluse dall'universo di investimento del Comparto. Le società valutate "C" e superiori sulla piattaforma START (rating da "E" ad "A") vengono reintegrate nell'universo di investimento del Comparto dopo un'analisi ad hoc, che può prevedere un coinvolgimento diretto con la società.

Nel 2024, l'universo è stato ridotto, in media, del 24,0% per la sezione a reddito fisso del portafoglio, sulla base dei dati relativi a 4 trimestri.

Screening positivo:

Almeno il 60% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni sovrane dei mercati emergenti e in debito quasi sovrano, in conformità con le seguenti regole di composizione sostenibile del portafoglio:

- Il 60% degli investimenti deve avere un punteggio di sostenibilità pari o superiore a 3/5, secondo il sistema di scoring proprietario;
- Il 90% degli investimenti deve avere un punteggio di sostenibilità pari o superiore a 2,6/5, secondo il sistema di scoring proprietario;
- Il punteggio medio ponderato per esposizione, in termini di sostenibilità, deve essere superiore a 3/5, rappresentando il contributo complessivo di tutti i tipi di obbligazioni sostenibili sopra menzionate;
- Inoltre, per mantenere il minimo del 10% del patrimonio netto, il Comparto investirà in uno o in entrambi i tipi di investimenti sostenibili sopra indicati.

Nel 2024, il fondo ha registrato il 15,8% di investimenti sostenibili, basandosi sui dati di fine trimestre. I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari al 7,9% del patrimonio netto del Comparto. Il 63,7% degli investimenti ha ottenuto un punteggio pari o superiore a 3/5 e il 95,1% ha ottenuto un punteggio pari o superiore a 2,6.

Active stewardship:

Gli interventi diretti a livello societario, relativi alle tematiche ambientali e sociali, che hanno contribuito a migliorare le politiche di sostenibilità delle aziende, sono stati misurati secondo i seguenti indicatori:

- (a) livello di coinvolgimento attivo e politiche di voto;
- (b) numero di interventi;
- (c) partecipazione alle assemblee degli azionisti e obbligazionisti.

Nel 2024, sono stati condotti 70 interventi con 55 società e 1 entità sovrana a livello Carmignac, e 7 società a livello del Comparto.

Impatti Avversi Principali:

Questo Comparto si è impegnato ad applicare gli Standard Tecnici Regolamentari (RTS) di livello II del SFDR 2019/2088, allegato 1, relativi agli Impatti Avversi Principali. In tale contesto, vengono monitorati 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 opzionali (selezionati dal team di Investimenti Sostenibili per pertinenza e copertura) per evidenziare l'impatto degli investimenti sostenibili rispetto a questi indicatori:

- Emissioni di gas a effetto serra;
- Impronta di carbonio;
- Intensità di GHG (per le società investite);
- Esposizione alle società del settore dei combustibili fossili;
- Consumo e produzione di energia non rinnovabile;
- Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico;
- Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità;
- Emissioni in acqua;
- Rapporto di rifiuti pericolosi;
- Utilizzo e riciclo dell'acqua (scelta opzionale);
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee Guida per le Imprese Multinazionali OCSE;
- Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare l'osservanza dei principi del Global Compact e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali;

- Divario retributivo di genere non rettificato;
- Diversità di genere nel consiglio;
- Esposizione ad armamenti controversi;
- Eccessivo rapporto retributivo del CEO (scelta opzionale).

Gli emittenti di obbligazioni sovrane sono monitorati per violazioni sociali e indicatori di intensità di GHG.

Di seguito si riporta la performance degli indicatori degli impatti avversi principali per l'anno 2024, basata sui dati medi di fine trimestre, per le porzioni di portafoglio in azioni e obbligazioni societarie.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 dello SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Comparto ha effettuato investimenti sostenibili, secondo cui un minimo del 10% del patrimonio netto del Comparto viene investito in una delle seguenti modalità:

- In emittenti di debito sovrano o quasi sovrano dei mercati emergenti che presentano caratteristiche ESG forti o in miglioramento, rientranti nel quartile superiore della distribuzione dei punteggi di sostenibilità ($\geq 3,4/5$) secondo il nostro sistema di scoring ESG proprietario, OPPURE
- In obbligazioni green, sociali, sostenibili e obbligazioni legate alla sostenibilità emesse da società, stati o enti quasi sovrani.
- I livelli minimi di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali sono rispettivamente pari all'1% del patrimonio netto del Comparto.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I seguenti meccanismi sono stati utilizzati per garantire che i nostri investimenti sostenibili non causino danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile, sia a livello ambientale che sociale:

Processo di riduzione dell'universo:

i) Esclusione a livello aziendale:

Lo screening negativo e le esclusioni di attività e pratiche non sostenibili sono individuati utilizzando un approccio basato su norme e regole internazionali riguardanti:

- a) controversie in contrasto con le linee guida aziendali OCSE, la Dichiarazione sui Principi Fondamentali e Diritti al Lavoro dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) e i principi del Global Compact delle Nazioni Unite;
- b) armamenti controversi;
- c) estrazione del carbone termico;
- d) società di generazione di energia;(e) tabacco;(f) intrattenimento per adulti.

ii) Screening negativo specifico del Comparto:

Le posizioni del portafoglio a reddito fisso che ricevono un rating inferiore a 1,4 (rating da "0" a "10") sui pilastri ambientali o sociali, o che hanno un rating complessivo di "CCC" o "B" (rating da "CCC" ad "AAA") fornito da un fornitore esterno, sono a priori escluse dall'universo di investimento del Comparto. Le società valutate "C" e superiori sulla piattaforma START (rating da "E" ad "A") vengono reintegrate nell'universo di investimento del Comparto dopo un'analisi ad hoc che può prevedere un coinvolgimento diretto con la società.

Active stewardship:

Gli interventi diretti a livello societario, relativi a tematiche ESG e finalizzati a migliorare la consapevolezza o le politiche di sostenibilità delle aziende, sono misurati attraverso i seguenti indicatori:

- (a) livello di coinvolgimento attivo e politiche di voto;
- (b) numero di interventi;
- (c) partecipazione alle assemblee degli azionisti e obbligazionisti.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Secondo l'approccio definito da Carmignac, gli indicatori degli Impatti Avversi Principali sono stati monitorati su base trimestrale. Gli impatti avversi vengono identificati in base al loro grado di gravità. Dopo una discussione interna viene elaborato un piano d'azione, comprensivo di una tempistica per l'esecuzione. Il dialogo con l'azienda è generalmente la linea d'azione preferita per influenzare la mitigazione degli impatti avversi, nel qual caso l'engagement con l'azienda

viene inserito nel piano trimestrale di Engagement di Carmignac, in conformità con la policy di Engagement degli Azionisti. Il disinvestment può essere considerato, adottando una strategia di uscita predeterminata entro i confini di tale policy.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Carmignac ha applicato un processo di screening delle controversie basato sulle OECD Guidelines for Multinational Enterprises e sui UN Guiding Principles on Business and Human Rights per tutti i suoi investimenti in tutti i Sub-funds. Carmignac ha agito in conformità con i principi del United Nations Global Compact (UNGC), con i UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs), con la Dichiarazione sui Principi e Diritti Fondamentali al Lavoro dell'International Labour Organization (ILO) e con le guidelines dell'Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) per le imprese multinazionali, per valutare le norme aziendali, includendo, ma non limitandosi a, abusi dei diritti umani, normative sul lavoro e pratiche standard in materia climatica.

Questo Sub-Fund ha applicato un processo di screening delle controversie per tutti i suoi investimenti. Le aziende che hanno commesso controversie significative contro l'ambiente, i diritti umani e le normative internazionali sul lavoro – per citare le infrazioni principali – sono escluse. Tale processo di screening si basa sull'identificazione delle controversie in base alle OECD Business Guidelines e ai principi del UN Global Compact ed è comunemente definito norms-based screening, integrando uno screening restrittivo monitorato e misurato attraverso il sistema ESG proprietario di Carmignac, START. Viene applicato un punteggio di controversia aziendale e una ricerca utilizzando dati estratti da ISS ESG come database di ricerca.

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Carmignac si è impegnata ad applicare gli SFDR level II 2019/2088 Regulatory Technical Standards (RTS) allegato 1, secondo cui saranno monitorati 14 indicatori ambientali e sociali obbligatori e 2 opzionali per evidenziare l'impatto di tali investimenti sostenibili rispetto a questi indicatori: Greenhouse gas emissions, Carbon footprint, GHG intensity (investee companies), Exposure to companies in fossil fuel sector, Non-renewable energy consumption and production, Energy consumption intensity per high-impact climate sector, Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas, Emissions to water, Hazardous waste ratio, Water usage and recycling, Violations of UN Global Compact principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises, Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises, Unadjusted gender pay gap, Board gender diversity, Exposure to controversial weapons, Excessive CEO pay ratio. Inoltre, e laddove applicabile, anche gli indicatori relativi alle obbligazioni sovrane – social violence e GHG intensity – possono essere monitorati.

Nell'ambito della sua strategia PAI, Carmignac identifica le aziende che performano al di sotto del benchmark in termini di indicatori PAI. Il nostro fornitore terzo di dati, MSCI, ci consente di monitorare l'impatto dei nostri fondi per ciascun indicatore PAI.

I valori PAI del fondo vengono confrontati con quelli del benchmark. Quando il PAI del fondo performa al di sotto del benchmark di una certa soglia, individuiamo gli emittenti che sono i principali contributori alla sotto-performance del dato indicatore PAI; tali aziende sono considerate outliers.

L'identificazione degli outliers per ciascun indicatore PAI ci consente di intraprendere un dialogo con le aziende per assicurarci che si impegnino a ridurre il loro impatto. Di conseguenza, ci siamo impegnati con Pemex nel 2024, nell'ambito del nostro lavoro come co-lead del Climate Action (CA) 100 group. Dopo quattro anni di engagement con Pemex, Carmignac ha instaurato un dialogo solido con l'azienda, la quale risponde in maniera costruttiva alle preoccupazioni sollevate dal CA 100 group. In seguito al nostro successo nell'incoraggiare l'azienda a creare il

suo primo sustainability committee nel 2023, Pemex ha approvato e pubblicato il suo primo sustainability plan, con il contributo dei lead investors facenti parte del CA 100 group.

