

BG COLLECTION INVESTMENTS

Società d'investimento a capital variabile (SICAV)

Relazione annuale certificata al 31/12/23

R.C.S. Lussemburgo B135650

BG COLLECTION INVESTMENTS

Sommario

Struttura Organizzativa ed Amministrativa	3
Relazione del Gestore	5
Relazione della società di revisione indipendente	8
Consolidato stato patrimoniale al 31/12/23	12
Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/12/23	13
Comparti:	14
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	14
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	20
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	26
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	32
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	38
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	44
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	50
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	57
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	63
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	69
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	81
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	87
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	93
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	99
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	105
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	111
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	117
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	123
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	131
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	137
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	143
Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati	152
Altre note ai prospetti finanziari	164
Informazioni supplementari non certificate	176

Le sottoscrizioni saranno accettate solo sulla base dell'ultimo prospetto corredato dall'ultimo rapporto annuale e dall'ultimo rapporto semestrale, se pubblicato successivamente all'ultimo rapporto annuale.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

SOCIETA DI GESTIONE E AGENTE DI PRESTITO	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. 14, allée Marconi L - 2120 Luxembourg Granducato di Lussemburgo
SEDE LEGALE	5, allée Scheffer L - 2520 Luxembourg Granducato di Lussemburgo
BANCA DEPOSITARIA, AGENTE PER I PAGAMENTI, AGENTE DI DOMICILIAZIONE, AMMINISTRAZIONE CENTRALE, CONSERVATORE DEL REGISTRE E AGENTE DI TRANSFERIMENTO	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
CONSULENTE LEGALE	BONN & SCHMITT Avocats 148, avenue de la Faiëncerie L-1511 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
REVISORE DELLA SOCIETA	KPMG Audit S.à r.l. <i>Cabinet de révision agréé</i> 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
GESTORI DEGLI INVESTIMENTI per comparti	
BG COLLECTION INVESTMENTS – EURIZON - EUROPE EQUITIES	EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3 20121 Milan Italia
BG COLLECTION INVESTMENTS – MORGAN STANLEY - ACTIVE ALLOCATION	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED 25 Cabot Square Canary Wharf E14 4QA London Regno Unito
Con un sotto-gestore degli investimenti	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY 23 Church Street #16-01 Capital Square Singapore 049481
BG COLLECTION INVESTMENTS – VONTOBEL - GLOBAL ELITE	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT AG Gotthardstrasse 43 8022 Zurich Svizzera
Con un sotto-gestore degli investimenti	Vontobel Asset Management S.A., Milan branch Piazza degli Affari 2 20123 Milan Italia
BG COLLECTION INVESTMENTS – BLACKROCK - GLOBAL MULTI ASSET FUND	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED 12 Throgmorton Avenue EC2N 2DL London Regno Unito
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG PICTET - WORLD OPPORTUNITIES	PICTET ASSET MANAGEMENT S.A. Route des Acacias 60 1211 Geneva 73 Svizzera
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - CHINA MULTI ASSET	UBS Asset Management (Hong Kong) Limited 45-52/F, Two International Finance Centre 8 Finance St Central, Hong Kong

BG COLLECTION INVESTMENTS

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - BEST IDEAS

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - SMART INVESTING FLEXIBLE ALLOCATION

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

Con un sotto-gestore degli investimenti

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

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

Con un sotto-gestore degli investimenti

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

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

Con un sotto-gestore degli investimenti

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

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

CONSULENTI per comparti

BG COLLECTION INVESTMENTS – DYNAMIC ALLOCATION BG COLLECTION INVESTMENTS – SMART TARGET

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.
14, allée Marconi
L-2120 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Consiglieri

Mr Jean-François Laffineur
Chief Risk Officer and Conducting Officer
BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.
14, allée Marconi
L-2120 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Relazione del Gestore

Il 2023 sarà ricordato come un anno in cui la visione ribassista del consensus è stata punita. Un'ampia maggioranza di investitori si è lasciata spaventare dall'impatto economico e finanziario della grande stretta monetaria in atto. Questi timori hanno iniziato apparentemente a concretizzarsi a marzo, con la crisi delle banche regionali statunitensi, seguita dal crollo di Credit Suisse. Ma si è trattato solo di scossoni episodici. Perfino la guerra tra Hamas e Israele non è riuscita a far deragliare lo spettacolare rally degli asset rischiosi. Il principale fattore trainante è stata la notevole capacità di resistenza dell'economia statunitense. Le stime del consensus sul PIL reale USA hanno aperto l'anno allo 0,3%, chiudendolo intorno al 2,5%. Il mercato ha adottato una narrativa che credeva in un "soft landing", nonostante la crescita dell'area Euro e della Cina abbia confermato le deboli aspettative. Dopo essere saliti ai livelli osservati nel 2007, nell'ultimo trimestre dell'anno i rendimenti dei mercati obbligazionari hanno invertito la tendenza al rialzo, iniziando a scontare i tagli dei tassi, e gli spread hanno raggiunto o superato le medie storiche nella maggior parte delle aree di credito. I mercati azionari hanno registrato performance positive, sostenuti dai titoli delle large cap del mercato statunitense, legati ai settori tecnologici e all'intelligenza artificiale. Il dollaro statunitense si è deprezzato rispetto all'euro. La grande delusione, insieme alle materie prime, è arrivata dal mercato cinese.

Nel 2023, il mercato obbligazionario ha registrato una notevole volatilità, che ha generato alcune delle oscillazioni più significative degli ultimi decenni. Questa volatilità è derivata dall'incontro tra fattori idiosincritici e preoccupazioni geopolitiche e di politica monetaria. L'anno è iniziato con il crollo della Silicon Valley Bank e le problematiche che hanno coinvolto Credit Suisse in Europa. Questi eventi hanno ulteriormente alimentato le turbolenze di mercato a marzo. Dall'estate, l'attesa di un aumento dei tassi d'interesse, protrattasi per un lungo periodo, ha causato una significativa correzione delle obbligazioni, spingendo brevemente il rendimento dei Treasury decennali oltre il 5%. Questa percezione è scaturita dall'atteggiamento restrittivo adottato dalle principali banche centrali e dalla persistente natura dell'inflazione core sia in Europa che negli Stati Uniti. Nel complesso, le obbligazioni hanno messo a segno un recupero negli ultimi mesi dell'anno: a fine ottobre si è registrato un rally, causato sia dal calo dell'inflazione che dall'indebolimento dell'indicatore economico. Il rally è stato favorito anche dall'esito dell'ultimo comitato annuale della FED, che ha sorprendentemente deciso di indicare tagli dei tassi di 75 pb per il 2024. La curva dei rendimenti USA si è gradualmente invertita, con i Treasury a 2 anni passati dal 4,25% a circa il 4,35% e i Treasury a 10 anni dal 3,74% al 3,88%. Sull'altra sponda dell'Atlantico, la BCE ha mantenuto un atteggiamento aggressivo, anche se l'indicatore economico ha iniziato a crollare durante l'anno. In questo contesto, la curva tedesca è rimasta invertita per tutto l'anno. Il decennale tedesco è passato dal -2,39% al -2,02%, mentre il rendimento a 2 anni è passato da 2,67% al 2,40. Il rendimento decennale italiano è passato dal 4,50% al 3,70%, mentre il biennale italiano è sceso dal 3,31% al 2,99%. In questo contesto, i mercati del credito sono stati positivi, con il comparto High Yield che ha sovraperformato l'Investment Grade.

Il 2023 è stato un anno che si è rivelato per molti sorprendente. Contro ogni probabilità, è stato un anno positivo per i titoli azionari, sulla scia di un'economia inaspettatamente vivace, delle ambizioni delle grandi società tecnologiche nel campo dell'AI e, ultimamente, della prospettiva di tagli dei tassi di interesse nel 2024. Nel 2023, l'indice Standard and Poor's 500 ha reso il 20,26%. Le small cap hanno sottoperformato le large cap: l'indice Russell 2000 ha reso l'11,42%. I settori della tecnologia (indice Standard and Poor's 500 Information Technology in rialzo del 51,40%) e dei servizi di comunicazione (indice Standard and Poor's 500 Communication Services in rialzo del 49,43%) hanno guidato la corsa, mentre i beni di consumo di base (indice Standard and Poor's 500 Consumer Staples in calo del 5,27%), l'energia (indice Standard and Poor's 500 Energy in calo del 7,84%) e le utility (indice Standard and Poor's 500 Utilities in calo del 13,06%) hanno segnato il passo. Grazie alla sua elevata ponderazione nei titoli tecnologici, l'indice Nasdaq Composite ha accumulato i maggiori guadagni dell'anno, con il 38,84%. Nel settore tecnologico, l'indice Standard and Poor's 500 Semiconductors & Semiconductor Equipment, trainato dall'impennata del 228,05% di Nvidia Corporation, ha chiuso in rialzo del 91,25%, rivelandosi il comparto con la migliore performance dell'anno. Gli investitori hanno infine tratto un certo vantaggio dal reddito fisso, nel 2023, in quanto il mercato obbligazionario è rimasto pressoché invariato rispetto all'inizio. Ma i dati finali hanno mascherato una volatilità quasi da record. Il rendimento a 10 anni ha registrato cinque grandi oscillazioni nel 2023. Il rendimento è sceso rapidamente al 3,37% a metà gennaio a causa dei timori di recessione, per poi salire al 4,05% a inizio marzo, in risposta ai timori di inflazione. Le turbolenze bancarie hanno innescato a inizio aprile un calo anche maggiore, al 3,30%. A metà ottobre, è stata brevemente superata la soglia del 5%, prima di un ritorno al 3,88%. Per gran parte del 2023, si è affermato la tesi secondo cui una manciata di titoli tecnologici di mega cap stava mascherando la debolezza sottostante. In alcuni momenti dell'anno, questo ha corrisposto alla realtà. Dopo la messa in amministrazione controllata di diverse banche (Silicon Valley Bank, Silvergate Bank e Signature Bank) e la successiva crisi del settore bancario regionale, la percentuale di titoli che ha sovraperformato l'indice S&P 500 ha toccato un minimo trentennale storico (fonte Robert W Baird Limited). Il rally si è ampliato a luglio, ma durante la correzione di autunno, la leadership si è nuovamente ridotta. Il rally di fine anno ha cambiato la situazione. Non solo l'indice S&P 500 è salito al 10,81% dal minimo del 27 ottobre a fine anno, ma i guadagni sono stati straordinariamente ampi. La percentuale di titoli al di sopra delle medie mobili a 50 giorni è salita al di sopra del 90% per la prima volta da un paio d'anni. Il dollaro Dollar Index è stato penalizzato dal rally di propensione al rischio. Il dollaro Dollar Index Spot Rate è sceso del 2,11% nel corso dell'anno. Le materie prime hanno decisamente subito le perdite più pesanti nel 2023. L'indice S&P GSCI Index Spot ha registrato un calo del 15,00%. Praticamente, tutte le perdite si sono concentrate nel quarto trimestre. A differenza delle materie prime in generale, l'oro ha guadagnato il 13,10% nel 2023. Apparentemente insensibile a tassi di interesse elevati, turbolenze bancarie, disfunzioni politiche a Washington e crescenti rischi geopolitici, l'economia ha continuato ad espandersi a un ritmo superiore al trend nel 2023. I fattori che hanno sostenuto la crescita, tuttavia, come i risparmi in eccesso e gli incentivi governativi agli investimenti, dovrebbero attenuare il loro effetto nel 2024. Le norme sui prestiti bancari si sono inasprite e il tasso reale dei Fed Fund dovrebbe rimanere positivo, limitando anche la domanda.

Il sipario è calato sul 2023 con guadagni impressionanti per i mercati finanziari. L'indice Stoxx600 è cresciuto di un apprezzabile 12,73%, seguito da vicino dall'indice delle large cap, con un robusto rialzo del 13,00%, mentre le small cap hanno registrato un rispettabile incremento del 9,74%. La forza centrale che ha dato impulso al contesto economico nel corso dell'anno è stato il netto miglioramento dei dati sull'inflazione globale. Questo sviluppo si è riflesso negli scenari di politica monetaria, alimentando l'ottimismo degli operatori di mercato. La prospettiva di un'accelerazione delle riduzioni dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali nei paesi industrializzati ha avuto un effetto più ampio del previsto, alimentato dalle perduranti sorprese positive nella traiettoria al ribasso dell'inflazione. Un dato degno di nota è stato il calo dell'inflazione nell'area euro, con il CPI annuale che è crollato dal 9,2% al 2,4% nell'ultima pubblicazione. Contemporaneamente, l'inflazione core ha seguito una traiettoria ribassista, passando da un picco iniziale del 5,7% a un livello più moderato del 3,6%.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Relazione del Gestore

Questo trend deflazionistico ha contribuito a dare forma al panorama finanziario, influenzando le varie classi di asset. I mercati delle materie prime hanno registrato un calo significativo, pari al 15,34% su base annua. Nonostante il generale crollo del settore, i mercati petroliferi hanno evidenziato volatilità, chiudendo l'anno con un calo del 4,6%. Questa flessione, particolarmente pronunciata nell'ultimo trimestre, si è manifestata in un contesto di dinamiche globali e condizioni economiche mutevoli. I prezzi del gas in Europa sono scesi al di sotto dei 33 euro rispetto al picco dell'anno precedente. Questa flessione è stata attribuita a fattori favorevoli, quali le temperature più miti, un rallentamento della produzione industriale dovuto alla recessione tecnica tedesca e una migliore diversificazione geografica dell'offerta. Mentre la crescita economica dell'area euro mostrava segni di decelerazione, facendo registrare dati pressoché invariati, la

fiducia dei consumatori languiva in territorio negativo. La ripresa anemica può essere attribuita alla crescita del tasso di rifinanziamento principale della BCE, passato dal 2,5% al 4,5%, abbinato a una politica fiscale restrittiva. Le proiezioni della Commissione europea per il 2024 indicano uno stimolo fiscale negativo che minaccia la fragile ripresa. Con l'inizio dell'anno, lo spettro delle interruzioni delle supply chain che aleggiava sul 2022 ha iniziato a svanire. La risoluzione dei problemi in materia di spedizioni, carenze di semiconduttori e altre categorie hanno attenuato le preoccupazioni. Tuttavia, tra gli investitori hanno continuato a serpeggiare vaghe apprensioni, alimentate dai crescenti timori di un'escalation dei rischi geopolitici, che potrebbero compromettere la stabilità conquistata a fatica.

Nel 2023, le piccole e medie imprese hanno realizzato una performance positiva in euro, guadagnando il 10,14%, sottoperformando il mondo delle large cap, che ha registrato una crescita espressa in euro del 19,31%. La tendenza positiva sui mercati azionari è stata caratterizzata da un'elevata volatilità: l'indice World Small Cap è cresciuto nel primo mese grazie ad alcuni temi legati alla crescita che hanno guadagnato terreno, soprattutto la tecnologia. Successivamente, a causa dei problemi del settore bancario statunitense nel finanziare le società della Silicon Valley e del fallimento tecnico del colosso Credit Suisse, acquisito da UBS, il mercato delle small cap ha non solo subito un'erosione dei guadagni, ma è sceso in territorio negativo. Gli investitori sono stati in seguito rassicurati dai salvataggi, spingendo l'indice delle small cap globali a fine luglio a livelli prossimi ai massimi registrati nel primo mese dell'anno. Tuttavia, a seguito dell'aumento dei tassi di riferimento da parte delle principali banche centrali, volto ad arrestare l'impennata dell'inflazione, gli effetti negativi sul canale del credito si sono sentiti in misura molto pronunciata, soprattutto sulle capitalizzazioni minori. A ciò si è aggiunto anche il graduale peggioramento delle relazioni trimestrali sugli utili, che ha determinato un'ulteriore profonda inversione di tendenza sui mercati, scesi ai minimi dell'anno a fine ottobre. In questo contesto, in presenza di una graduale riduzione dell'inflazione e di un discorso più accomodante da parte delle banche centrali, i piccoli indici di mercato si sono ripresi chiudendo l'anno con una performance positiva. Il contesto geopolitico, caratterizzato dalla guerra russo-ucraina e dal conflitto in Israele, ha certamente contribuito all'aumento della volatilità. In questo contesto, la BCE ha aumentato i tassi di riferimento dal 2,5% al 4,5% e ha manifestato la volontà di sospendere il suo piano di acquisto di obbligazioni, così come la FED, che ha aumentato i tassi di riferimento dal 4,5% al 5,5%. Di conseguenza, la migliore performance nell'universo delle piccole e medie imprese è stata quella della regione nordamericana (+12,15%), seguita dalle società dell'Unione europea (11,32%) e dall'Europa escluso Regno Unito, mentre le società dell'Area del Pacifico Giappone escluso (-2,26%), seguite da quelle dell'Estremo Oriente (5,33%) sono rimaste arretrate. Decisamente al di sopra della media, il rendimento delle società del mercato unico europeo ha guadagnato l'11,32%: in particolare, i migliori rendimenti sono stati registrati dall'Italia (23,48%) seguita da Irlanda (19,88%) e Portogallo (19,00%), mentre le performance più deludenti sono giunte da Belgio (4,34%), Finlandia (5,2%) e Francia (+6,41%). In termini di temi azionari, abbiamo assistito alla sovraperformance dei temi "growth" (tecnologia e servizi sanitari) che hanno guadagnato il 12,74% in euro, mentre i temi "value" (finanza ed energia) hanno guadagnato il 7,6% in euro.

I mercati finanziari hanno iniziato il 2023 con rendimenti ampiamente positivi, invertendo la tendenza del 2022, sostenuti dall'incoraggiante trend ribassista dell'inflazione e dalle aspettative di un'ulteriore normalizzazione sia in Europa che negli Stati Uniti. Per quanto riguarda i mercati emergenti, la situazione è stata contrastante, con alcune regioni che hanno beneficiato dell'inizio di un ciclo di allentamento e altre che hanno risentito negativamente delle questioni interne. Tra questi, la Cina, il più grande paese emergente, ha registrato rendimenti negativi. Una serie di problemi, tra cui la crisi immobiliare, la debolezza dei consumi e l'elevata disoccupazione giovanile, hanno frenato la seconda economia mondiale. L'indice CSI 300 delle blue chip cinesi è sceso di oltre il 16% quest'anno, così come l'Hang Seng di Hong Kong, che ha perso quasi il 17%. Nonostante l'abbandono della politica di severi lockdown legati alla pandemia Covid-19, alla fine del 2022, l'economia cinese non ha registrato il forte rimbalzo auspicato da molti investitori. Tra una lunga serie di sfide, la domanda stagnante ha tenuto sotto controllo i prezzi al consumo per la maggior parte del 2023, con il persistente rischio di una spirale deflazionistica. A novembre, il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ha dichiarato di prevedere che il tasso di crescita della Cina raggiungerà il 5,4% nel 2023 e scenderà gradualmente al 3,5% nel 2028, mentre la sua economia si trova alle prese con problemi che vanno dalla debole produttività all'invecchiamento della popolazione. L'India, l'economia con il tasso di crescita più rapido del mondo negli ultimi due anni, ha registrato nel 2023 varie novità, che hanno accresciuto la fiducia degli investitori stranieri. Il Paese ha iniziato ad avvicinarsi alla fase cruciale della curva S, alla quale segue un'accelerazione della crescita economica favorita dai miglioramenti dell'urbanizzazione, dell'industrializzazione, dei redditi delle famiglie e del consumo energetico. In questo contesto, l'indice indiano Nifty 50 ha registrato un +15,5%, con nuovi massimi a fine anno. I paesi dell'America Latina hanno messo a segno una performance positiva nel corso dell'anno, sostenuti dalle decisioni delle banche centrali di avviare i cicli di tagli dei tassi d'interesse e da un contesto macroeconomico incoraggiante. Il mercato brasiliano ha messo a segno una performance positiva del 21,1% in EUR, supportato dal ciclo di allentamento della banca centrale, che ha tagliato i tassi d'interesse dal 13,75% di agosto all'11,75% di dicembre. Il mercato messicano ha registrato una performance positiva, con l'indice MSCI Mexico in EUR in rialzo del 31,9% grazie alla capacità di resistenza dell'economia statunitense che ha influenzato positivamente il settore manifatturiero messicano. Il ciclo globale di stretta monetaria ha portato a una divergenza di performance tra gli importatori netti e gli esportatori netti di materie prime nella regione Africa e Medio Oriente. Il Sudafrica ha guadagnato il 4,9% nel 4T 2023, pareggiando le perdite annuali a -4,9% su base annua grazie alla propensione al rischio verso i mercati emergenti. Sul fronte macroeconomico, il PIL è diminuito dello 0,6% nel primo trimestre, per poi tornare a crescere nel secondo trimestre (+1,3%) e infine diminuire nuovamente del 2,2% nel terzo, mentre la deflazione ha caratterizzato i primi due trimestri (-0,1% e -1,7% rispettivamente) per poi diventare positiva nel mese di agosto, settembre e ottobre (+0,1%, +0,6% e +0,5% rispettivamente). Per quanto riguarda la valuta, il Rand si è deprezzato nei confronti dell'euro di circa il 15% nel primo semestre dell'anno, per poi muoversi lateralmente fino alla fine dell'anno. In Arabia Saudita, il mercato azionario ha generato una performance di circa il +10,1% nel 2023. Sul fronte macroeconomico, il PIL è aumentato nel primo trimestre (1,47%), nel secondo (2,62%) e anche nel terzo (5,62%). Nell'Europa emergente, il mercato azionario polacco ha registrato una performance positiva del 40,8% in euro, beneficiando del ciclo di allentamento della banca centrale iniziato a luglio, con un taglio dei tassi dal 6,75% al 5,75% a fine anno. In Turchia, al contrario, la banca centrale ha iniziato un ciclo di rialzi per far fronte a un'inflazione fuori controllo che ha raggiunto il picco del 64,8% nel 2023, e ha aumentato i tassi di riferimento dall'8,5% al 42,5%, adottando un approccio monetario molto più ortodosso.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Relazione del Gestore

Il 2023 è stato ancora una volta un anno molto diversificato per gli investitori tematici, con performance per i singoli fondi ed ETF in un range di quasi il 90% (ossia da -27% a +61%) nei dodici mesi chiusi a dicembre 2023. Partendo da temi più positivi, sono emerse tre tendenze principali. Il primo è la sicurezza informatica, trainata dalla crescente digitalizzazione e integrazione tecnologica, dalla significativa crescita del cloud computing e dall'aumento della spesa pubblica e aziendale legata alle tensioni geopolitiche (l'indice WisdomTree Team8 Cybersecurity ha registrato un sorprendente +61,2% per il 2023). Un secondo tema che ha attirato l'interesse di tutti è stato l'intelligenza artificiale: l'indice ROBO Global Artificial Intelligence ha registrato un +52,0% per il 2023. Infine, i veicoli elettrici hanno attirato molta attenzione, con il Nasdaq Global Future Mobility Index che ha chiuso l'anno al +45,9%. Viceversa, fra i temi più negativi, spiccano due principali trend sfavorevoli: l'economia dell'idrogeno, colpita dal forte aumento dei tassi d'interesse che porta a costi di finanziamento più elevati per i progetti di sviluppo e a una riduzione della redditività delle società e, nella maggior parte dei casi, a una conseguente, massiccia perdita di valore (l'indice MVIS Global Hydrogen Economy ha registrato un calo deludente del 26,9% per il 2023), e le nuove energie (l'indice MSCI ACWI IMI New Energy ESG Filtered in euro ha chiuso l'anno a -21,2% per il 2023). Tuttavia, parlando di energia verde in senso più ampio, l'attività del 2023 nel settore del fotovoltaico, dei veicoli elettrici, delle batterie e dell'efficienza energetica ha superato le aspettative, con la generazione di energia rinnovabile che continua a essere relativamente più economica dei combustibili fossili. Gran parte del sostegno politico essenziale per la transizione energetica nel 2023 è stato concentrato sul miglioramento dell'efficienza energetica, della sicurezza energetica e dell'accesso alle supply chain dei materiali critici. Nel 2023, sono stati installati circa 520 GW di nuova capacità di generazione rinnovabile, 100 GW in più rispetto agli impianti record visti nel 2022 e ben oltre il doppio dei 194 GW installati prima del COVID-19 nel 2019. L'energia solare era dominante (poco più di 400 GW), con l'energia eolica al secondo posto (circa 100 GW), seguita dall'energia idroelettrica e quindi dalla bioenergia. La produzione di elettricità da fonti rinnovabili nel 2023 è aumentata di circa il 2,5%, raggiungendo oltre 9.200 TWh e superando la domanda globale di elettricità (crescita stimata dell'1% nel 2023).