In risposta alle richieste di Carmignac e del CA 100 group, il sustainability plan include disclosure chiave, quali obiettivi quantitativi sulle emissioni di gas a effetto serra e le relative implicazioni CAPEX, oltre a un piano d'azione sulle emissioni di metano. Inoltre, Pemex si è impegnata ad allineare le proprie disclosure agli standard ISSB S1 e S2, portando il sustainability plan in linea con i requisiti TCFD. È stato inoltre pubblicato un report sul rischio climatico allineato al TCFD.



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
CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT	Fondo a reddito fisso	18,34 %	Mercati emergenti globali
SOUTH AFRICA 8.0 01-30	Governativo	3,31 %	Sudafrica
REPUBLIK OF POLAND 2.0 08-36	Governativo	3,11 %	Polonia
REPUBLIC OF ARGENTINA 09/07/35 0.125%	Governativo	2,07 %	Argentina
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 11/06/25 5.875%	Governativo	2,07 %	Egitto
SOUTH AFRICA 7.1 11-36	Governativo	2,03 %	Sudafrica
MEXICAN BONOS 8.0 05-35	Governativo	2,02 %	Messico
REPUBLIC OF SERBIA 26/06/29 1.5%	Governativo	1,91 %	Serbia
CZECH REPUBLIC 1.95 07-37	Governativo	1,90 %	Cechia
INDONESIA GOVERNMENT 15/02/33 7%	Governativo	1,84 %	Indonesia
INDONESIA TREASURY 6.875 04-29	Governativo	1,66 %	Indonesia
IVORY COAST 6.875 10-40	Governativo	1,57 %	Costa d'Avorio
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 16/02/61 7.5%	Governativo	1,38 %	Egitto
REPUBLIC OF COLOMBIA 02/02/34 7.5%	Governativo	1,37 %	Colombia
KINGDOM OF JORDAN 07/07/25 4.95%	Governativo	1,36 %	Giordania

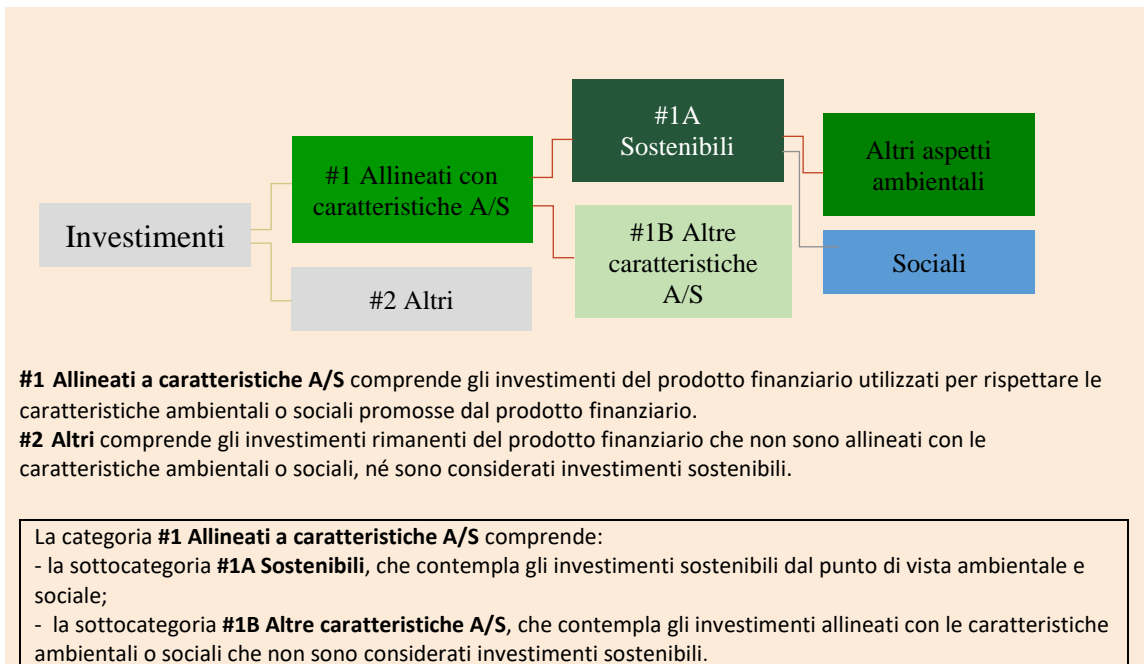


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**allocazione degli** attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Alla data del 31 dicembre 2024, il 95,5% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse e il 15,8% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti sostenibili (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Sottocomparto era investito nei seguenti settori economici: Settore governativo: 82,36%; Energia: 10,61%; Finanziario: 7,02%. L'allocazione percentuale è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta per scopi di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non ha perseguito investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del SFDR, né ha avuto l'intenzione di 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 riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

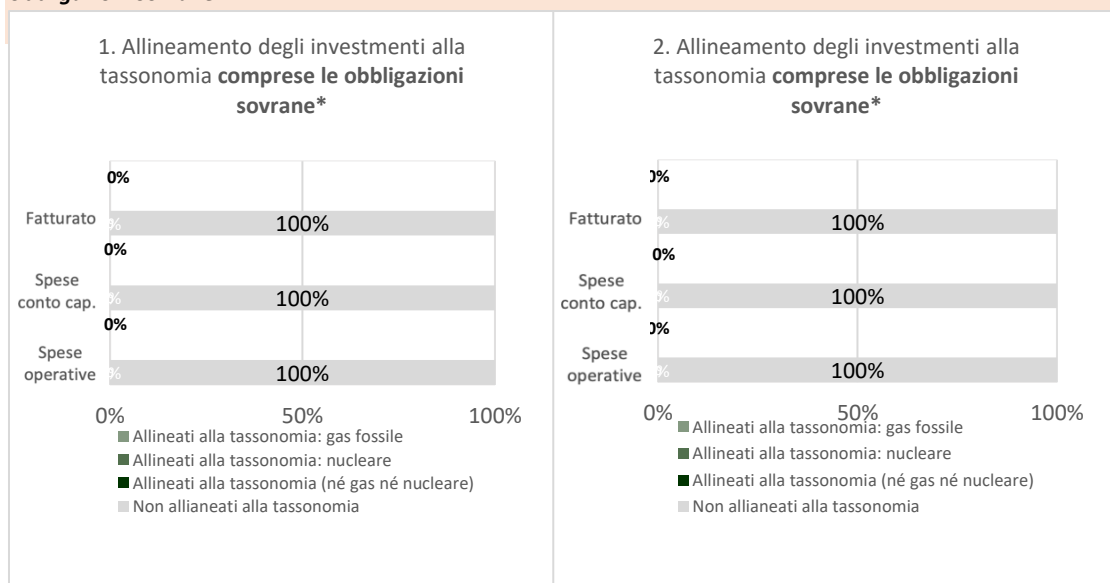
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☒ No
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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 alla Tassonomia UE degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 dello SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 7,9% del patrimonio netto del Sottocomparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data del 31 dicembre 2024, il 7,9% del patrimonio netto del Comparto era destinato a investimenti socialmente sostenibili (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La restante parte del portafoglio (al di fuori della proporzione minima del 90%) può altresì promuovere caratteristiche ambientali e sociali, ma non è sistematicamente coperta dall'analisi ESG. Tali asset possono includere titoli non quotati o titoli che hanno subito un'offerta pubblica iniziale, la cui analisi ESG può essere effettuata dopo l'acquisizione di detto strumento finanziario da parte del Comparto. La liquidità (e gli equivalenti) nonché i derivati (utilizzati anche a scopi di copertura) sono inclusi nella voce “#2 Other”.

Inoltre, il processo di "do no significant harm", quello esclusivo e gli impatti avversi sono monitorati per tutti gli asset dei Sub-Funds.

A livello di emittente (per azioni e obbligazioni societarie), gli asset non sostenibili sono esaminati per la conformità alle norme globali in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e anticorruzione, attraverso uno screening delle controversie (norms-based screening). Gli investimenti sono sottoposti a uno screening di garanzie minime per assicurare che le loro attività aziendali siano in linea con le OECD Guidelines for Multinational Enterprises e i UN Guiding Principles on Business and Human Rights.



sono
investimenti
ecosostenibili **non**
tengono conto dei
criteri per le
attività economiche
ecosostenibili
norma del
reolamento (UE)
2020/852.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Le azioni elencate di seguito sono state condotte da Carmignac nel 2024 al fine di supportare il nostro processo di investimento complessivo nel raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali:

ESG Integration

Nel 2024 abbiamo introdotto un nuovo framework, applicabile solo a fondi selezionati, per raggiungere gli obiettivi dell'Accordo di Parigi. Sono stati fissati obiettivi climatici per il portafoglio, finalizzati a ridurre le emissioni di gas a effetto serra del 50% entro il 2030, del 70% entro il 2040 e a raggiungere il net zero entro il 2050. L'anno base per gli obiettivi climatici del portafoglio è il 2018.

Nel 2024 abbiamo inoltre migliorato il nostro processo di riduzione dell'universo, ribilanciando ciascun emittente nell'universo iniziale del fondo. L'universo di investimento viene ribilanciato per eliminare i bias di capitalizzazione di mercato, geografici e settoriali che potrebbero portare a differenze significative tra la composizione di tali indici e quella del portafoglio del Comparto.

Nel 2024 abbiamo anche formalizzato il nostro processo di integrazione ESG per gli strumenti CLO ("collateralised loan obligation"). Viene eseguita un'analisi ESG per una quota significativa dei nuovi strumenti CLO. Un'analisi ad hoc delle caratteristiche ambientali e/o sociali dei veicoli di cartolarizzazione idonei viene condotta dal portfolio manager. I fondi che adottano questo framework non possono investire negli strumenti con il punteggio peggiore.

Abbiamo sviluppato e lanciato un approccio olistico per la valutazione delle sustainable bonds, che includono obbligazioni Use-of Proceeds (green, social, sustainability) e obbligazioni sustainability-linked. Tali obbligazioni non sono più considerate investimenti sostenibili per impostazione predefinita, ma devono essere analizzate su base "look through" utilizzando criteri specifici.