Il 2023 è stato anche l'anno che sarà ricordato per gli straordinari progressi dell'intelligenza artificiale (AI). Il ritmo dell'innovazione dell'intelligenza artificiale nel 2023 è stato sorprendente, ma ancora più impressionante è stato il modo in cui le aziende hanno applicato questa tecnologia per modificare in profondità le loro attività quotidiane. L'AI è un campo dell'informatica che mira a creare macchine in grado di eseguire compiti che tipicamente richiedono l'intelligenza umana e comprende diversi sotto-settori, come Machine Learning, Deep Learning e Generative AI. Mentre il Machine Learning e il Deep Learning hanno sempre fornito un grande supporto alle aziende, automatizzando le attività che richiedono un elevato impiego di tempo, la Generative AI apre nuove vie in termini di creatività e innovazione. Appare evidente che le opportunità offerte da questa tecnologia sono tanto vaste quanto complesse. Guardando al futuro, la sfida principale consiste nel sfruttare il potere dell'intelligenza artificiale in modo responsabile, assicurandosi che serva da forza positiva e continui a trainare l'innovazione a vantaggio di tutta l'umanità.

Passando al settore Medtech, nel 2023 il settore sanitario ha registrato la sottoperformance annuale più significativa degli ultimi 30 anni rispetto all'indice S&P 500. Tale risultato è stato provocato dalle rotazioni macro, dalla limitata ampiezza del mercato e dalle ampie revisioni negative degli utili in tutti i sottosectori, esclusi i distributori. A causa di questi fattori sfavorevoli, il settore ha dovuto far fronte a difficoltà in termini di valutazioni. Le previsioni relative ai fondamentali sono state ridimensionate e il settore è stato scambiato a valutazioni storicamente poco impegnative. Gli scambi sul "mega-TAM dell'obesità" sono stati una caratteristica distintiva del comparto Sanità nel 2023, spingendo i leader GLP-1 Eli Lilly e Novo Nordisk a guidare la performance.

Infine, sul fronte dei consumi, in uno degli anni migliori in assoluto, l'indice MSCI del settore dei beni di consumo voluttuari ha registrato rendimenti di oltre il 29%. Amazon, Home Depot e Tesla rientrano in questo settore e ciascuno ha registrato rendimenti a due cifre sostenuti da solide vendite al dettaglio. Per contro, il settore dei beni di consumo di base conosciuto per le società che realizzano articoli di uso quotidiano come Coca-Cola, Procter & Gamble e Target ha sottoperformato. All'interno del settore, gli alimenti confezionati hanno subito alcuni dei cali peggiori, a causa della concorrenza dei prodotti a basso prezzo, in quanto i consumatori hanno cercato opzioni più accessibili. Il settore del lusso ha dimostrato resilienza e vulnerabilità di fronte ai cambiamenti economici e al mutare delle preferenze dei consumatori. Il mercato cinese, che sta lentamente uscendo da un prolungato lockdown, ha mostrato un cauto ritorno alla spesa nel lusso, riflettendo una tendenza più ampia al consumismo contenuto. Viceversa, il mercato statunitense ha evidenziato un diverso tipo di evoluzione, con modelli di consumo di lusso che si sono leggermente spostati in risposta al clima economico.

Il 2024 sembra destinato ad essere un anno diviso nettamente in due. I primi mesi dovrebbero registrare un rallentamento nell'economia statunitense, con l'attenuazione dei tassi elevati e del sostegno derivante dalla sregolatezza fiscale e dall'eccesso di risparmio. L'area euro avrà difficoltà a ritrovare dinamismo, tra gli ostacoli derivanti da condizioni di finanziamento rigide e dai vincoli sul piano fiscale. La Cina beneficerà di ulteriori misure di stimolo, il processo di disinflazione proseguirà, anche se con lentezza, consentendo alle banche centrali di avviare una svolta dopo la primavera. L'inversione di tendenza della politica monetaria spianerà infine la strada a una lieve ripresa nella seconda metà dell'anno. Tuttavia, il consolidamento fiscale e i venti contrari di un'economia globale più frammentata tenderanno a contenere la ripresa. Pertanto, prevediamo tendenze al ribasso nei rendimenti obbligazionari, ma più negli Stati Uniti che nell'area euro. Il 2024 potrebbe essere un anno difficile per i titoli di Stato *non-core* dell'area euro: in un contesto di calo della volatilità del mercato obbligazionario e di calo dei tassi di riferimento nel corso dell'anno, le forti emissioni obbligazionarie e la stretta quantitativa della BCE potrebbero portare a un moderato ampliamento degli spread. Sul fronte del credito, continuiamo a preferire i titoli Investment Grade in quanto le valutazioni sono interessanti, il deterioramento dei fondamentali dovrebbe rimanere limitato e i fattori tecnici dovrebbero essere relativamente favorevoli. Il settore High Yield è destinato a risentire di una rivalutazione del rischio di credito, sulla scia di valutazioni costose e tecniche deboli, ma la classe di asset offre un rendimento interessante. Siamo ottimisti sul reddito fisso dei mercati emergenti, sia per il debito locale che per quello esterno, data la perfetta combinazione di rendimenti *core* più bassi, livelli di carry elevati e un USD più debole. Iniziamo l'anno con una posizione neutrale sulle azioni, per poi aumentare l'esposizione dopo la correzione del mercato. Rileviamo opportunità in settori che potrebbero beneficiare di un trend discendente del rendimento, come le *small cap* e la transizione energetica, mentre manteniamo una preferenza per i temi legati allo sviluppo dell'innovazione dell'intelligenza artificiale.

Lussemburgo, 24 aprile 2024

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



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

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

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

RELAZIONE DEL RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio Parere

Abbiamo sottoposto a revisione contabile il bilancio d'esercizio di BG Collection Investments e di ciascuno dei suoi comparti ("il Fondo"), che comprende il prospetto del patrimonio netto e il portafoglio titoli al 31 dicembre 2023 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 2023, 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.

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

Pascale Leroy
Partner

Lussemburgo, 24 aprile 2024

BG COLLECTION INVESTMENTS

Consolidato

BG COLLECTION INVESTMENTS

Consolidato stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		3.798.140.027,04
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	3.664.855.333,69
<i>Prezzo d'acquisto</i>		3.286.750.285,60
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	384.782,91
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		1.145.969,01
Depositi bancari a vista e liquidità		79.110.840,02
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		30.287.362,05
Crediti da brokers da incassare		4.151.690,60
Sottoscrizioni da incassare		3.440.645,88
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	4.164.463,08
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	7.551.832,80
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		165.093,72
Interessi netti da incassare		4.018.781,16
Altre voci dell'attivo		9.201,13
Passivo		46.653.808,88
Opzioni vendute a prezzo di mercato	2.6	79.623,68
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>		201.877,21
Debiti bancari a vista		297,64
Importo dovuto all'intermediario/controparte		5.503.997,70
Debiti verso brokers da regolare		7.462.389,48
Rimborsi da regolare		7.678.820,60
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	570.353,15
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	5.772.727,39
Commissioni di gestione	4	15.438.599,23
Commissioni della banca depositaria	6	189.197,77
Spese amministrative	7	2.772.716,26
Commissioni di performance	5	702.985,94
Interessi netti da regolare		61.775,72
Altre voci del passivo		420.324,32
Valore netto d'inventario		3.751.486.218,16

BG COLLECTION INVESTMENTS

Consolidato conto economico e variazioni patrimoniali per l'esercizio chiuso al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		21.038.110,02
Dividendi netti sul portafoglio titoli		7.481.742,76
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		4.230.022,19
Interessi ricevuti su swaps		1.473.414,03
Interessi bancari su conti cassa		4.173.232,02
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	744.640,58
Altri proventi		2.935.058,44
Spese		81.571.140,73
Commissioni di gestione	4	62.248.376,32
Commissioni di performance	5	702.985,95
Commissioni della banca depositaria	6	723.395,15
Spese amministrative	7	11.997.100,83
Commissioni di domiciliazione		10.815,00
Onorari		260.749,81
Spese legali		179.981,60
Spese di transazione	2.14	1.234.800,92
Commissioni di direttori		22.539,74
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	521.870,98
Interessi su scoperti bancari		179.591,57
Interessi pagati su swaps		2.253.037,55
Spese bancarie		245.956,31
Altre spese		989.939,00
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-60.533.030,71
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	42.289.304,29
- opzioni	2.6	-1.717.624,88
- contratti a termine su divise	2.7	11.487.367,43
- future finanziari	2.8	-10.285.210,09
- swaps	2.10	5.089.572,54
- cambi	2.4	3.565.052,70
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-10.104.568,72
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	268.411.705,96
- opzioni	2.6	442.491,50
- contratti a termine su divise	2.7	-9.344.452,41
- future finanziari	2.8	7.199.013,93
- swaps	2.10	-3.339.812,07
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		253.264.378,19
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		404.251.142,92
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		323.818.398,61
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-620.356.666,22
Riscatto di azioni a distribuzione		-4.481.529,18
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		356.495.724,32
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		3.394.990.493,84
Patrimonio netto alla fine dell'anno		3.751.486.218,16

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Stato patrimoniale al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		66.832.856,10
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	65.862.561,86
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>77.668.197,69</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		796.945,61
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.543,63
Sottoscrizioni da incassare		165.236,72
Interessi netti da incassare		3.805,55
Altre voci dell'attivo		762,73
Passivo		666.948,41
Rimborsi da regolare		272.917,06
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	411,74
Commissioni di gestione	4	320.676,41
Commissioni della banca depositaria	6	3.632,97
Spese amministrative	7	56.240,92
Altre voci del passivo		13.069,31
Valore netto d'inventario		66.165.907,69

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		599.511,83
Dividendi netti sul portafoglio titoli		398.608,55
Interessi bancari su conti cassa		171.905,96
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	4.620,14
Altri proventi		24.377,18
Spese		1.948.624,18
Commissioni di gestione	4	1.485.211,98
Commissioni della banca depositaria	6	16.665,36
Spese amministrative	7	303.932,91
Commissioni di domiciliazione		265,44
Onorari		6.165,91
Spese legali		9.294,90
Spese di transazione	2.14	88.228,29
Commissioni di direttori		513,37
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	17.959,41
Interessi su scoperti bancari		3.723,84
Spese bancarie		5.815,49
Altre spese		10.847,28
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.349.112,35
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-2.328.592,64
- contratti a termine su divise	2.7	-319.336,44
- cambi	2.4	-481.969,20
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-4.479.010,63
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-7.654.035,34
- contratti a termine su divise	2.7	-35.063,65
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-12.168.109,62
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		14.142.216,97
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-20.882.211,10
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-18.908.103,75
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		85.074.011,44
Patrimonio netto alla fine dell'anno		66.165.907,69

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	66.165.907,69	85.074.011,44	111.146.573,13
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		488.887,760	540.478,345	557.117,182
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	89,10	104,90	129,18
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.618,531	6.418,590	7.610,022
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	92,26	106,77	129,24
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		999,062	1.054,967	1.150,217
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	148,38	171,23	206,70
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		156.781,185	168.928,588	192.906,977
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	141,11	162,87	196,76

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	540.478,345	32.647,630	84.238,215	488.887,760
B - EUR - Capitalizzazione	6.418,590	8.444,655	11.244,714	3.618,531
C - EUR - Capitalizzazione	1.054,967	27,360	83,265	999,062
D - EUR - Capitalizzazione	168.928,588	61.950,241	74.097,644	156.781,185

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			65.862.561,86	99,54
Azioni/Quote di fondi di investimento			65.862.561,86	99,54
Altri fondi			23.255.835,41	35,15
FRANKLIN FTSE CHINA UCITS ETF EUR CAP	EUR	664.988	12.408.676,08	18,75
MULTI UNITS LUX LYXOR MSCI CHINA UCITS ETF EUR CAP	USD	697.526	9.165.097,83	13,85
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY ALL CHINA EQUITY -I- USD CAP	USD	90.417	1.682.061,50	2,54
Fondi azionari			42.606.726,45	64,39
FRANKLIN TEMPLETON INV FD TEMPLETON CHINA -I- USD CAP	USD	86.429	1.805.544,08	2,73
FULLGOAL CHINA S-M CAP GWTH FDFUND -I1- USD CAP	USD	1.543	3.591.858,88	5,43
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD CAP	USD	2.432.394	12.347.594,60	18,66
INVESCO FD CHINA FOCUS EQ -Z- USD CAP	USD	521.630	3.691.877,64	5,58
INVESCO FD GREATER CHINA EQ FD -Z- USD CAP	USD	294.136	3.737.125,37	5,65
ISHARES PLC MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIS	EUR	84.311	5.740.735,99	8,68
JP MORGAN FD JF GREATER CHINA FD -C- USD CAP	USD	87.117	3.603.760,91	5,45
UBS LUX EQUITY FUND CH OPP -I1A- USD CAP	USD	23.694	3.385.239,56	5,12
UBS LUX EQUITY FUND GREAT CHINA(USD) -Q- USD CAP	USD	24.663	4.702.989,42	7,11
Totale portafoglio titoli			65.862.561,86	99,54