Abbiamo istituito un nuovo framework per integrare l'analisi ESG nelle esposizioni derivati in tutti i nostri fondi. Gli emittenti sottostanti dei derivati single name, così come i derivati sugli indici detenuti a scopo di esposizione, sono ora soggetti ad analisi ESG. I derivati single name detenuti a scopo di esposizione sono ora tenuti agli stessi criteri di integrazione ESG delle posizioni long. Inoltre, sono stati sviluppati criteri di integrazione ESG, come descritto nel documento sopra, per i derivati sugli indici. I derivati detenuti per scopi di copertura o per una gestione efficiente del portafoglio possono comunque essere detenuti senza sottoporsi all'analisi ESG. La policy è stata sviluppata e implementata dal team Sustainable Investment Specialists ed è supervisionata dalla funzione Risk della società.

Nel corso del 2024 abbiamo potenziato il nostro modello sovrano ESG per integrare ulteriori KPI E/S/G nella nostra analisi. Questo nuovo modello è previsto per il lancio entro il Q1 2025.

Transparency

Abbiamo continuato a fornire informazioni complete sul nostro approccio ESG, sulle politiche e sui report sul sito di Carmignac: https://www.carmignac.fr/en_GB/sustainable-investment/overview

Nel nostro report TCFD 2024, abbiamo introdotto una disclosure sul Climate Value at Risk (VAR) nel nostro reporting. Tale disclosure quantifica il valore economico che potrebbe essere potenzialmente a rischio in base a diversi scenari climatici. La disclosure sul Climate VAR è disponibile come parte del nostro report TCFD più completo e può essere consultata all'indirizzo https://carmidoc.carmignac.com/SRICA_FR_en.pdf

Carmignac riconosce che è importante tanto "walk the talk" quanto "talk the talk"; per questo abbiamo pubblicato la nostra Corporate Social Responsibility (CSR) policy nel 2024. Il nostro approccio CSR si basa su 5 pilastri chiave: la nostra impronta ambientale operativa, la promozione di una forza lavoro impegnata e di un ambiente inclusivo, il nostro impegno sociale, il nostro sostegno alle arti tramite la Carmignac Foundation e la nostra condotta aziendale responsabile. La nostra CSR policy è consultabile all'indirizzo https://carmidoc.carmignac.com/CSR_FR_en.pdf

Nel 2024 abbiamo inoltre rivisto la nostra exclusion policy per aumentare ulteriormente la trasparenza per i nostri investitori. La policy ora include le motivazioni alla base di ogni esclusione, la soglia di fatturato utilizzata per tali esclusioni nonché una tabella che dettaglia i fondi in ambito per ciascun criterio di esclusione. Inoltre, abbiamo perfezionato la policy per chiarire ulteriormente l'integrazione dei UN Guiding Principles on Business and Human Rights nei nostri processi di monitoraggio delle controversie. La nostra exclusion policy è consultabile all'indirizzo https://carmidoc.carmignac.com/SRIEXP_FR_en.pdf

Stewardship

100% Voting Target: Nel 2024 siamo riusciti a partecipare al 98,15% (100% nel 2023) di tutte le votazioni possibili alle assemblee generali annuali a livello Carmignac.

Stewardship code: Siamo stati nuovamente approvati dalla FRC come firmatari dello Stewardship Code, in ottemperanza a tutti i principi, come formalizzato nel nostro annual Stewardship Report: https://carmidoc.carmignac.com/SWR_FR_en.pdf

Regulatory Consultations: Abbiamo partecipato a tavoli rotondi di settore sulle tematiche ESG che interessano la nostra industria, i nostri prodotti e il settore nel suo complesso, contribuendo inoltre alle consultazioni e alle discussioni

sollevate dai nostri regolatori, a livello UE, della FCA del Regno Unito e dell'AMF francese, sia direttamente che attraverso gruppi di lavoro di associazioni di fondi come AI UK, Alfi Luxembourg e AFG, France.

Carmignac ritiene prezioso sia l'engagement diretto che quello collaborativo, e la combinazione di entrambi è ciò che porta ad un stewardship più influente ed efficace. È unendo le forze che gli investitori possono influenzare in maniera più efficace le aziende investite su questioni ESG rilevanti, inclusi rischi sistemici e di mercato, contribuendo infine a migliorare il funzionamento dei mercati. In questo contesto, abbiamo aumentato il nostro coinvolgimento con Climate 100+, in particolare per l'engagement collettivo con Pemex in qualità di obbligazionista della società. Nel 2024 abbiamo aderito all'iniziativa di engagement collaborativo con Nature 100+ su temi di biodiversità. Abbiamo inoltre aderito alla coalizione di impatto collettivo WBA per l'ethical AI.

Più nello specifico per quanto riguarda gli engagement, la nostra responsabilità fiduciaria implica il pieno esercizio dei nostri diritti di azionisti e il dialogo con le aziende in cui investiamo. Il dialogo è mantenuto da financial analysts, portfolio managers e dal team ESG. Riteniamo che il nostro engagement porti ad una migliore comprensione di come le aziende gestiscono i loro rischi extra-finanziari e migliorino significativamente il loro profilo ESG, garantendo al contempo la creazione di valore a lungo termine per i nostri clienti, la società e l'ambiente. Il nostro engagement può riguardare una delle cinque aree: 1) rischi ESG, 2) un tema ESG, 3) un impatto desiderato, 4) comportamento controverso o 5) una decisione di voto in Assemblea Generale. Carmignac può collaborare con altri azionisti e obbligazionisti quando ciò contribuisce a influenzare le azioni e la governance delle aziende detenute nel portafoglio. Per garantire che l'azienda identifichi, preveda e gestisca correttamente eventuali situazioni di conflitto di interesse potenziali o confermate, Carmignac ha messo in atto e mantiene politiche e linee guida. Per ulteriori informazioni sulle nostre politiche di engagement, si prega di visitare il sito web.

Nel 2024 abbiamo condotto 70 engagement con 55 aziende e 1 entità sovrana su tematiche specifiche ESG a livello Carmignac, e con 7 aziende in questo specifico Comparto, come descritto di seguito.

Nel 2024 ci siamo impegnati con Accor SA. In linea con la nostra Engagement Policy, l'elevato tasso di turnover dei dipendenti di Accor SA ha suscitato questo engagement. Carmignac ha richiesto alla società di aumentare la portata dei dati riportati riguardo a questioni di salute & sicurezza, turnover del personale e decessi negli hotel gestiti.

La direzione non ha considerato i dati relativi al turnover elevato come preoccupanti, in quanto in linea con le medie del settore e la maggior parte del personale viene assunto tramite hotel gestiti o in franchising. Tuttavia, la direzione ha riconosciuto che la questione potrebbe comportare un rischio reputazionale, dato che i franchisee e gli hotel gestiti utilizzano i nomi dei marchi della società. La direzione ha illustrato alcune azioni intraprese per formare e trattenere i dipendenti.

In risposta alla richiesta di Carmignac di divulgare ulteriori informazioni relative a salute & sicurezza, la direzione ha dichiarato che avrebbe preso in considerazione la modifica degli indicatori KPI di reporting.

Carmignac si è inoltre impegnata per scambiare informazioni riguardo allo Sustainability Linked Bond che Carmignac detiene in numerosi portafogli. Tale conversazione ci ha fornito maggiori informazioni sui progressi della Società nel raggiungimento degli obiettivi SLB, permettendoci di fornire feedback su come la società divulga i dati relativi alla sua performance rispetto a tali obiettivi.

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: LUX IM
EURO AGGREGATE BOND

Identificativo della persona giuridica:
391200ATNNG0VT1EUQ73

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- ☐ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0.00** % di investimenti sostenibili
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - ☐ con un obiettivo sociale
- ☒ **Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del

Il comparto LUX IM – EURO AGGREGATE BOND (“il Comparto”) investe in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto (come, ma non limitatamente a, 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; l’etica

aziendale) in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito “ESG”) definita dal Comparto.

Il Comparto non ha investito in emittenti qualificati come investimenti sostenibili 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?**

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. L’analisi ESG degli emittenti target ha beneficiato dell’esperienza di un consulente esterno, che si è basato su ricerche interne, ricerche esterne e dati forniti da rinomati fornitori esterni di dati ESG.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, incluse quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d’azzardo.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente durante l’anno. Nel caso in cui un investimento esistente risultasse in violazione di un’esclusione, il problema verrebbe risolto nel miglior interesse degli investitori.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati attraverso un sistema di rating ESG, con un punteggio da 1 a 5 (dove 5 rappresenta il miglior rating). Il Gestore degli Investimenti ha investito in emittenti con un punteggio superiore a 2,6 nell’intero universo di investimento, i quali sono stati ulteriormente valutati attraverso un modello di selezione quantitativa/fondamentale volto a enfatizzare l’elevata qualità del bilancio, una solida crescita finanziaria e revisioni positive sugli utili futuri.

Al 31 dicembre 2024, il 23,86% del patrimonio netto del Comparto era investito in società non valutate e/o con un rating ESG inferiore al minimo accettato di 2,6. Da allora, il Gestore degli Investimenti ha adottato misure correttive, riducendo la percentuale al di sotto del limite del 20%. Il Comparto non ha investito in titoli con un rating pari a 1.

Al 31 dicembre 2024, il 70,73% del patrimonio netto del Comparto era investito in investimenti target con un rating ESG superiore a 2,6.

● **...e rispetto ai periodi precedenti ?**

Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Il Comparto ha considerato gli indicatori di impatto negativo principale ("PAI") per gli investimenti diretti in titoli trasferibili, come segue:

PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali: il Comparto ha considerato questo indicatore PAI come parte del monitoraggio del comportamento controverso degli emittenti target, che include violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'OCSE.

Il Comparto esclude, all'interno del proprio Screening Negativo, gli investimenti in emittenti legati a violazioni gravi e sistematiche del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali, a meno che non siano già in atto efficaci azioni di rimedio.

PAI 14 – Esposizione ad armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche: il Comparto ha considerato questo

indicatore PAI attraverso uno screening negativo, che ha escluso gli investimenti in emittenti che ricavano qualsiasi tipo di reddito da armi controverse.



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
REPUBLIQUE FEDERALE ALLEMAGNE 2.6 08-34	Governativo	6,24 %	Germania
ALERION CLEANPOWER 4.75 12-30	Energia	3,99 %	Italia
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA 4.85 PERP	Beni di consumo primari	2,48 %	Paesi Bassi
RAIFFEISEN BANK 7.375 PERP	Finanziari	2,47 %	Austria
LANDESBANK LA 6.75 PERP	Finanziari	2,41 %	Germania
UBM DEV 7.0 10-29	Beni di consumo discrezionali	2,26 %	Austria
CPI PROPERTY 1.5 01-31	Finanziari	1,94 %	Lussemburgo
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/39 3.9%	Governativo	1,82 %	Spagna
ABERTIS FIN 4.87 PERP	Industriali	1,57 %	Paesi Bassi
ACCOR INVEST GROUP 5.5 11-31	Beni di consumo discrezionali	1,57 %	Lussemburgo
SNAM 4.5 PERP	Servizi di pubblica utilità	1,56 %	Italia
ROQUETTE FRERES 5.494 PERP	Beni di consumo primari	1,56 %	Francia
ASSICURAZIONI GENERALI 4.156 01-35	Finanziari	1,56 %	Italia
TAG IMMOBILIEN 4.25 03-30	Finanziari	1,55 %	Germania
BBVA 4.375 08-36	Finanziari	1,55 %	Spagna

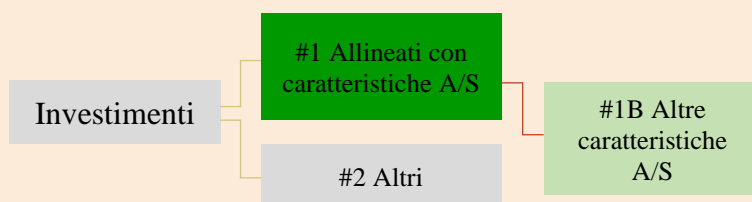


L'allocazione degli
attivi descrive la
quota di investimenti
in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Al 31 dicembre 2024, il 70,73% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse. (Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).

● 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 : Finanziari: 43,59%; Governo: 21,43%; Consumi di base: 7,42%; Consumi discrezionali: 7,08%; Energia: 5,88%; Servizi pubblici: 5,28%; Industriali: 4,01%; Servizi di telecomunicazione: 3,95%; Materiali: 1,35%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli asset investiti, escludendo la liquidità detenuta per esigenze di 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
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza



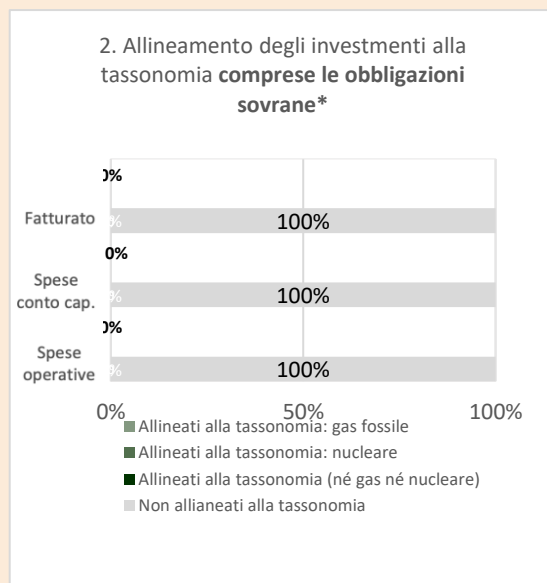
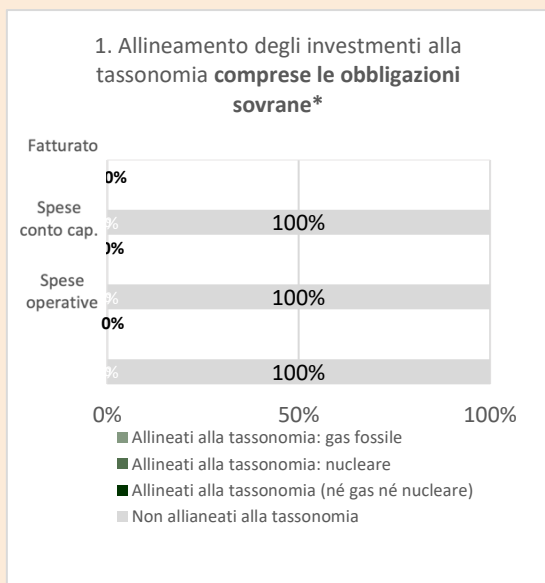
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato con la Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari allo 0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024.



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 categoria “#2 Altro” comprendevano gli investimenti residui del Comparto che non erano allineati con le caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità per la gestione della liquidità, nonché strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura e/o di investimento, e investimenti target con un rating ESG inferiore a 2,6 e/o non valutati. Tutti gli investimenti diretti in titoli trasferibili rispettavano le esclusioni sopra descritte come requisiti minimi ambientali e sociali.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il 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.

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: LUX IM
BLACKROCK EURO
CORPORATE INVESTMENT
GRADE BOND

Identificativo della persona giuridica:
391200QTIA2VY3NFN562

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **50.17 %** di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha 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 del

LUX IM - BLACKROCK EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND ("il Comparto") ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (di seguito "ESG") definita dal Comparto.

Il Comparto applica i BlackRock EMEA Baseline Screens con la Fundamental Insights Methodology. Questo insieme di filtri evita esposizioni che abbiano impatti ambientali negativi escludendo l'investimento diretto in emittenti che sono materialmente coinvolti nell'estrazione di carbone termico e sabbie bituminose, nonché nella generazione di energia elettrica a base di carbone termico. Sono inoltre evitati impatti sociali negativi escludendo l'investimento diretto in emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse e armi nucleari, nonché nell'attività materiale di produzione e distribuzione di armi da fuoco civili e tabacco. Il Master UCITS esclude inoltre gli emittenti considerati non conformi ai 10 Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, che riguardano i diritti umani, gli standard del lavoro, l'ambiente e la lotta alla corruzione.

Il Comparto ha investito in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

Il Comparto non considera i criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, così come definiti nel Regolamento sulla Tassonomia dell'UE, per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Gli investimenti target del Comparto sono stati soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto ha aderito alle esclusioni vincolanti elencate di seguito:

Esclusione di emittenti target coinvolti in gravi controversie, comprese quelle relative alla violazione di uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Esclusione di emittenti target coinvolti nelle seguenti attività specifiche:

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo.

Gli emittenti target che rispettavano i criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base ai seguenti indicatori:

Le partecipazioni del Comparto in obbligazioni legate all'utilizzo dei proventi, incluse "green bonds", "sustainable bonds" e "social bonds". Le partecipazioni del Comparto in green, sustainable e social bonds

possono comportare l'esposizione a emittenti che, a loro volta, hanno esposizioni incoerenti con i criteri di esclusione.

Le partecipazioni del Comparto in investimenti ritenuti associati a esternalità positive e alla prevenzione di esternalità negative. Il Gestore degli Investimenti applicherà una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti sulla base della loro associazione con esternalità positive o negative, ossia benefici o costi ambientali e sociali definiti dal Gestore degli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione a investimenti ritenuti associati a esternalità positive (ad esempio emittenti con basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) e di limitare l'esposizione a investimenti ritenuti associati a esternalità negative (ad esempio emittenti con emissioni di carbonio più elevate, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi sulla percentuale di ricavi, su una soglia di ricavi totale definita o su qualsiasi connessione ad un'attività soggetta a restrizioni indipendentemente dall'ammontare dei ricavi generati.

La considerazione da parte del Comparto dei principali impatti negativi (PAIs) sui fattori di sostenibilità.

Le partecipazioni del Comparto in Investimenti Sostenibili.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del Comparto risultava conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono monitorate regolarmente nel corso dell'anno. Nel caso in cui un investimento esistente venga ritenuto in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel miglior interesse degli investitori.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di investimenti ritenuti associati a esternalità positive detenuta dal Master UCITS era del 63,3%.

Al 31 dicembre 2024, la percentuale di investimenti sostenibili era del 50,2%.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Il Comparto ha investito il 50,17% delle proprie partecipazioni in Investimenti Sostenibili perseguendo il proprio obiettivo di investimento. Tutti gli Investimenti Sostenibili sono stati valutati dal

Gestore degli Investimenti per garantire la conformità agli standard DNSH di BlackRock.

Il Comparto ha investito in Investimenti Sostenibili che contribuiscono a una gamma di obiettivi ambientali e/o sociali, che possono includere, ma non sono limitati a, energia alternativa e rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione o mitigazione dell'inquinamento, riuso e riciclo, salute, nutrizione, servizi igienico-sanitari ed educazione, nonché gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("Obiettivi Ambientali e Sociali").

Un investimento è stato valutato come contributivo a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale se:

- a) una proporzione minima dell'attività economica dell'emittente contribuisce a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale; oppure
- b) le pratiche aziendali dell'emittente contribuiscono a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale; oppure
- c) l'uso dei proventi è valutato come contributivo a un Obiettivo Ambientale e/o Sociale, come green bonds, social bonds e sustainability bonds; oppure
- d) i titoli a reddito fisso sono allineati con un Obiettivo Ambientale e/o Sociale.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

BlackRock ha sviluppato una metodologia proprietaria per determinare gli Investimenti Sostenibili, suddivisa in una valutazione in quattro parti:

- (i) Contributo dell'attività economica agli obiettivi ambientali e/o sociali;
- (ii) Nessun danno significativo;
- (iii) Rispetto delle garanzie minime; e
- (iv) Buona governance.

È necessario che un investimento soddisfi tutti e quattro i criteri di questa valutazione per essere considerato un Investimento Sostenibile. Gli Investimenti Sostenibili sono soggetti a un rigoroso processo di supervisione per garantire il rispetto degli standard normativi.

Nessun danno significativo (DNSH)

Gli Investimenti Sostenibili rispettano i requisiti DNSH, così come definiti dalla normativa applicabile. BlackRock ha sviluppato un insieme di criteri per tutti gli Investimenti Sostenibili al fine di valutare se un investimento causi danni significativi, considerando sia dati di terze parti sia analisi fondamentali. Gli investimenti vengono verificati rispetto a questi criteri utilizzando controlli basati su sistemi, e qualsiasi investimento ritenuto responsabile di danni significativi non viene qualificato come Investimento Sostenibile. BlackRock valuta gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità per ciascun tipo di investimento, come definito dalla normativa.