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		15.757.858,64
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	12.935.389,68
<i>Prezzo d'acquisto</i>		21.010.022,73
Depositi bancari a vista e liquidità		2.310.954,94
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		501.682,21
Interessi netti da incassare		1.393,41
Altre voci dell'attivo		8.438,40
Passivo		12.608,33
Commissioni della banca depositaria	6	7.373,68
Altre voci del passivo		5.234,65
Valore netto d'inventario		15.745.250,31

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		170.088,95
Dividendi netti sul portafoglio titoli		46.195,36
Interessi bancari su conti cassa		116.129,69
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	7.763,90
Spese		7.279,16
Commissioni della banca depositaria	6	2.872,51
Spese legali		985,89
Spese di transazione	2.14	1.062,83
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	2.176,22
Spese bancarie		180,93
Altre spese		0,78
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		162.809,79
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	1.980.220,63
- cambi	2.4	-32.942,39
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.110.088,03
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	1.203.078,50
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		3.313.166,53
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		3.313.166,53
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		12.432.083,78
Patrimonio netto alla fine dell'anno		15.745.250,31

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	15.745.250,31	12.432.083,78	32.342.862,42
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		193.205,626	193.205,626	197.848,708
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	27,77	21,93	56,03
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		843,010	843,010	1.091,646
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	63,53	50,16	127,74
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		120,661	120,661	120,661
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	52,21	41,23	104,97
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		176.638,602	176.638,602	179.717,038
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	58,42	46,13	117,43

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	193.205,626	0,000	0,000	193.205,626
B - EUR - Capitalizzazione	843,010	0,000	0,000	843,010
C - EUR - Capitalizzazione	120,661	0,000	0,000	120,661
D - EUR - Capitalizzazione	176.638,602	0,000	0,000	176.638,602

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			12.935.389,68	82,15
Azioni/Quote di fondi di investimento			12.935.389,68	82,15
Altri fondi			-	
EAST CAP.EAST.EUROPE CQ EUR (Suspended - See note 12)	EUR	22.772	-	
RAIFFEISEN ZENTRAL.-ESG-AKTIEN I VT (Suspended - See note 12)	EUR	6.600	-	
SISF EMERGING EUROPE Y9 CAP (Suspended - See note 12)	EUR	3.689	-	
Fondi azionari			12.935.389,68	82,15
BGF EMERGING EUROPE FUND -D2- EUR CAP (Suspended - See note 12)	EUR	20.805	1.429.511,55	9,08
DB X-TRACKERS MSCI RUSSIA CAPPED SWAP UCITS ETF -1D- EUR DIS (Suspended - See note 12)	EUR	48.800	-	
DNCA EMERGING EUROPE EQUITY -I- EUR CAP	EUR	15.500	961.155,00	6,10
ISHARES PLC MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF USD DIS (Suspended - See note 12)	EUR	88.961	-	
ISHARES VII PLC MSCI RUSSIA ADR/GDR UCITS ETF USD CAP (Suspended - See note 12)	EUR	14.496	-	
ISHARES V PLC MSCI POLAND UCITS ETF USD CAP	EUR	125.952	2.312.730,62	14,69
LYXOR MSCI GREECE UCITS ETF FCP EUR CAP	EUR	1.524.500	2.068.441,60	13,14
MORI UMBRELLA FD PLC EASTERN EUR FD -M- EUR CAP (Suspended - See note 12)	EUR	9.020	868.880,94	5,52
MUL-LYXOR MSCI EASTERN EUROPE EX RUSSIA EUR CAP	EUR	59.500	1.359.575,00	8,63
MUL-LYXOR MSCI RUSSIA UCITS ETF EUR CAP (Suspended - See note 12)	EUR	55.982	-	
RAIFFEISEN OSTEUROPA AKTIEN -I- EUR CAP	EUR	6.600	1.251.492,00	7,95
SCHRODER INT SEL EMERGING -C- EUR CAP	EUR	64.395	1.443.630,97	9,17
SEB SICAV 2 SICAV SEB EASTERN EUROPE S (Suspended - See note 12)	EUR	382.000	-	
SEB SICAV EASTERN EUROPE SMALL MID CAP FD -C- EUR CAP	EUR	382.000	1.239.972,00	7,88
Totale portafoglio titoli			12.935.389,68	82,15

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Stato patrimoniale al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		49.442.565,06
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	45.648.236,30
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>42.705.240,89</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.559.822,94
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		865.405,98
Sottoscrizioni da incassare		69.496,00
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	287.906,70
Interessi netti da incassare		11.697,14
Passivo		457.390,65
Debiti bancari a vista		126,78
Rimborsi da regolare		122.948,56
Commissioni di gestione	4	276.605,88
Commissioni della banca depositaria	6	2.412,40
Spese amministrative	7	45.849,96
Altre voci del passivo		9.447,07
Valore netto d'inventario		48.985.174,41

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		210.931,04
Dividendi netti sul portafoglio titoli		11.836,91
Interessi bancari su conti cassa		161.815,39
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	29.571,93
Altri proventi		7.706,81
Spese		1.484.940,60
Commissioni di gestione	4	1.178.249,10
Commissioni della banca depositaria	6	10.305,49
Spese amministrative	7	195.864,42
Commissioni di domiciliazione		164,77
Onorari		4.925,79
Spese legali		5.712,16
Spese di transazione	2.14	63.125,88
Commissioni di direttori		316,12
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	12.502,70
Interessi su scoperti bancari		328,21
Spese bancarie		3.578,79
Altre spese		9.867,17
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.274.009,56
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	283.911,77
- future finanziari	2.8	-33.172,66
- cambi	2.4	-309.099,27
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-1.332.369,72
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	3.951.040,22
- future finanziari	2.8	417.037,62
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		3.035.708,12
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		3.128.977,96
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-8.294.395,60
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-2.129.709,52
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		51.114.883,93
Patrimonio netto alla fine dell'anno		48.985.174,41

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	48.985.174,41	51.114.883,93	57.355.452,91
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		301.937,341	332.136,262	309.699,240
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	149,87	141,00	161,89
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.178,225	1.310,460	1.307,062
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	144,47	133,61	150,79
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		105,649	105,649	101,601
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	232,06	214,02	240,83
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		19.162,933	23.972,727	36.445,984
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	184,63	170,41	191,94

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	332.136,262	18.044,097	48.243,018	301.937,341
B - EUR - Capitalizzazione	1.310,460	0,000	132,235	1.178,225
C - EUR - Capitalizzazione	105,649	0,000	0,000	105,649
D - EUR - Capitalizzazione	23.972,727	2.777,139	7.586,933	19.162,933

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Altri titoli negoziabili			307.614,70	0,63
Azioni			307.614,70	0,63
Lussemburgo			307.614,70	0,63
TECREF SA	EUR	1.788	307.614,70	0,63
Organismi d'Investimento Collettivo			45.340.621,60	92,56
Azioni/Quote di fondi di investimento			45.340.621,60	92,56
Altri fondi			12.074.470,93	24,65
BNP PARIBAS EASY-ECPI GL ESGBLUE ECONOMY UCITS ETF EUR CAP	EUR	142.000	2.068.641,80	4,22
LYXOR MSCI WLD CATHOLIC PRINCIPLES ESG UCITS ETF EUR CAP	EUR	95.016	2.464.239,96	5,03
LYXOR MSCI WORLD ESG TREND LEADERS EXTRA (DR) UCITS ETF EUR CAP	EUR	171.000	5.327.505,00	10,88
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV - ROBECO FASHION ENGAGEMENT -I- EUR CAP	EUR	3.171	353.658,62	0,72
VALORI SICAV HEARTH ETHICAL FUND -CG- EUR CAP	EUR	4.707	467.825,55	0,96
XTRACKERS ESG MSCI USA ESG UCTS ETF -1C- USD CAP	EUR	30.000	1.392.600,00	2,84
Fondi azionari			33.266.150,67	67,91
AMUNDI INDEX SOLUTIONS MSCI WORLD SRI UCITS ETF DR H EUR CAP	EUR	12.000	1.050.888,00	2,15
AMUNDI MSCI ROBOTICS & AI ESG SCREENED UCITS ETF EUR CAP	EUR	20.615	1.815.913,51	3,71
BNP PARIBAS EASY ECPI CIRCULAR ECO LEAD UCITS ETF EUR CAP	EUR	74.652	1.291.382,55	2,64
JSS SUSTAINABLE EQUITY - GREEN PLANET -I- EUR CAP	EUR	10.450	3.251.517,50	6,64
LG ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF USD CAP	EUR	152.580	2.523.673,20	5,15
LG GLOBAL BRANDS UCITS ETF USD CAP	EUR	30.000	292.110,00	0,60
LYXOR MSCI WORLD WATER UCITS ETF FCP -D EUR- DIS	EUR	23.000	1.367.603,00	2,79
NORDEA 1 SICAV GLOBAL CLIMATE ENGAGEMENT -BI- USD CAP	USD	16.000	1.676.838,32	3,42
ROBECO CAPITAL GROWTH FDS GLOBAL CONSUMER TRENDS -I- EUR CAP	EUR	4.846	2.409.481,80	4,92
ROBECOSAM GLOBAL GENDER EQUALITY EQUITIES -I- EUR CAP	EUR	4.820	1.038.710,00	2,12
UBAM BIODIVERSITY RESTORATION -IEC- USD CAP	USD	24.405	1.883.098,61	3,84
UNIINDUSTRIE 4 0 FCP -I- EUR CAP	EUR	15.325	2.344.265,25	4,79
VALORI SICAV ELITE EQUITY FUND -CG- EUR CAP	EUR	47.500	4.737.175,00	9,67
XTRACKERS ESG MSCI WORLD ETF -1C- USD CAP	EUR	164.511	5.367.993,93	10,96
XTRACKERS FUTURE MOBILITY UCITS ETF -1C- CAP	EUR	30.000	2.215.500,00	4,52
Totale portafoglio titoli			45.648.236,30	93,19

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		197.979.854,07
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	187.378.848,51
<i>Prezzo d'acquisto</i>		172.080.611,68
Depositi bancari a vista e liquidità		6.106.574,91
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.507.623,43
Sottoscrizioni da incassare		866.938,80
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	90.000,00
Interessi netti da incassare		29.868,42
Passivo		1.273.046,43
Rimborsi da regolare		528.357,56
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	59.684,07
Commissioni di gestione	4	528.946,69
Commissioni della banca depositaria	6	10.063,34
Spese amministrative	7	118.014,93
Altre voci del passivo		27.979,84
Valore netto d'inventario		196.706.807,64

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		750.726,06
Dividendi netti sul portafoglio titoli		323.773,56
Interessi bancari su conti cassa		313.978,35
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	109.809,19
Altri proventi		3.164,96
Spese		3.355.575,56
Commissioni di gestione	4	2.333.020,12
Commissioni della banca depositaria	6	43.790,05
Spese amministrative	7	759.019,98
Commissioni di domiciliazione		691,89
Onorari		20.405,10
Spese legali		24.296,95
Spese di transazione	2.14	97.420,65
Commissioni di direttori		1.351,47
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	23.302,88
Interessi su scoperti bancari		6.146,47
Spese bancarie		15.326,54
Altre spese		30.803,46
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.604.849,50
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	6.969.502,75
- contratti a termine su divise	2.7	-128.665,13
- future finanziari	2.8	-161.242,43
- cambi	2.4	-884.115,76
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		3.190.629,93
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	17.008.864,67
- contratti a termine su divise	2.7	-266.247,78
- future finanziari	2.8	523.500,00
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		20.456.746,82
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		29.754.469,11
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-72.931.040,37
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-22.719.824,44
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		219.426.632,08
Patrimonio netto alla fine dell'anno		196.706.807,64

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	196.706.807,64	219.426.632,08	253.980.337,07
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		422.059,825	470.036,883	348.049,888
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,53	127,35	144,95
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.924,311	5.290,980	3.661,637
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	121,46	109,87	122,94
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		899,862	936,601	620,793
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	192,62	173,75	193,87
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		802.179,909	1.026.354,267	1.174.503,753
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	171,52	154,74	172,80