I criteri per gli impatti negativi vengono valutati utilizzando dati forniti da terze parti riguardanti il coinvolgimento dell'investimento in specifiche attività identificate come aventi impatti ambientali o sociali negativi, oppure controversie ambientali o sociali, al fine di escludere gli investimenti che BlackRock ha determinato essere dannosi per gli indicatori di sostenibilità, salvo eccezioni limitate, ad esempio quando i dati risultano inaccurati o non aggiornati. Qualora non fossero disponibili dati o questi risultassero sostanzialmente incompleti, verrà condotta un'analisi fondamentale con un impegno ragionevole per identificare impatti che BlackRock ritiene dannosi per gli indicatori di sostenibilità.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità per ciascun tipo di investimento sono stati valutati utilizzando la metodologia proprietaria di BlackRock per gli Investimenti Sostenibili. BlackRock ha utilizzato dati di terze parti e/o analisi fondamentali per identificare gli investimenti che hanno un impatto negativo sui fattori di sostenibilità e causano danni significativi.

----- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Gli Investimenti Sostenibili detenuti nel periodo di riferimento sono stati valutati per considerare eventuali impatti negativi e garantire la conformità con gli standard internazionali delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali e i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani, incluse le convenzioni fondamentali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro e la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani. Gli emittenti ritenuti in violazione di tali convenzioni non sono considerati Investimenti Sostenibili.

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato i seguenti PAIs:

- Emissioni di gas serra;
- Intensità delle emissioni di GHG delle società partecipate;
- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili;
- Intensità del consumo energetico per settore a elevato impatto climatico;
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali;
- Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare l'adesione ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le Imprese Multinazionali;
- Esposizione ad armi controverse (mine antipersona, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).



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
BSF ESG EUR CO BF A2	Fondo a reddito fisso	5,01 %	Globale
Blk Ics Eur As Liq E	Fondo del mercato monetario	1,87 %	Globale
UBS GROUP AG 17/03/32 4.75%	Finanziari	1,52 %	Svizzera
BANQUE FED CRED MUTUEL 02/05/30 4.375%	Finanziari	1,16 %	Francia
EFG EUR 4.875 04-31	Finanziari	1,11 %	Grecia
SES SA 2.875%	Servizi di telecomunicazione	1,01 %	Lussemburgo
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 2.25%	Servizi di pubblica utilità	0,99 %	Francia
HSBC HOLDINGS PLC 10/03/32 4.787%	Finanziari	0,98 %	Gran Bretagna
SVENSKA HANDELS 0.5 02-30	Finanziari	0,98 %	Svezia
MORGAN STANLEY 07/05/32 2.95%	Finanziari	0,98 %	Stati Uniti
CREDIT AGRICOLE SA 05/06/30 1.625%	Finanziari	0,90 %	Francia
BANQUE FED CRED MUTUEL 10/11/31 4.75%	Finanziari	0,86 %	Francia
TORONTO DOMINIO 3.563 04-31	Finanziari	0,84 %	Canada
KBC GROUP NV 06/06/26 4.5%	Finanziari	0,81 %	Belgio
MONT PA 3.625 11-30	Finanziari	0,81 %	Italia

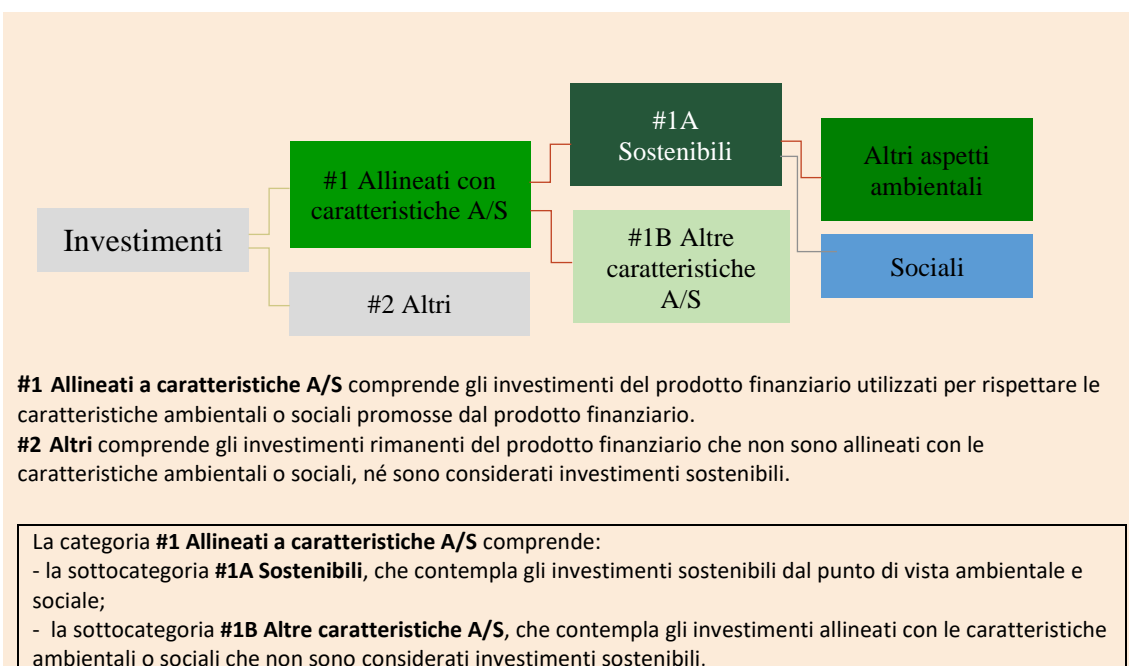


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al 31 dicembre 2024, il 99,3% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse, e il 50,17% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili. (Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024.)

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il Comparto era investito nei seguenti settori economici : Finanziari: 58,56%; Beni di consumo: 12,80%; Utilities: 9,06%; Servizi di telecomunicazione: 6,56%; Industriali: 4,76%; Materiali: 3,41%; Beni di consumo discrezionali: 3,14%; Tecnologia dell'informazione: 1,15%; Governo: 0,55%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta a fini di gestione della liquidità e/o strumenti derivati finanziari.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle

imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



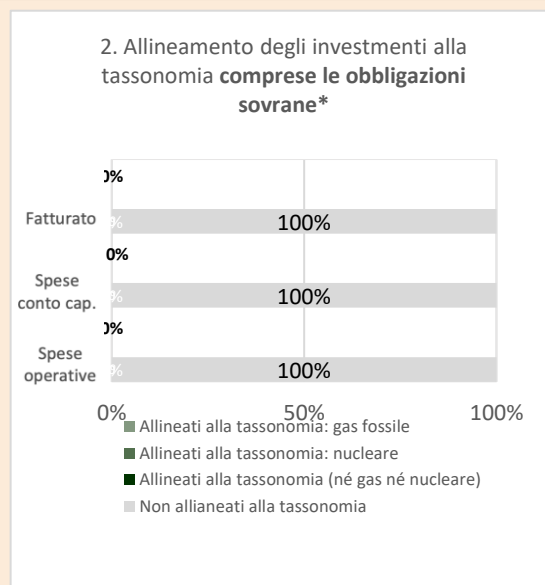
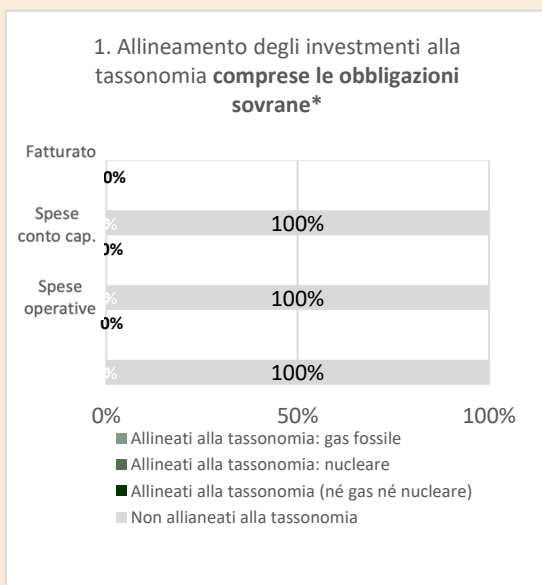
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato con la Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari allo 0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☒ No
 Gas fossile Energia nucleare

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

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

obiettivo
ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **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 alla Tassonomia degli investimenti, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il Comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 46,13% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato con la Tassonomia UE.



sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 4,04% del patrimonio netto del Comparto era allocato in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi sotto la voce “#2 Other” comprendevano gli investimenti rimanenti del Comparto che non erano allineati con le caratteristiche ambientali o sociali vincolanti. Questi investimenti includevano liquidità detenuta a fini di gestione della liquidità, nonché fondi di investimento che non erano allineati con le 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?

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Master UCITS sono state rispettate seguendo la strategia di investimento del Master UCITS e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

Il Consulente per gli Investimenti ha implementato controlli di qualità interni, come la codifica delle regole di conformità, per garantire il rispetto delle caratteristiche ambientali

e sociali promosse dal Fondo. Il Consulente per gli Investimenti esamina regolarmente le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo per garantire che siano ancora adeguate rispetto all'universo di investimento del Fondo. Qualora vengano identificati emittenti che potrebbero presentare problemi in materia di buona governance, questi vengono esaminati per garantire che, laddove il Consulente per gli Investimenti concordi con tale valutazione esterna, sia soddisfatto che l'emittente abbia intrapreso o intraprenderà azioni correttive entro un arco di tempo ragionevole, basandosi sull'interazione diretta del Consulente per gli Investimenti con l'emittente. Il Consulente per gli Investimenti può anche decidere di ridurre l'esposizione a tali emittenti.

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: LUX IM
CANDRIAM EURO
CORPORATE HIGH YIELD
BOND

Identificativo della persona giuridica:
391200V9K44BGC5UOR77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **52.20 %** di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale

☐ Ha 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 del

LUX IM – CANDRIAM EURO CORPORATE HIGH YIELD BOND (“il comparto”) ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto, in linea con la strategia di investimento in materia ambientale, sociale e di governance (di seguito “ESG”) definita dal comparto, come adottata dal Gestore degli investimenti (il “Gestore degli investimenti” o “Candriam”).

Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali come segue:

- Cercando di evitare l'esposizione a società che presentano sia rischi strutturali significativi e gravi, sia una violazione grave dei principi normativi, tenendo conto delle loro pratiche in materia di tematiche ambientali e sociali e dell'adesione a norme quali il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida dell'OCSE destinate alle Imprese Multinazionali;
- Cercando di evitare l'esposizione a società che sono significativamente esposte ad attività controverse quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o vendita al dettaglio di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e/o all'uranio impoverito);
- Cercando di ottenere un'impronta di carbonio inferiore rispetto al proprio universo di investimento. Oltre a quanto sopra, la metodologia di ricerca ESG di Candriam è parte integrante del processo di investimento.