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	470.036,883	23.206,822	71.183,880	422.059,825
B - EUR - Capitalizzazione	5.290,980	10,101	1.376,770	3.924,311
C - EUR - Capitalizzazione	936,601	86,134	122,873	899,862
D - EUR - Capitalizzazione	1.026.354,267	162.075,825	386.250,183	802.179,909

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Altri titoli negoziabili			918.850,36	0,47
Azioni			918.850,36	0,47
Lussemburgo			918.850,36	0,47
TECREF SA	EUR	5.340	918.850,36	0,47
Organismi d'Investimento Collettivo			186.459.998,15	94,79
Azioni/Quote di fondi di investimento			186.459.998,15	94,79
Altri fondi			45.495.484,32	23,13
8A SICAV EIGER CLASS -I- EUR CAP	EUR	53.165	6.879.019,35	3,50
ABRDN SICAV I - EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY FUND K EUR CAP	EUR	1	2,23	0,00
BG COLLECTION INVESTMENT - UBS BOND EUROPE 2026 -C- EUR CAP	EUR	10.000	1.023.990,00	0,52
CSIF (IE) MSCI USA SMALL CAP ESG BLUE ETF B USD CAP	EUR	30.348	4.496.966,64	2,29
ISHARES DJ GLB SUS UCITS ETF USD CAP	EUR	208.591	12.409.704,36	6,31
UBS (IRL) ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS -A- USD CAP	EUR	189.204	5.912.625,00	3,01
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI WORLD SOCIALLY RESP -A- USD DIS	EUR	87.819	11.524.487,37	5,86
VALORI SICAV HEARTH ETHICAL FUND -CG- EUR CAP	EUR	32.686	3.248.689,37	1,65
Fondi azionari			140.964.513,83	71,66
AMUNDI INDEX SOLUTIONS MSCI EMU ESG LS UCITS ETF DR EUR CAP	EUR	50.800	14.010.640,00	7,12
AMUNDI INDEX SOLUTIONS MSCI WORLD SRI UCITS ETF DR H EUR CAP	EUR	130.192	11.401.434,21	5,80
AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB UCITS ETF EUR CAP	EUR	26.136	10.845.734,33	5,51
BGF EUROPEAN FUND -D2- EUR CAP	EUR	36.108	7.250.486,40	3,69
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE -I- EUR CAP	EUR	100.000	3.244.000,00	1,65
DPAM CAPITAL B SICAV EQ EMU BEHAVIORAL VALUE -F- CAP	EUR	34.661	4.719.095,15	2,40
DPAM EQUITIES L-US SRI MSCI INDEX -F- EUR CAP	EUR	36.480	10.223.155,20	5,20
GAM STAR FD STAR EUROPEAN EQ -INS- EUR CAP	EUR	130.000	5.539.833,00	2,82
INVESCO NASDAQ-100 ESG UCITS ETF USD CAP	USD	153.647	6.695.553,17	3,40
ISHARES II PLC ISHARES GBL CLEAN ENERGY UCITS ETF USD DIS	EUR	255.814	2.088.721,31	1,06
ISHARES MDAX (DE) UCITS ETF EUR CAP	EUR	28.491	6.387.682,20	3,25
JP MORGAN FD EU STRAT VAL SHS -I- EUR CAP	EUR	1	0,43	0,00
LYXOR EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR CAP	EUR	406.973	19.357.670,75	9,84
METROPOLE FUNDS-METROPOLE SELECT -A- 5 DEC EUR CAP	EUR	1	0,38	0,00
SWISSCANTO LU EQUITY FUND SUSTAINABLE DT EUR CAP	EUR	35.400	5.257.962,00	2,67
THREADNEEDLE LUX GLOBAL PAN EUR EQ -IE- EUR CAP	EUR	256.286	16.388.684,55	8,33
VALORI SICAV ELITE EQUITY FUND -CG- EUR CAP	EUR	133.000	13.264.090,00	6,74
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG UCITS ETF -1C- EUR CAP	EUR	154.475	4.289.770,75	2,18
Totale portafoglio titoli			187.378.848,51	95,26

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Stato patrimoniale al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		270.448.572,97
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	263.600.569,68
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>254.859.559,68</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		2.090.608,70
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		3.364.902,86
Sottoscrizioni da incassare		326.755,69
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	1.042.538,65
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		5.800,96
Interessi netti da incassare		17.396,43
Passivo		1.798.066,19
Rimborsi da regolare		738.575,97
Commissioni di gestione	4	875.758,79
Commissioni della banca depositaria	6	12.598,45
Spese amministrative	7	132.956,19
Altre voci del passivo		38.176,79
Valore netto d'inventario		268.650.506,78

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		1.358.631,98
Dividendi netti sul portafoglio titoli		760.861,87
Interessi bancari su conti cassa		483.759,76
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	97.358,45
Altri proventi		16.651,90
Spese		4.596.169,65
Commissioni di gestione	4	3.416.674,68
Commissioni della banca depositaria	6	44.536,33
Spese amministrative	7	506.498,70
Commissioni di domiciliazione		670,34
Onorari		16.256,07
Spese legali		23.846,42
Spese di transazione	2.14	475.265,45
Commissioni di direttori		1.338,46
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	68.436,78
Interessi su scoperti bancari		1.761,93
Spese bancarie		15.091,39
Altre spese		25.793,10
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.237.537,67
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	5.136.261,40
- future finanziari	2.8	379.714,27
- cambi	2.4	-36.269,00
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		2.242.169,00
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	11.554.956,03
- future finanziari	2.8	1.049.403,65
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		14.846.528,68
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		120.091.007,51
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-42.013.646,57
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		92.923.889,62
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		175.726.617,16
Patrimonio netto alla fine dell'anno		268.650.506,78

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	268.650.506,78	175.726.617,16	224.681.617,26
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.527.032,810	1.581.158,936	1.807.797,110
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,85	94,97	106,13
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		21.572,831	4.948,397	24.373,895
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	103,85	96,60	106,14
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.971,141	3.797,501	2.114,293
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,86	112,12	122,86
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		953.789,822	226.138,222	250.790,180
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	117,47	109,03	119,55

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	1.581.158,936	211.317,132	265.443,258	1.527.032,810
B - EUR - Capitalizzazione	4.948,397	18.782,226	2.157,792	21.572,831
C - EUR - Capitalizzazione	3.797,501	613,122	1.439,482	2.971,141
D - EUR - Capitalizzazione	226.138,222	867.321,883	139.670,283	953.789,822

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Altri titoli negoziabili			771.035,35	0,29
Azioni			771.035,35	0,29
Lussemburgo			771.035,35	0,29
TECREF SA	EUR	4.481	771.035,35	0,29
Organismi d'Investimento Collettivo			262.829.534,33	97,83
Azioni/Quote di fondi di investimento			262.829.534,33	97,83
Altri fondi			134.384.192,14	50,02
FRANKLIN EURO GREEN BOND UCITS ETF - EUR CAP	EUR	1.435.621	33.227.448,05	12,37
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS HEDGE ETF EUR CAP	EUR	8.942	2.713.449,90	1,01
LUX IM - ESG UBS SHORT TERM EUR CORP -A- EUR CAP	EUR	51.353	5.288.691,41	1,97
LUX IM - ESG WORLD EQUITY -A- EUR CAP	EUR	418.897	40.640.130,25	15,13
LUX IM - VER CAPITAL HIGH YIELD ITALIAN SELECTION -A- EUR CAP	EUR	1.330	1.372.367,15	0,51
SPDR BLOOMBERG GLOBAL AGG BD UCITS ETF -H- EUR DIS	EUR	1.623.553	43.492.307,44	16,19
VALORI SICAV HEARTH ETHICAL FUND -CG- EUR CAP	EUR	76.967	7.649.797,94	2,85
Fondi azionari			52.200.432,19	19,43
FRANKLIN FTSE INDIA UCITS ETF USD CAP	EUR	75.644	2.700.490,80	1,01
ISHARES DJ ESTX SMALLCAP	EUR	125.562	5.533.517,34	2,06
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF (DE) EUR CAP	EUR	485.388	8.057.440,80	3,00
LUX IM - ESG EUROPEAN EQUITIES -A- EUR CAP	EUR	87.324	10.799.883,02	4,02
VALORI SICAV ELITE EQUITY FUND -CG- EUR CAP	EUR	53.000	5.285.690,00	1,97
XTRACKERS ESG MSCI WORLD ETF -1C- USD CAP	EUR	607.521	19.823.410,23	7,38
Fondi obbligazionari			76.244.910,00	28,38
ISHARES GOVT 3-5YR EUR UCITS ETF EUR DIS	EUR	199.620	32.418.288,00	12,07
VANGUARD GLOBAL AGG BD UCITS ETF -H- EUR CAP	EUR	1.906.500	43.826.622,00	16,31
Totale portafoglio titoli			263.600.569,68	98,12

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		23.718.172,13
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	18.486.987,91
<i>Prezzo d'acquisto</i>		18.479.905,21
Depositi bancari a vista e liquidità		1.042.856,77
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.537,39
Crediti da brokers da incassare		4.151.690,60
Sottoscrizioni da incassare		33.404,74
Interessi netti da incassare		1.694,72
Passivo		3.738.295,23
Debiti verso brokers da regolare		3.583.376,24
Rimborsi da regolare		58.055,35
Commissioni di gestione	4	77.754,01
Commissioni della banca depositaria	6	1.027,13
Spese amministrative	7	14.480,39
Altre voci del passivo		3.602,11
Valore netto d'inventario		19.979.876,90

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		60.411,50
Interessi bancari su conti cassa		46.407,22
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	1.566,70
Altri proventi		12.437,58
Spese		459.116,27
Commissioni di gestione	4	347.277,77
Commissioni della banca depositaria	6	4.657,97
Spese amministrative	7	83.487,61
Commissioni di domiciliazione		70,39
Onorari		1.759,30
Spese legali		2.508,36
Spese di transazione	2.14	8.225,37
Commissioni di direttori		163,20
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.199,16
Interessi su scoperti bancari		2.967,25
Spese bancarie		1.607,06
Altre spese		3.192,83
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-398.704,77
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-250.096,99
- contratti a termine su divise	2.7	1.892,42
- cambi	2.4	316.922,91
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-329.986,43
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	-260.810,59
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-590.797,02
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		2.352.924,83
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-9.138.926,35
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-7.376.798,54
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		27.356.675,44
Patrimonio netto alla fine dell'anno		19.979.876,90

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	19.979.876,90	27.356.675,44	31.086.238,36
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		125.081,934	146.429,898	146.729,826
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	82,37	84,75	89,52
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		925,175	1.121,480	1.284,901
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	97,16	98,27	101,82
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		302,092	720,847	735,070
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	126,68	127,76	132,02
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		80.999,359	123.992,482	143.922,393
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	117,89	118,92	123,14

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	146.429,898	3.565,018	24.912,982	125.081,934
B - EUR - Capitalizzazione	1.121,480	0,000	196,305	925,175
C - EUR - Capitalizzazione	720,847	9,286	428,041	302,092
D - EUR - Capitalizzazione	123.992,482	17.581,287	60.574,410	80.999,359

BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			709.422,58	3,55
Obbligazioni			709.422,58	3,55
Jersey			709.422,58	3,55
WISDOMTREE COM (CRUDE OIL) ETC	EUR	85.175	709.422,58	3,55
Organismi d'Investimento Collettivo			17.777.565,33	88,98
Azioni/Quote di fondi di investimento			17.777.565,33	88,98
Altri fondi			1.404.254,82	7,03
VANECK VECTORS GLOBAL MINING UCITS ETF A USD CAP	EUR	47.618	1.404.254,82	7,03
Fondi azionari			16.373.310,51	81,95
AMUNDI FD EQ MENA -M- USD CAP	USD	25.347	3.943.570,83	19,74
ISHARES III PLC MSCI SOUTH AFRICA UCITS ETF EUR CAP	USD	136.550	3.857.164,02	19,31
JPMORGAN FUNDS - MIDDLE EAST AFRICA EMERGING EUROPE OPPORTUNITIES -C- USD CAP	USD	35.696	3.527.971,83	17,66
LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC RESSOURCES EUR CAP	EUR	15.613	1.430.291,32	7,16
XTRACKERS MSCI EM EUROPE, MIDDLE EAST AFRICA ESG SWAP UCITS ETF EUR CAP	USD	129.512	3.614.312,51	18,09
Totale portafoglio titoli			18.486.987,91	92,53