Il comparto 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 prende in considerazione i criteri dell'UE per attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia UE, al fine di determinare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenute. Non esiste alcun benchmark di riferimento designato per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Le operazioni target del comparto sono state soggette ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Il comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti: Esclusione di emittenti target che sono stati coinvolti in gravi controversie secondo il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida dell'OCSE destinate alle Imprese Multinazionali. Esclusione di emittenti target che sono coinvolti nelle seguenti attività specifiche (secondo determinate soglie applicate ai ricavi derivanti da tali attività):

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Estrazione, trasporto o distribuzione di carbone termico.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono regolarmente monitorate durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente

risulti in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel migliore interesse degli investitori. Gli emittenti target conformi ai criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base all'impronta di carbonio: il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'universo di investimento per gli emittenti privati. Al 31 dicembre 2024, l'impronta di carbonio del comparto era 123,31 rispetto a 238,86 per l'universo di investimento.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Gli investimenti sostenibili che il comparto intende effettuare per una parte del portafoglio mirano a contribuire a una riduzione delle emissioni di gas serra tramite esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e mirano ad avere un impatto ambientale e sociale positivo a lungo termine. Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, il comparto, attraverso i suoi investimenti sostenibili definiti dall'esclusiva analisi ESG di Candriam, può contribuire a lungo termine a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852:

- a) Mitigazione dei cambiamenti climatici,
- b) Adattamento ai cambiamenti climatici,
- c) Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine,
- d) Transizione verso un'economia circolare,
- e) Prevenzione e controllo dell'inquinamento.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Il comparto ha in parte investito in investimenti sostenibili. In tal senso, Candriam svolge ricerche e analisi ESG sugli emittenti sovrani e societari per garantire che tali investimenti non arrechino danni significativi a nessuno degli obiettivi di investimento sostenibile ambientale e/o sociale. Basandosi sui suoi rating ESG esclusivi e sui relativi punteggi, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti chiari e soglie minime al fine di identificare gli emittenti che possono essere considerati "investimenti sostenibili" e che, in particolare, non arrechino danni significativi ad alcuno degli obiettivi di investimento sostenibile ambientale e/o sociale. In particolare, il principio "do no significant harm" viene valutato per le società come segue:

- Considerando i "principali effetti negativi";

- Allineandosi alle Linee Guida dell'OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e al Global Compact delle Nazioni Unite, per garantire il rispetto di garanzie sociali e ambientali minime.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

La considerazione dei principali effetti negativi è parte essenziale dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile. I principali effetti negativi sono considerati in tutto il processo di ricerca e analisi ESG e attraverso diversi metodi. Per l'analisi delle società, tali metodi includono:

Rating ESG delle società: la metodologia di ricerca e filtraggio ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due prospettive distinte ma correlate:

le attività commerciali degli emittenti della società e il loro impatto positivo o negativo sulle principali sfide di sostenibilità quali i cambiamenti climatici e l'esaurimento delle risorse,

Le interazioni della società con i principali stakeholder.

Filtraggio negativo delle società, consistente in un'esclusione normativa e nell'esclusione di società coinvolte in attività controverse.

Attività di engagement con le società basate sul dialogo, al fine di evitare o mitigare gli effetti negativi. Il framework di analisi ESG e i suoi risultati alimentano la politica di engagement di Candriam e viceversa. L'integrazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si basa sulla materialità o sulla probabile materialità di ciascun indicatore per ogni specifico settore/industria a cui appartiene la società. La rilevanza dipende da una serie di fattori, tra cui il tipo di informazione, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

----- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti in portafoglio sono sottoposti a un'analisi sulle controversie normative per verificare il rispetto delle norme internazionali in materia sociale, umana, ambientale e di anticorruzione, come definite nel Global Compact delle Nazioni Unite e nelle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali. L'Organizzazione Internazionale del Lavoro e la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani sono tra i numerosi riferimenti internazionali inclusi nell'analisi normativa e nel modello ESG di Candriam. L'analisi mira a escludere le società che hanno violato in modo significativo e ripetuto uno di questi principi.

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.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

I principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità sono stati considerati attraverso uno o più dei seguenti mezzi:

Engagement: al fine di evitare e/o ridurre l'effetto negativo sugli obiettivi sostenibili, il Master OICVM ha considerato anche gli effetti negativi nelle proprie interazioni con le società, attraverso il dialogo. Il Gestore degli investimenti ha dato priorità alle attività di engagement in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e significative per i settori e gli emittenti, considerando sia gli impatti finanziari sia quelli sociali / sugli stakeholder. Di conseguenza, il livello di engagement con ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di definizione delle priorità del Gestore degli investimenti.

Voting: il Gestore degli investimenti adotta un approccio attivo al voto, in linea con la considerazione dei principali effetti negativi. Le risoluzioni e le opportunità di voto sono analizzate in dettaglio. Candriam valuta sempre la rilevanza, la coerenza e la fattibilità delle misure sostenute da qualsiasi risoluzione ESG prima di esprimere il voto. Pertanto, Candriam può votare contro determinate risoluzioni se non corrispondono ai principi definiti nella sua politica di voto o ai requisiti relativi ai principali effetti negativi.

Dialogue: Il clima (PAI1 a PAI6) è al centro degli scambi del Gestore degli investimenti con le società. Le priorità dell'engagement in materia di clima per quanto riguarda il settore societario sono individuate tenendo conto di: • emittenti che presentano un profilo di transizione debole (modello proprietario di rischio di transizione) e/o ancora altamente ad alta intensità di carbonio (Scope 1-2) o con ampie emissioni di Scope 3, • emittenti del settore finanziario ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo chiave nel finanziamento della transizione, • esposizione relativa dei portafogli gestiti ai suddetti emittenti. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è incoraggiare le società a riferire pubblicamente su come si allineano a una traiettoria di 1,5° e a supportare tale allineamento. Oltre a qualsiasi impegno Net Zero e alla pubblicazione delle emissioni assolute di Scope 1-2-3, il Gestore degli investimenti le incoraggia quindi a fornire informazioni su come gli obiettivi di breve/medio termine siano allineati con una traiettoria di 1,5° riconosciuta scientificamente. Dato il contesto geopolitico e l'aumento osservato delle disuguaglianze, diversi engagement sono stati effettuati anche in relazione alla protezione dei diritti umani fondamentali a livello di forza lavoro diretta o indiretta (due diligence della catena di fornitura) (PAI10, PAI11). Analogamente, la gestione del capitale umano è un aspetto affrontato nella maggior parte dei nostri scambi con le società. Continuiamo a sostenere il Workforce Disclosure Initiative, promuovendo un migliore accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sulla forza lavoro diretta e indiretta delle società.

Exclusion: il filtraggio negativo di società o paesi da parte del Gestore degli investimenti mira a evitare investimenti in attività o pratiche dannose e può portare a esclusioni legate all'effetto negativo da parte di società o emittenti.

Monitoring: calcolo e valutazione degli indicatori di principali effetti negativi, incluso il reporting a livello di Master OICVM. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Master OICVM.



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
CANDRIAM MONETAIRE SICAV ZEURC	Fondo del mercato monetario	3,83 %	Globale
CANDRIAM BONDS EURO HY I2EURD	Fondo a reddito fisso	3,82 %	Europa
TEVA PHARMACEUTICAL 4.375% 09/05/2030	Beni di consumo primari	3,55 %	Paesi Bassi
LORCA TELECOM BONDCO 18/09/27 4%	Servizi di telecomunicazione	2,43 %	Spagna
OPTICS BIDCO SPA 31/07/28 7.875%	Servizi di telecomunicazione	2,18 %	Italia
VERISURE HOLDING AB 15/07/26 3.875%	Beni di consumo primari	1,93 %	Svezia
ENERGIAS DE PORTUGAL 4.625 09-54	Servizi di pubblica utilità	1,88 %	Portogallo
VMED O2 5.625 04-32	Servizi di telecomunicazione	1,81 %	Gran Bretagna
ELM FOR FIRMENICH INTERN 3.75%	Materiali	1,80 %	Paesi Bassi
LKQ DUTCH BOND BV 13/03/31 4.125%	Finanziari	1,78 %	Paesi Bassi
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.993%	Servizi di pubblica utilità	1,77 %	Francia
SILGAN HOLDINGS INC 15/03/25 3.25%	Industriali	1,74 %	Stati Uniti
NDDTP 5.625 02/21/30 '26	Beni di consumo primari	1,67 %	Germania
TELEFONICA EUROPE BV 6.75%	Servizi di telecomunicazione	1,64 %	Paesi Bassi
STANDARD INDUSTRIES INC 21/11/26 2.25%	Industriali	1,55 %	Stati Uniti

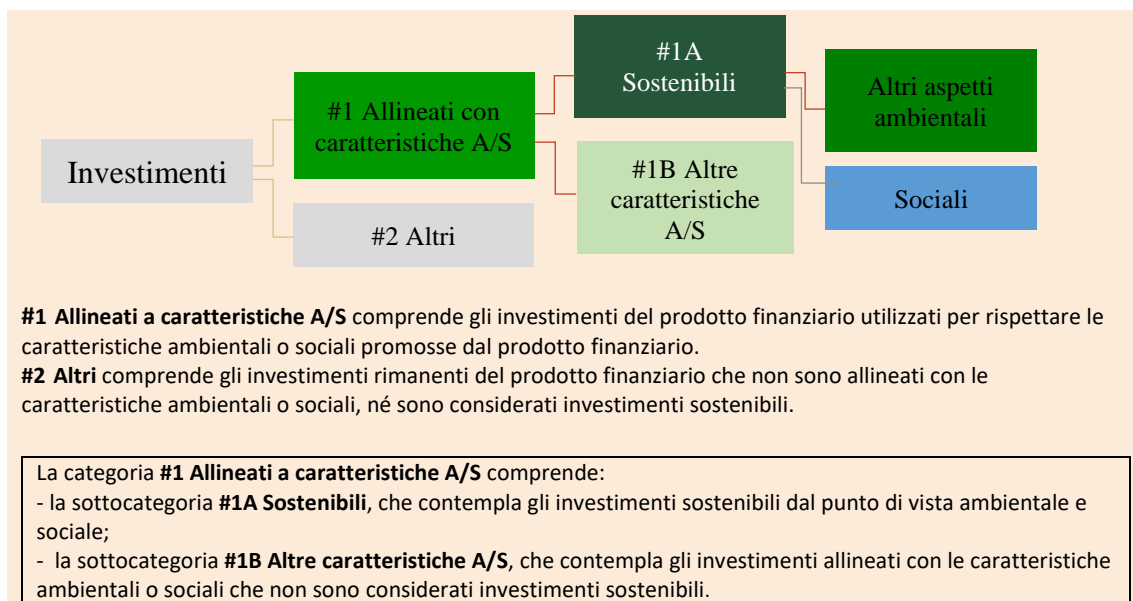


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al 31 dicembre 2024, il 70,82% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e il 52% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili (Il Sottocomparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici : Industrial: 25.15%; Servizi di pubblica utilità: 22.83%; Energia: 17.58%; Materiali: 15.67%; Tecnologia dell'informazione: 12.74%; Finanziari: 2.79%; Materiali: 2.28%; Tecnologia dell'informazione: 0.96%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta a fini 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

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

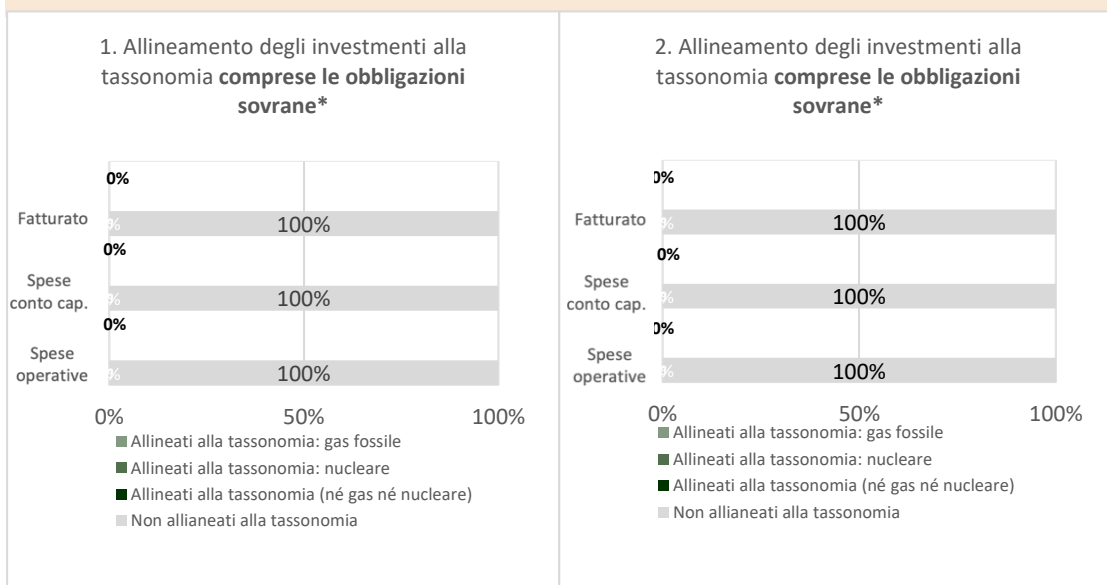
Il Comparto non intendeva investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia UE. L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì
☒ No

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

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

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

obiettivo
ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

 sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **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 riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 30,4% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (il Sottocomparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 21,8% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (Il Sottocomparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di rendicontazione, a partire dal 14 marzo 2024).



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 includevano la liquidità per la gestione della liquidità, nonché Fondi di Investimento che non erano 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 Master OICVM sono state rispettate seguendo la strategia di investimento del Master OICVM e aderendo ai suoi elementi vincolanti.

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: LUX IM
CANDRIAM GLOBAL
CORPORATE HIGH YIELD
BOND

Identificativo della persona giuridica:
391200KF61OEHZ6KLM87

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **54.10** % di investimenti sostenibili

- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ 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 del

LUX IM – CANDRIAM GLOBAL CORPORATE HIGH YIELD BOND (“il comparto”) ha investito in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto, in linea con la strategia di investimento in materia ambientale, sociale e di governance (di seguito “ESG”) definita dal comparto, come adottata dal Gestore degli investimenti (il “Gestore degli investimenti” o “Candriam”).

Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali come segue:

cercando di evitare l'esposizione a società che presentano sia rischi strutturali significativi e gravi, sia una violazione grave dei principi normativi, tenendo conto delle loro pratiche in materia di tematiche ambientali e sociali e dell'adesione a norme quali il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida dell'OCSE destinate alle Imprese Multinazionali;

cercando di evitare l'esposizione a società che sono significativamente esposte ad attività controverse quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'estrazione, il trasporto o la distribuzione di carbone termico, la produzione o vendita al dettaglio di tabacco e la produzione o la vendita di armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, al fosforo bianco e/o all'uranio impoverito);

cercando di ottenere un'impronta di carbonio inferiore rispetto al proprio universo di investimento. Oltre a quanto sopra, la metodologia di ricerca ESG di Candriam è parte integrante del processo di investimento.

Il comparto investe inoltre almeno il 10% del valore patrimoniale netto in emittenti che soddisfano i criteri di investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 2 (17) del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), a sostegno di obiettivi ambientali e sociali. Il comparto non prende in considerazione i criteri dell'UE per attività economiche ecosostenibili, come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia UE, al fine di determinare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenute che esso promuove.

Non esiste alcun benchmark di riferimento designato per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal comparto.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Le operazioni target del comparto sono state soggette ai seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Il comparto ha aderito alle seguenti esclusioni vincolanti: Esclusione di emittenti target che sono stati coinvolti in gravi controversie secondo il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida dell'OCSE destinate alle Imprese Multinazionali. Esclusione di emittenti target che sono coinvolti nelle seguenti attività specifiche (secondo determinate soglie applicate ai ricavi derivanti da tali attività):

- Armi controverse e nucleari;
- Armi convenzionali;
- Intrattenimento per adulti;
- Carbone;
- Tabacco;
- Gioco d'azzardo;
- Estrazione, trasporto o distribuzione di carbone termico.

Al 31 dicembre 2024, il portafoglio del comparto era conforme alle esclusioni sopra menzionate. Le esclusioni sono regolarmente monitorate durante l'anno. Nel caso in cui un investimento esistente risulti in violazione di un'esclusione, la questione viene risolta nel migliore interesse degli investitori. Gli emittenti target conformi ai criteri di screening negativo sono stati ulteriormente valutati in base all'impronta di carbonio: il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'universo di investimento per gli emittenti privati. Al 31 dicembre 2024, l'impronta di carbonio del comparto era 132,15 rispetto a 236,88 per l'universo di investimento.

● ***...e rispetto ai periodi precedenti ?***

Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Gli investimenti sostenibili che il comparto intende effettuare per una parte del portafoglio mirano a contribuire a una riduzione delle emissioni di gas serra tramite esclusioni e l'uso di indicatori climatici nell'analisi delle società, e mirano ad avere un impatto ambientale e sociale positivo a lungo termine. Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, il comparto, attraverso i suoi investimenti sostenibili definiti dall'esclusiva analisi ESG di Candriam, può contribuire a lungo termine a uno o più dei seguenti obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852:

- a) Mitigazione dei cambiamenti climatici,
- b) Adattamento ai cambiamenti climatici,
- c) Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine,
- d) Transizione verso un'economia circolare,
- e) Prevenzione e controllo dell'inquinamento.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Il comparto ha in parte investito in investimenti sostenibili. In tal senso, Candriam svolge ricerche e analisi ESG sugli emittenti sovrani e societari per garantire che tali investimenti non arrechino danni significativi a nessuno degli obiettivi di investimento sostenibile ambientale e/o sociale. Basandosi sui suoi rating ESG esclusivi e sui relativi punteggi, la metodologia ESG di Candriam definisce requisiti chiari e soglie minime al fine di identificare gli emittenti che possono essere considerati "investimenti sostenibili" e che, in particolare, non

arrechino danni significativi ad alcuno degli obiettivi di investimento sostenibile ambientale e/o sociale. In particolare, il principio “do no significant harm” viene valutato per le società come segue:

- Considerando i “principali effetti negativi”;
- Allineandosi alle Linee Guida dell’OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e al Global Compact delle Nazioni Unite, per garantire il rispetto di garanzie sociali e ambientali minime.

----- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

La considerazione dei principali effetti negativi è parte essenziale dell’approccio di Candriam all’investimento sostenibile. I principali effetti negativi sono considerati in tutto il processo di ricerca e analisi ESG e attraverso diversi metodi. Per l’analisi delle società, tali metodi includono:

1. Rating ESG delle società: la metodologia di ricerca e filtraggio ESG considera e valuta i principali effetti negativi sulla sostenibilità da due prospettive distinte ma correlate:
2. le attività commerciali degli emittenti della società e il loro impatto positivo o negativo sulle principali sfide di sostenibilità quali i cambiamenti climatici e - l’esaurimento delle risorse,
3. le interazioni della società con i principali stakeholder.
4. Filtraggio negativo delle società, consistente in un’esclusione normativa e nell’esclusione di società coinvolte in attività controverse.
5. Attività di engagement con le società basate sul dialogo, al fine di evitare o mitigare gli effetti negativi. Il framework di analisi ESG e i suoi risultati alimentano la politica di engagement di Candriam e viceversa. L’integrazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità si basa sulla materialità o sulla probabile materialità di ciascun indicatore per ogni specifico settore/industria a cui appartiene la società. La rilevanza dipende da una serie di fattori, tra cui il tipo di informazione, la qualità e la portata dei dati, l’applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

----- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti in portafoglio sono sottoposti a un'analisi sulle controversie normative per verificare il rispetto delle norme internazionali in materia sociale, umana, ambientale e di anticorruzione, come definite nel Global Compact delle Nazioni Unite e nelle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali. L'Organizzazione Internazionale del Lavoro e la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani sono tra i numerosi riferimenti internazionali inclusi nell'analisi normativa e nel modello ESG di Candriam. L'analisi mira a escludere le società che hanno violato in modo significativo e ripetuto uno di questi principi.