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Stato patrimoniale al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		150.030.185,67
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	149.621.599,86
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>134.967.667,06</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		160.622,74
Sottoscrizioni da incassare		229.433,04
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		15.002,67
Interessi netti da incassare		3.527,36
Passivo		973.562,28
Rimborsi da regolare		224.933,77
Commissioni di gestione	4	609.295,40
Commissioni della banca depositaria	6	7.249,79
Spese amministrative	7	111.195,46
Altre voci del passivo		20.887,86
Valore netto d'inventario		149.056.623,39

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		1.106.448,98
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.042.822,88
Interessi bancari su conti cassa		25.316,65
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	24.253,74
Altri proventi		14.055,71
Spese		3.401.371,93
Commissioni di gestione	4	2.555.231,11
Commissioni della banca depositaria	6	30.292,96
Spese amministrative	7	549.150,40
Commissioni di domiciliazione		478,11
Onorari		11.183,06
Spese legali		5.660,90
Spese di transazione	2.14	188.398,50
Commissioni di direttori		927,04
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	14.827,44
Interessi su scoperti bancari		6.251,48
Spese bancarie		10.500,18
Altre spese		28.470,75
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.294.922,95
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	1.403.141,18
- future finanziari	2.8	-184.785,01
- cambi	2.4	121.423,18
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-955.143,60
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	18.186.303,79
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		17.231.160,19
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		11.459.877,96
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-21.462.611,51
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		7.228.426,64
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		141.828.196,75
Patrimonio netto alla fine dell'anno		149.056.623,39

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	149.056.623,39	141.828.196,75	186.419.601,95
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		800.983,100	831.860,391	905.381,092
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	118,07	105,71	124,17
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		4.607,896	5.713,621	22.892,946
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	120,04	105,77	122,14
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.797,268	2.802,445	2.957,634
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	175,00	153,74	177,03
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		337.654,951	380.014,530	440.926,067
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	158,28	139,09	160,29

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	831.860,391	61.639,821	92.517,112	800.983,100
B - EUR - Capitalizzazione	5.713,621	0,000	1.105,725	4.607,896
C - EUR - Capitalizzazione	2.802,445	92,406	97,583	2.797,268
D - EUR - Capitalizzazione	380.014,530	29.768,734	72.128,313	337.654,951

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			41.967.967,05	28,16
Azioni			41.967.967,05	28,16
Belgio			355.648,41	0,24
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	6.093	355.648,41	0,24
Danimarca			3.085.990,49	2,07
CARLSBERG AS -B-	DKK	4.654	531.475,40	0,36
DSV A/S	DKK	2.113	335.075,10	0,22
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	DKK	23.694	2.219.439,99	1,49
Francia			8.203.998,70	5,50
AIRBUS SE	EUR	4.612	644.204,16	0,43
AXA SA	EUR	17.649	519.410,07	0,35
BNP PARIBAS SA	EUR	3.410	212.954,50	0,14
CARREFOUR SA	EUR	29.922	495.807,54	0,33
ELIS SA	EUR	7.441	139.816,39	0,09
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.280	231.628,80	0,16
FORVIA	EUR	72.887	1.502.929,94	1,01
L'OREAL SA	EUR	776	350.208,80	0,23
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	602	440.062,00	0,30
ORANGE	EUR	24.397	251.533,07	0,17
PUBLICIS GROUPE	EUR	1.336	112.224,00	0,08
SANOFI	EUR	5.305	473.524,30	0,32
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.583	649.812,88	0,44
SOCIETE GENERALE SA	EUR	21.727	522.208,45	0,35
TOTALENERGIES SE	EUR	8.577	526.713,57	0,35
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	6.723	192.613,95	0,13
VINCI SA	EUR	8.263	938.346,28	0,63
Germania			4.548.994,58	3,05
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	1.906	458.678,90	0,31
BEIERSDORF AG	EUR	2.281	307.935,00	0,21
COMMERZBANK AG	EUR	43.205	461.861,45	0,31
COVESTRO AG	EUR	8.858	468.056,72	0,31
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	EUR	3.049	563.150,30	0,38
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	EUR	6.670	144.172,05	0,10
E.ON SE	EUR	44.877	544.582,40	0,37
SAP AG	EUR	6.388	892.020,32	0,60
SCOUT24	EUR	1.781	113.129,12	0,08
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	3.534	595.408,32	0,40
Irlanda			3.101.476,32	2,08
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	161.032	3.101.476,32	2,08
Italia			853.161,86	0,57
BREMBO SPA	EUR	41.987	467.315,31	0,31
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	16.923	194.360,66	0,13
UNICREDIT SPA - REG SHS	EUR	7.851	191.485,89	0,13
Norvegia			348.769,33	0,23
SCHIBSTED -B-	NOK	14.221	348.769,33	0,23
Paesi Bassi			5.728.075,13	3,84
ASML HOLDING NV	EUR	1.741	1.194.151,90	0,80
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	63.487	651.376,62	0,44
HEINEKEN NV	EUR	4.619	424.208,96	0,28
ING GROUP NV	EUR	22.842	309.372,05	0,21
PROSUS NV	EUR	12.221	326.911,75	0,22
STELLANTIS NV-BEARER AND - REG SHS	EUR	133.210	2.822.053,85	1,89

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Regno Unito			7.827.048,50	5,25
3I GROUP PLC	GBP	23.062	646.261,07	0,43
ASTRAZENECA PLC	GBP	12.582	1.529.834,62	1,03
BALTI CLASS GRP	GBP	43.182	119.418,97	0,08
BP PLC	GBP	84.638	452.752,23	0,30
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	2.285	137.557,00	0,09
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	71.462	519.006,49	0,35
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	410.401	790.221,89	0,53
LSE GROUP	GBP	6.903	737.727,61	0,49
PRUDENTIAL PLC	GBP	20.900	211.054,79	0,14
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	48.229	246.011,43	0,17
SHELL PLC	GBP	45.902	1.345.417,10	0,90
SSE PLC	GBP	3.735	79.733,55	0,05
TESCO - REG SHS	GBP	170.040	565.072,85	0,38
UNITE GROUP PLC	GBP	36.880	446.978,90	0,30
Spagna			1.138.899,10	0,76
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	24.257	198.713,34	0,13
ENDESA	EUR	15.130	279.980,65	0,19
REPSOL SA	EUR	49.013	660.205,11	0,44
Svezia			382.424,47	0,26
ASSA ABLOY AB	SEK	14.612	382.424,47	0,26
Svizzera			6.393.480,16	4,29
ALCON - REG SHS	CHF	2.614	184.454,74	0,12
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	CHF	5.550	688.670,87	0,46
DSM FIRMENICH	EUR	6.570	605.425,50	0,41
LONZA GROUP	CHF	923	349.603,14	0,23
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	19.424	2.024.169,85	1,36
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	5.174	468.155,64	0,31
ROCHE HOLDING LTD	CHF	2.549	665.380,11	0,45
SIKA - REG SHS	CHF	1.316	384.966,84	0,26
SONOVA HOLDING REG SHS	CHF	677	199.061,91	0,13
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4.995	227.222,55	0,15
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	2.099	306.443,15	0,21
UBS GROUP SA	CHF	10.381	289.925,86	0,19
Organismi d'Investimento Collettivo			107.653.632,81	72,22
Azioni/Quote di fondi di investimento			107.653.632,81	72,22
Altri fondi			26.972.083,91	18,10
EURIZON FD TOP EUROPEAN RESEARCH -Z- EUR CAP	EUR	166.023	26.972.083,91	18,10
Fondi azionari			80.681.548,90	54,13
EPSILON FUND FCP EURO Q-EQUITY -I- EUR CAP	EUR	90.240	17.238.455,12	11,57
EURIZON FD EQUITY EUROPE ESG LTE -Z- EUR CAP	EUR	179.733	27.121.668,05	18,20
EURIZON FD EQUITY EUROPE LTE -Z- EUR CAP	EUR	108.908	22.167.066,34	14,87
EURIZON FD EQUITY SMALL CAP EUROPE -Z- EUR CAP	EUR	6.912	6.140.869,03	4,12
EURIZON FD ITALIAN EQ -Z- EUR CAP	EUR	44.876	8.013.490,36	5,38
Totale portafoglio titoli			149.621.599,86	100,38

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		679.153.006,33
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	654.767.737,18
<i>Prezzo d'acquisto</i>		631.220.975,80
Depositi bancari a vista e liquidità		17.261.124,32
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		4.049.269,85
Sottoscrizioni da incassare		270.230,55
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	2.662.692,18
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		78.231,06
Interessi netti da incassare		63.721,19
Passivo		5.134.733,11
Rimborsi da regolare		1.495.372,60
Commissioni di gestione	4	3.073.535,57
Commissioni della banca depositaria	6	33.665,59
Spese amministrative	7	484.852,46
Altre voci del passivo		47.306,89
Valore netto d'inventario		674.018.273,22

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		3.772.194,68
Dividendi netti sul portafoglio titoli		2.723.855,96
Interessi bancari su conti cassa		841.343,93
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	184.898,56
Altri proventi		22.096,23
Spese		15.899.559,59
Commissioni di gestione	4	13.125.969,40
Commissioni della banca depositaria	6	143.228,30
Spese amministrative	7	2.300.220,88
Commissioni di domiciliazione		2.272,76
Onorari		46.786,53
Spese legali		26.742,67
Spese di transazione	2.14	50.318,74
Commissioni di direttori		4.387,89
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	97.467,58
Interessi su scoperti bancari		41,34
Spese bancarie		49.770,71
Altre spese		52.352,79
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-12.127.364,91
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	3.184.510,50
- opzioni	2.6	-856.630,58
- future finanziari	2.8	12.555.753,33
- cambi	2.4	-2.101.013,20
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		655.255,14
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	40.408.697,15
- future finanziari	2.8	4.751.513,86
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		45.815.466,15
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		29.176.028,38
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-120.522.036,10
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-45.530.541,57
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		719.548.814,79
Patrimonio netto alla fine dell'anno		674.018.273,22

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	674.018.273,22	719.548.814,79	649.404.442,11
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		3.414.425,882	3.847.566,988	3.328.749,729
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	142,06	133,69	152,25
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		34.088,202	44.090,389	68.611,911
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	117,42	108,74	121,85
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.053,220	7.590,248	6.615,939
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	152,38	140,71	157,22
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.333.585,878	1.564.971,045	935.269,066
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	137,88	127,36	142,44

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	3.847.566,988	69.883,108	503.024,214	3.414.425,882
B - EUR - Capitalizzazione	44.090,389	839,026	10.841,213	34.088,202
C - EUR - Capitalizzazione	7.590,248	176,366	713,394	7.053,220
D - EUR - Capitalizzazione	1.564.971,045	149.286,389	380.671,556	1.333.585,878

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			654.767.737,18	97,14
Azioni/Quote di fondi di investimento			654.767.737,18	97,14
Altri fondi			57.232.365,43	8,49
MORGAN STANLEY INV FD EMERGING LEADERS EQUIT -Z- USD CAP	USD	84.168	3.421.874,77	0,51
MORGAN STANLEY INV FD EMERGING LEADERS EQUIT -Z- USD CAP	EUR	375.509	15.271.968,72	2,27
MORGAN STANLEY INV FD GLOBAL MORTGAGE SEC -ZH1- EUR CAP	EUR	1.070.366	27.754.578,58	4,12
MORGAN STANLEY INV FD US DOLLAR CORPORATE BOND FD ZH EUR CAP	EUR	482.287	10.783.943,36	1,60
Fondi azionari			362.031.779,62	53,71
INVESCO S&P 500 EUR HEDGE UCITS ETF CAP	EUR	1.277.931	47.719.221,47	7,08
ISHARES III PLC CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF USD CAP	EUR	927.257	42.561.096,30	6,31
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS DE - D- EUR CAP	EUR	357.517	12.908.151,29	1,92
ISHARES VII PLC CORE MSCI EMU UCITS ETF CAP EUR	EUR	255.881	40.951.195,24	6,08
ISHARES VII PLC CORE S&P 500 UCITS ETF USD CAP	EUR	168.256	76.213.237,76	11,31
MORGAN STANLEY INV FD ASIA OPPORTUNITY FD -Z- EUR CAP	EUR	459.120	19.338.135,07	2,87
MORGAN STANLEY INV FD EUROPEAN CHAMPIONS -Z- EUR CAP	EUR	526.533	23.672.939,24	3,51
MORGAN STANLEY INV FD GLOBAL BOND FUND -ZH1- EUR CAP	EUR	2.069.788	50.461.426,54	7,49
MORGAN STANLEY INV FD SUSTAINABLE EMERGING MKTS EQ -Z- USD CAP	EUR	271.545	7.386.010,89	1,10
MORGAN STANLEY INV FD US VALUE FUND -J- USD CAP	EUR	825.188	19.334.155,85	2,87
MORGAN STANLEY INV FD VAR US GROWTH -Z- USD CAP	EUR	195.045	21.486.209,97	3,19
Fondi monetari			72.437.517,64	10,75
MORGAN STANLEY LIQUIDITY FD EURO LIQUIDITY -INS- EUR CAP	EUR	662.026	72.437.517,64	10,75
Fondi obbligazionari			163.066.074,49	24,19
ISHARES II PLC JP MORGAN EM BOND UCITS ETF USD (GBP) DIS	EUR	182.405	14.481.132,95	2,15
ISHARES II PLC USD TREASURY BOND 7-10YEAR UCITS ETF USD DIS	EUR	85.042	13.566.325,05	2,01
ISHARES II PLC USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF EUR DIS	EUR	3.282.176	13.796.955,03	2,05
MORGAN STANLEY INV FD EMERGING MARKETS DEBT FUND -Z- EUR CAP	EUR	252.972	7.111.032,35	1,06
MORGAN STANLEY INV FD EM MARKET CORPORATE DEBT -Z- USD CAP	EUR	201.170	7.473.455,69	1,11
MORGAN STANLEY INV FD EURO BOND -Z- EUR CAP	EUR	356.987	13.747.552,35	2,04
MORGAN STANLEY INV FD FIXED INC OPPORTUNITIES FD -Z- USD CAP	EUR	710.821	26.279.070,19	3,90
MORGAN STANLEY INV FD GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -Z- USD CAP	USD	2.396.112	28.609.645,26	4,24
MORGAN STANLEY INV FD SHORT MATURITY EURO BOND -Z- CAP	EUR	108.489	3.371.853,04	0,50
MORGAN STANLEY INV FD VAR EUR CORPORATE BOND FD -Z- EUR CAP	EUR	388.705	17.406.219,35	2,58
MORGAN STANLEY INV FD VAR EUR STRATEGIC BOND FD -Z- EUR CAP	EUR	408.608	17.222.833,23	2,56
Totale portafoglio titoli			654.767.737,18	97,14

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		181.496.543,01
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	178.589.413,04
<i>Prezzo d'acquisto</i>		169.499.467,19
Depositi bancari a vista e liquidità		2.770.597,03
Sottoscrizioni da incassare		132.820,40
Interessi netti da incassare		3.712,54
Passivo		1.423.629,71
Rimborsi da regolare		398.075,20
Commissioni di gestione	4	826.783,66
Commissioni della banca depositaria	6	8.951,72
Spese amministrative	7	170.135,47
Altre voci del passivo		19.683,66
Valore netto d'inventario		180.072.913,30

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		163.030,05
Interessi bancari su conti cassa		141.853,57
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	21.176,48
Spese		4.254.970,92
Commissioni di gestione	4	3.439.357,53
Commissioni della banca depositaria	6	37.349,88
Spese amministrative	7	709.867,35
Commissioni di domiciliazione		585,73
Onorari		12.257,28
Spese legali		6.931,99
Spese di transazione	2.14	949,76
Commissioni di direttori		1.145,73
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	7.606,94
Spese bancarie		12.966,04
Altre spese		25.952,69
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-4.091.940,87
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	6.131.458,12
- cambi	2.4	1.662.518,99
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		3.702.036,24
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	7.311.436,54
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		11.013.472,78
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		9.039.962,72
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-24.462.846,23
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-4.409.410,73
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		184.482.324,03
Patrimonio netto alla fine dell'anno		180.072.913,30

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	180.072.913,30	184.482.324,03	230.050.952,00
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		795.131,888	849.645,768	864.063,546
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	163,09	154,35	185,07
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		9.034,269	11.634,558	13.915,549
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	130,30	121,36	143,19
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.465,344	1.563,229	1.577,145
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	174,26	161,83	190,39
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		287.556,114	326.523,588	364.060,979
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	170,26	158,26	186,35

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	849.645,768	42.978,482	97.492,362	795.131,888
B - EUR - Capitalizzazione	11.634,558	263,965	2.864,254	9.034,269
C - EUR - Capitalizzazione	1.563,229	42,076	139,961	1.465,344
D - EUR - Capitalizzazione	326.523,588	13.377,020	52.344,494	287.556,114

BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			178.589.413,04	99,18
Azioni/Quote di fondi di investimento			178.589.413,04	99,18
Altri fondi			87.835.546,67	48,78
VONTOBEL FD GLOBAL BOND -I- EUR CAP	EUR	236.500	23.065.845,00	12,81
VONTOBEL FD II GLOBAL IMPACT EQUITIES S EUR CAP	EUR	68.300	7.519.147,00	4,18
VONTOBEL FD MULTI ASSET SOLUTION I EUR CAP	EUR	174.700	19.779.534,00	10,98
VONTOBEL FD SICAV US EQUITY S USD CAP	USD	289.400	34.041.080,55	18,90
VONTOBEL FUND VAR BELVISTA CO -I- CAP	USD	35.800	3.429.940,12	1,90
Fondi azionari			72.014.557,37	39,99
ISHARES V PLC GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD CAP	USD	346.402	4.367.650,27	2,43
VONTOBEL CLEAN TECHNOLOGY S EUR	EUR	47.200	8.604.088,00	4,78
VONTOBEL FD EUROPEAN EQUITY S EUR CAP	EUR	102.600	16.230.294,00	9,01
VONTOBEL FD II VESACORE ACTIVE BETA OPP -I- EUR CAP	EUR	50.000	5.005.000,00	2,78
VONTOBEL FD SICAV GLOBAL EQUITY -S- USD CAP	USD	107.700	31.971.058,48	17,75
VONTOBEL FD SUSTAINABLE EMERGING MKT LEADERS -I- USD CAP	USD	42.400	5.836.466,62	3,24
Fondi obbligazionari			18.739.309,00	10,41
VONTOBEL FD EURO BOND -I- CAP	EUR	54.700	8.521.713,00	4,73
VONTOBEL FD EURO CORPORATE BD S EUR CAP	EUR	77.600	8.403.304,00	4,67
VONTOBEL FD EURO SHORT TERM BOND -I- EUR CAP	EUR	15.700	1.814.292,00	1,01
Totale portafoglio titoli			178.589.413,04	99,18

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		505.320.332,82
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	484.988.036,75
<i>Prezzo d'acquisto</i>		432.738.728,06
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	214.705,02
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		1.108.574,93
Depositi bancari a vista e liquidità		8.355.771,34
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		9.001.030,00
Sottoscrizioni da incassare		136.740,40
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	2.079.430,19
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	468.285,06
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		48.823,11
Interessi netti da incassare		27.510,95
Passivo		4.717.534,61
Opzioni vendute a prezzo di mercato	2.6	79.623,68
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>		201.877,21
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		895.625,20
Rimborsi da regolare		832.225,78
Commissioni di gestione	4	2.414.167,45
Commissioni della banca depositaria	6	24.974,60
Spese amministrative	7	413.808,51
Interessi netti da regolare		93,53
Altre voci del passivo		57.015,86
Valore netto d'inventario		500.602.798,21

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		2.294.619,00
Dividendi netti sul portafoglio titoli		1.515.314,80
Interessi bancari su conti cassa		668.328,25
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	108.987,16
Altri proventi		1.988,79
Spese		12.393.382,21
Commissioni di gestione	4	10.145.800,89
Commissioni della banca depositaria	6	105.363,78
Spese amministrative	7	1.745.794,58
Commissioni di domiciliazione		1.657,50
Onorari		39.094,60
Spese legali		19.646,65
Spese di transazione	2.14	95.798,72
Commissioni di direttori		3.242,78
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	96.587,97
Interessi su scoperti bancari		61.243,91
Spese bancarie		36.631,37
Altre spese		42.519,46
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-10.098.763,21
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	14.217.817,47
- opzioni	2.6	-1.054.290,06
- contratti a termine su divise	2.7	13.885.475,26
- future finanziari	2.8	-16.319.339,85
- cambi	2.4	198.909,76
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		829.809,37
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	38.605.463,22
- opzioni	2.6	78.600,02
- contratti a termine su divise	2.7	-10.047.375,96
- future finanziari	2.8	-2.121.684,08
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		27.344.812,57
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		13.197.538,07
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-70.537.111,08
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-29.994.760,44
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		530.597.558,65
Patrimonio netto alla fine dell'anno		500.602.798,21

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	500.602.798,21	530.597.558,65	666.510.063,38
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.769.094,154	3.033.090,661	3.207.815,678
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	139,10	132,41	155,53
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		14.797,376	17.775,114	22.499,815
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	118,70	111,18	128,50
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		5.478,897	5.745,993	5.841,077
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	152,01	141,98	163,64
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		805.760,106	964.068,846	1.084.479,162
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	140,03	130,90	150,99

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	3.033.090,661	74.424,476	338.420,983	2.769.094,154
B - EUR - Capitalizzazione	17.775,114	419,214	3.396,952	14.797,376
C - EUR - Capitalizzazione	5.745,993	113,514	380,610	5.478,897
D - EUR - Capitalizzazione	964.068,846	22.845,199	181.153,939	805.760,106

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			94.241.860,69	18,83
Azioni			80.590.229,37	16,10
Australia			744.977,85	0,15
COSTA GROUP HOLDINGS LTD	AUD	56.953	109.897,56	0,02
NAT. AUSTRALIA BANK	AUD	17.605	334.265,26	0,07
SANTOS LTD	AUD	51.791	243.435,96	0,05
WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	2.987	57.379,07	0,01
Austria			628.899,53	0,13
AMS-OSRAM AG	CHF	34.652	80.959,13	0,02
ANDRITZ AG	EUR	2.563	143.528,00	0,03
KONTRON AG	EUR	3.188	68.542,00	0,01
VERBUND AG	EUR	4.008	335.870,40	0,07
Belgio			965.680,26	0,19
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	8.314	485.288,18	0,10
UMICORE SA	EUR	19.208	480.392,08	0,10
Bermuda			13.418,08	0,00
DIGITAL CHINA HOLDINGS	HKD	50.000	13.418,08	0,00
Brasile			388.827,15	0,08
KLABIN SA UNIT	BRL	13.216	54.633,82	0,01
SLC AGRICOLA SA	BRL	26.388	92.393,96	0,02
SUZANO SA	BRL	23.363	241.799,37	0,05
Canada			1.236.761,10	0,25
CAMECO CORP	CAD	2.337	90.562,84	0,02
CANADIAN SOLAR INC	USD	4.806	114.378,08	0,02
CANFOR CORPORATION (NEW)	CAD	5.121	62.244,39	0,01
ENBRIDGE INC	CAD	8.786	286.237,19	0,06
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	CAD	3.262	175.501,37	0,04
NUTRIEN - REG SHS	CAD	4.451	227.374,99	0,05
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	8.058	250.579,62	0,05
WESTERN FOREST PRODUCTS	CAD	60.780	29.882,62	0,01
Corea del Sud			447.507,99	0,09
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	330	447.507,99	0,09
Curacao			558.361,89	0,11
SLB	USD	11.870	558.361,89	0,11
Danimarca			1.531.611,48	0,31
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	DKK	5.056	473.600,43	0,09
NOVOZYMES AS - BEARER / REG SHS -B-	DKK	1.653	82.320,12	0,02
ORSTED	DKK	6.357	320.589,81	0,06
ROCKWOOL SHS -B-	DKK	525	139.389,57	0,03
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	17.879	515.711,55	0,10
Finlandia			700.840,93	0,14
NESTE	EUR	8.045	260.818,90	0,05
STORA ENSO -R-	EUR	13.018	164.352,25	0,03
UPM KYMMENE CORP	EUR	8.009	275.669,78	0,06
Francia			3.542.364,46	0,71
AIR LIQUIDE SA	EUR	1.118	196.991,60	0,04
AXA SA	EUR	5.241	154.242,63	0,03
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	4.611	306.124,29	0,06
EDENRED SA	EUR	2.719	146.989,14	0,03
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	227	433.751,60	0,09