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.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità sono stati considerati attraverso uno o più dei seguenti mezzi:

Interazione: al fine di evitare e/o ridurre l'effetto negativo sugli obiettivi sostenibili, il Master OICVM ha considerato anche gli effetti negativi nelle proprie interazioni con le società, attraverso il dialogo. Il Gestore degli investimenti ha dato priorità alle attività di engagement in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e significative per i settori e gli emittenti, considerando sia gli impatti finanziari sia quelli sociali / sugli stakeholder. Di conseguenza, il livello di engagement con ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di definizione delle priorità del Gestore degli investimenti.

Votazione: il Gestore degli investimenti adotta un approccio attivo al voto, in linea con la considerazione dei principali effetti negativi. Le risoluzioni e le opportunità

di voto sono analizzate in dettaglio. Candriam valuta sempre la rilevanza, la coerenza e la fattibilità delle misure sostenute da qualsiasi risoluzione ESG prima di esprimere il voto. Pertanto, Candriam può votare contro determinate risoluzioni se non corrispondono ai principi definiti nella sua politica di voto o ai requisiti relativi ai principali effetti negativi.

Dialogo: Il clima (PAI1 a PAI6) è al centro degli scambi del Gestore degli investimenti con le società. Le priorità dell'engagement in materia di clima per quanto riguarda il settore societario sono individuate tenendo conto di:

- Emittenti che presentano un profilo di transizione debole (modello proprietario di rischio di transizione) e/o ancora altamente ad alta intensità di carbonio (Scope 1-2) o con ampie emissioni di Scope 3,
- Emittenti del settore finanziario ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo chiave nel finanziamento della transizione,
- Esposizione relativa dei portafogli gestiti ai suddetti emittenti.

L'obiettivo del Gestore degli investimenti è incoraggiare le società a riferire pubblicamente su come si allineano a una traiettoria di 1,5° e a supportare tale allineamento.

Oltre a qualsiasi impegno Net Zero e alla pubblicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, il Gestore degli investimenti le incoraggia quindi a fornire informazioni su come gli obiettivi di breve/medio termine siano allineati con una traiettoria di 1,5° riconosciuta scientificamente. Dato il contesto geopolitico e l'aumento osservato delle disuguaglianze, diversi engagement sono stati effettuati anche in relazione alla protezione dei diritti umani fondamentali a livello di forza lavoro diretta o indiretta (due diligence della catena di fornitura) (PAI10, PAI11). Analogamente, la gestione del capitale umano è un aspetto affrontato nella maggior parte dei nostri scambi con le società. Continuiamo a sostenere il Workforce Disclosure Initiative, promuovendo un migliore accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sulla forza lavoro diretta e indiretta delle società.

Esclusione: il filtraggio negativo di società o paesi da parte del Gestore degli investimenti mira a evitare investimenti in attività o pratiche dannose e può portare a esclusioni legate all'effetto negativo da parte di società o emittenti.

Monitoraggio: calcolo e valutazione degli indicatori di principali effetti negativi, incluso il reporting a livello di Master OICVM. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Master OICVM.



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
CANDRIAM MONETAIRE SICAV ZEURC	Fondo del mercato monetario	2,95 %	Globale
GLATFELTER 7.25 11-31	Materiali	2,40 %	Stati Uniti
CLOUD SOFTWARE GRP HOLDG 31/03/29 6.5%	Tecnologia dell'informazione	2,32 %	Stati Uniti
ZEGONA FIN 8.625 07-29	Servizi di telecomunicazione	2,28 %	Gran Bretagna
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 23/10/35 6.384%	Servizi di telecomunicazione	2,12 %	Stati Uniti
VENTURE GLOBAL 9.875 02-32	Energia	2,09 %	Stati Uniti
VMED O2 UK FINAN 15/07/31 4.5%	Servizi di telecomunicazione	2,01 %	Gran Bretagna
PRIME SECSRVC BRW/FINANC 15/04/26 5.75%	Beni di consumo primari	1,92 %	Stati Uniti
STANDARD INDUSTRIES 6.5 07- 32	Industriali	1,91 %	Stati Uniti
FRONTIER COM 5.875 10-27	Servizi di telecomunicazione	1,86 %	Stati Uniti
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 21/08/26 7.5%	Beni di consumo primari	1,83 %	Germania
CARNIVAL HLDGS BM LTD 01/05/28 10.375%	Beni di consumo discrezionali	1,81 %	Stati Uniti
SEMPRA ENERGY 6.875 10-54	Servizi di pubblica utilità	1,78 %	Stati Uniti
TEVA PHARMACEUTICAL INDU 09/05/27 4.75%	Beni di consumo primari	1,74 %	Paesi Bassi
PINNACLE BIDCO PLC 11/10/28 10%	Beni di consumo discrezionali	1,67 %	Gran Bretagna

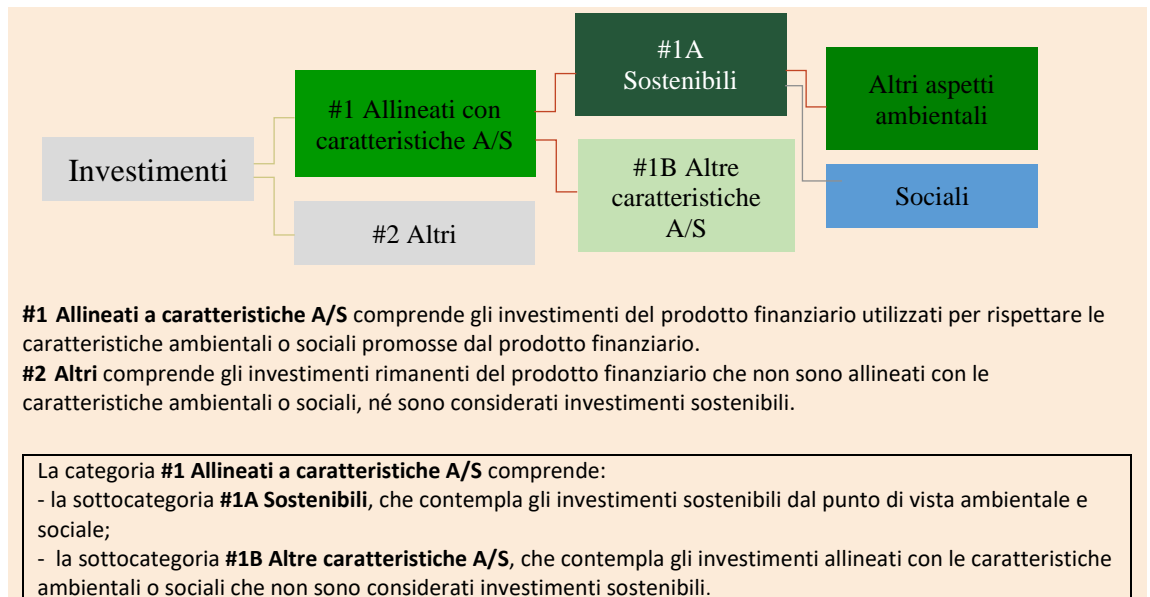


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al 31 dicembre 2024, il 78,36% del patrimonio netto del comparto era allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e il 54,1 % del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Al 31 dicembre 2024, il comparto era investito nei seguenti settori economici : Servizi di telecomunicazione: 24.37%; Beni di consumo primari: 22.59%; Beni di consumo discrezionali: 15.72%; Industrial: 11.09%; Servizi di pubblica utilità: 7.80%; Energia: 7.63%; Materiali: 6.17%; Tecnologia dell'informazione: 2.63%; Finanziari: 1.99%.

La percentuale di allocazione è calcolata sul totale degli attivi investiti, escludendo la liquidità detenuta a fini 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



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non 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 riportata di allineamento alla Tassonomia è pari a 0%.

beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

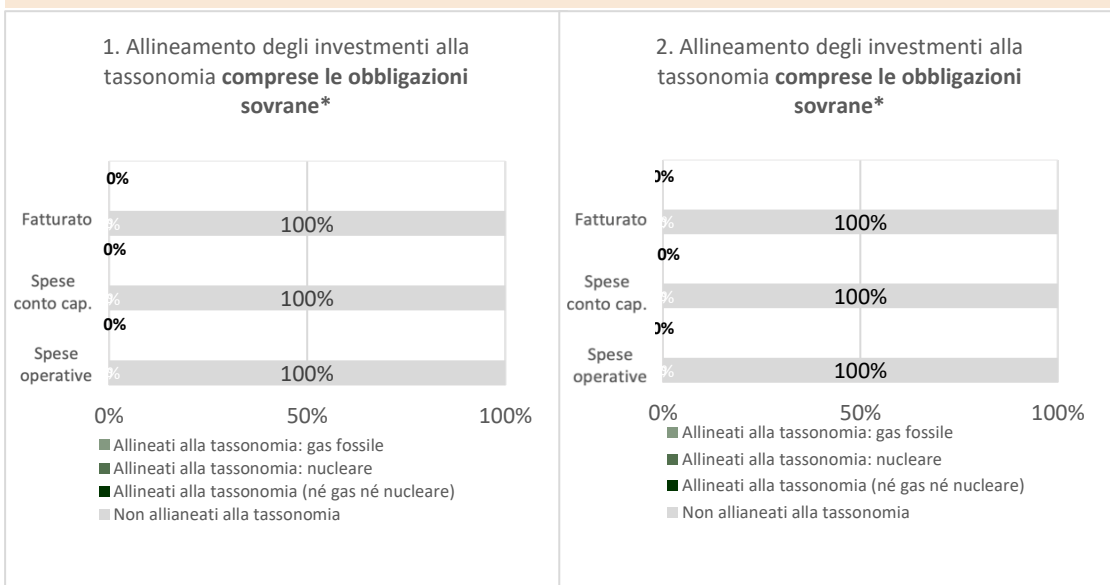
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì:
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

L'attuale copertura e qualità dei dati non consentono una revisione sistematica e valida dell'allineamento degli investimenti alla Tassonomia, pertanto la quota riportata di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari a 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

 sono investimenti ecosostenibili **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alienati alla tassonomie dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Al 31 dicembre 2024, il 21,70% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024).



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 31 dicembre 2024, il 32,40% del patrimonio netto del comparto era allocato a investimenti sostenibili con un obiettivo sociale (Il comparto è stato lanciato e qualificato ai sensi dell'Articolo 8 del SFDR durante il periodo di riferimento, a partire dal 14 marzo 2024).



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 includevano la liquidità per la gestione della liquidità, nonché Fondi di Investimento che non erano 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 Master OICVM sono state rispettate seguendo la strategia di investimento del Master OICVM e aderendo ai suoi elementi vincolanti.