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
KERING	EUR	293	116.687,25	0,02
L'OREAL SA	EUR	1.073	484.244,90	0,10
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	181	132.311,00	0,03
SANOFI	EUR	4.406	393.279,56	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.820	1.055.515,20	0,21
WORLDLINE SA	EUR	7.758	122.227,29	0,02
Germania			2.159.020,15	0,43
ADIDAS AG - REG SHS	EUR	806	148.384,60	0,03
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.501	150.760,44	0,03
DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG SHS	EUR	17.500	140.367,50	0,03
HUGO BOSS AG	EUR	2.138	142.348,04	0,03
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	EUR	3.962	149.228,73	0,03
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	4.316	268.714,16	0,05
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	4.271	719.578,08	0,14
SIEMENS ENERGY - REG SHS	EUR	22.359	263.836,20	0,05
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	2.118	124.538,40	0,02
SOFTWARE	EUR	1.440	51.264,00	0,01
Giappone			1.521.529,80	0,30
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	9.700	240.181,61	0,05
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	50.800	182.051,61	0,04
FUJITSU LTD	JPY	300	40.815,35	0,01
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	15.000	140.623,50	0,03
KUBOTA CORP	JPY	6.000	81.438,85	0,02
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	2.700	95.309,35	0,02
OJI HOLDINGS	JPY	23.800	82.643,65	0,02
OMRON CORP	JPY	1.800	75.775,54	0,02
RENESAS ELECTRONICS	JPY	14.700	239.618,23	0,05
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	1.700	45.692,09	0,01
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	9.500	157.376,50	0,03
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	9.900	79.738,13	0,02
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	1.600	60.265,39	0,01
Irlanda			1.398.127,74	0,28
KINGSPAN GROUP	EUR	2.089	163.192,68	0,03
ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	30.776	108.639,28	0,02
PENTAIR PLC	USD	14.140	929.467,38	0,19
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	5.498	196.828,40	0,04
Isole Cayman			57.817,19	0,01
AMBARELLA INC	USD	1.028	57.817,19	0,01
Isole Vergini Britanniche			86.114,30	0,02
CAPRI HOLDINGS LTD	USD	1.896	86.114,30	0,02
Italia			354.642,40	0,07
SNAM SPA	EUR	76.300	354.642,40	0,07
Jersey			161.986,78	0,03
FERGUSON PLC - REG SHS	GBP	932	161.986,78	0,03
Norvegia			1.118.700,94	0,22
AKER BP SHS	NOK	1.333	35.141,87	0,01
AKER CARBON - REG SHS	NOK	288.584	347.213,03	0,07
EQUINOR ASA	NOK	5.896	169.335,93	0,03
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	13.142	48.381,04	0,01
MOWI ASA	NOK	14.631	234.236,31	0,05
NORDIC VLSI	NOK	5.294	58.853,56	0,01
SALMAR	NOK	3.248	162.198,12	0,03
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	5.828	63.341,08	0,01

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			967.202,25	0,19
ADYEN	EUR	137	160.235,20	0,03
ASML HOLDING NV	EUR	44	30.179,60	0,01
CORBION	EUR	2.986	58.406,16	0,01
DSM KONINKLIJKE	EUR	426	48.585,30	0,01
HEINEKEN NV	EUR	1.616	148.413,44	0,03
KONINKLIJKE VOPAK	EUR	8.092	246.320,48	0,05
NXP SEMICONDUCTORS	USD	898	186.845,13	0,04
ROYAL PHILIPS NV	EUR	4.172	88.216,94	0,02
Portogallo			122.282,96	0,02
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	9.129	122.282,96	0,02
Regno Unito			4.389.560,61	0,88
BP PLC	GBP	180.028	963.019,90	0,19
BURBERRY GROUP PLC	GBP	5.737	93.115,35	0,02
CNH INDUSTRIAL NV REG SHS	USD	42.722	464.708,26	0,09
CNH INDUSTRIAL NV REG SHS	EUR	7.105	77.728,70	0,02
DIAGEO PLC	GBP	11.424	374.188,05	0,07
HALMA PLC	GBP	3.847	101.522,05	0,02
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	21.137	153.511,52	0,03
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2.096	170.928,90	0,03
ITM POWER PLC	GBP	82.698	57.474,47	0,01
JOHNSON MATTHEY	GBP	5.432	106.778,64	0,02
LINDE PLC	EUR	1.218	450.599,10	0,09
MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC	GBP	15.686	88.634,51	0,02
PENNON GROUP --- REG SHS	GBP	55.288	479.991,26	0,10
SEVERN TRENT PLC	GBP	3.457	103.075,96	0,02
SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	863	104.296,33	0,02
SPIRENT COMMUNICATIONS	GBP	17.433	24.536,30	0,00
SSE PLC	GBP	16.366	349.375,94	0,07
UNILEVER	GBP	3.100	135.902,37	0,03
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	7.405	90.173,00	0,02
Spagna			1.068.861,61	0,21
ACCIONA SA	EUR	1.950	259.545,00	0,05
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	EUR	40.310	152.674,13	0,03
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	26.623	493.057,96	0,10
INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	4.154	163.584,52	0,03
Stati Uniti d'America			52.482.555,04	10,48
A.O.SMITH CORP	USD	1.870	138.479,85	0,03
A10 NETWORKS INC	USD	10.178	121.983,86	0,02
ADOBE INC	USD	1.823	977.563,33	0,20
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	5.402	723.606,79	0,14
AGCO CORP	USD	4.916	540.536,45	0,11
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.918	241.392,88	0,05
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	804	198.533,09	0,04
ALPHABET INC -A-	USD	10.294	1.299.831,27	0,26
AMAZON.COM INC	USD	6.444	889.992,09	0,18
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	4.486	537.164,72	0,11
ANALOG DEVICES INC	USD	3.672	662.087,51	0,13
ANSYS INC	USD	1.392	453.567,26	0,09
APPLE INC	USD	10.415	1.815.438,93	0,36
APPLIED MATERIALS INC	USD	3.030	445.052,99	0,09
AQUA AMERICA --- REG SHS	USD	14.347	486.264,54	0,10
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	6.312	410.758,85	0,08
ARISTA NETWORKS INC	USD	3.062	653.371,88	0,13
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	1.144	227.265,12	0,05

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BADGER METER INC	USD	1.013	141.649,43	0,03
BANK OF AMERICA CORP	USD	5.434	165.777,25	0,03
BLOCK INC -A-	USD	1.240	88.777,99	0,02
BOOKING HOLDINGS INC	USD	51	163.048,91	0,03
BOSTON SCIENTIF CORP	USD	6.588	333.863,98	0,07
BROADCOM INC - REG SHS	USD	932	941.953,19	0,19
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	2.780	683.991,90	0,14
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	USD	6.437	304.359,88	0,06
CECO ENVIRONMENTAL	USD	8.050	148.452,57	0,03
CEVA INC	USD	1.630	34.213,05	0,01
CHENIERE ENERGY INC	USD	2.604	401.004,98	0,08
CHICOS FAS	USD	15.990	109.138,90	0,02
CISCO SYSTEMS INC	USD	12.263	557.414,11	0,11
COCA-COLA CO	USD	2.620	138.602,49	0,03
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.157	153.906,33	0,03
COMMSCOPE HOLDINGS INC	USD	34.466	90.622,41	0,02
CONDUENT REG SHS	USD	57.152	191.184,26	0,04
DANAHER CORP	USD	1.395	292.842,60	0,06
DARLING INGREDIENT INC	USD	1.392	62.947,40	0,01
DEERE AND CO	USD	3.053	1.097.600,99	0,22
DEXCOM INC	USD	256	28.620,92	0,01
DIGI INTERNATIONAL INC	USD	1.299	31.382,80	0,01
DOCGO --- REG SHS	USD	10.970	55.415,51	0,01
DONALDSON CO	USD	11.698	690.472,20	0,14
DOVER CORP	USD	3.755	521.246,95	0,10
DOW - REG SHS	USD	4.667	232.099,78	0,05
DYNATRACE INC	USD	2.051	102.259,12	0,02
EBAY INC	USD	4.184	163.773,34	0,03
ECOLAB INC	USD	4.682	838.421,81	0,17
ELI LILLY & CO	USD	859	449.282,02	0,09
EMERSON ELECTRIC CO	USD	721	63.033,53	0,01
ENERSYS	USD	4.310	399.622,44	0,08
ENPHASE ENERGY	USD	1.277	154.992,42	0,03
EOG RESOURCES INC	USD	4.908	536.209,66	0,11
EQUITY RESIDENTIAL REG SHS	USD	2.829	159.211,65	0,03
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-F5 --- REG SHS	USD	2.998	398.320,56	0,08
FAIR ISAAC CORP	USD	2.097	339.319,17	0,07
FIRST SOLAR INC	USD	792	833.926,68	0,17
FORTINET	USD	2.036	317.568,70	0,06
FTI CONSULTING	USD	5.625	300.864,44	0,06
FTI CONSULTING	USD	433	77.737,64	0,02
GENERAC HOLDINGS INC	USD	1.145	134.991,54	0,03
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	480	167.013,46	0,03
GRAPHIC PACKAGING	USD	15.584	348.010,63	0,07
HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	6.051	60.425,55	0,01
HALLIBURTON	USD	16.174	527.360,80	0,11
HERSHEY	USD	973	161.306,59	0,03
IBM CORP	USD	2.578	380.124,71	0,08
INTEL CORP	USD	10.743	487.451,96	0,10
INTUIT	USD	938	530.442,36	0,11
JOHNSON & JOHNSON	USD	5.543	781.525,32	0,16
JPMORGAN CHASE CO	USD	3.196	490.098,42	0,10
JUNIPER NETWORKS INC	USD	12.965	344.511,41	0,07
KELLANOVA	USD	3.866	193.622,01	0,04
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	3.715	404.165,77	0,08
KINDER MORGAN INC	USD	27.398	436.423,95	0,09
KYNDRYL HOLDINGS - REG SHS	USD	1	19,02	0,00
LINDSAY	USD	1.536	180.715,65	0,04

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LKQ CORP	USD	3.059	131.912,57	0,03
MARVELL TECH --- REG SHS	USD	4.374	241.435,50	0,05
MASIMO	USD	622	66.229,80	0,01
MASTEC INC	USD	2.141	145.727,96	0,03
MASTERCARD INC -A-	USD	2.218	851.449,97	0,17
MCDONALD'S CORP	USD	559	148.912,30	0,03
META PLATFORMS INC A	USD	4.093	1.320.610,29	0,26
METLIFE INC	USD	4.275	255.179,64	0,05
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	2.338	191.242,11	0,04
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.566	198.708,75	0,04
MICROSOFT CORP	USD	6.035	2.039.363,20	0,41
MORGAN STANLEY	USD	1.852	156.158,01	0,03
MOSAIC	USD	9.689	315.041,91	0,06
NETAPP	USD	3.937	312.712,41	0,06
NETFLIX INC	USD	1.106	488.500,35	0,10
NEWMONT CORPORATION	USD	5.430	203.890,86	0,04
NIKE INC	USD	4.672	457.797,52	0,09
NVIDIA CORP	USD	4.709	2.099.852,31	0,42
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1.652	89.208,45	0,02
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	3.569	273.102,17	0,05
ORACLE CORP	USD	6.258	598.723,61	0,12
ORMAT TECHNOLOGIES	USD	5.626	390.484,07	0,08
OUSTER --- REG SHS	USD	924	6.656,16	0,00
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1.409	207.223,42	0,04
PALO ALTO NETWORKS	USD	2.311	614.796,13	0,12
PAYCHEX INC	USD	2.383	256.421,14	0,05
PEPSICO INC	USD	1.182	180.288,13	0,04
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	1.474	298.436,72	0,06
POTLATCH CORP (HOLDING CO)	USD	3.730	166.389,81	0,03
PROCTER & GAMBLE CO	USD	3.090	405.479,90	0,08
PTC INC	USD	2.751	435.780,40	0,09
QORVO INC	USD	1.044	107.337,73	0,02
QUALCOMM INC	USD	1.326	174.157,27	0,03
RAMBUS	USD	7.728	477.367,79	0,10
RAYONIER REIT	USD	6.263	189.939,98	0,04
REPUBLIC SERVICES -A-	USD	5.089	752.936,46	0,15
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	5.483	93.362,32	0,02
ROCKWELL AUTOMATION	USD	219	61.254,14	0,01
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	1.577	184.559,62	0,04
SABRE	USD	22.736	91.308,41	0,02
SALESFORCE INC	USD	1.915	457.958,40	0,09
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	3.625	283.295,44	0,06
SILICON LABORATORIES INC	USD	1.164	141.969,11	0,03
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	1.070	109.760,39	0,02
SPLUNK INC	USD	3.356	459.514,08	0,09
STEELCASE -A-	USD	10.543	128.541,91	0,03
TEREX CORP	USD	1.911	100.837,06	0,02
TESLA MOTORS INC	USD	1.619	369.094,97	0,07
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	885	136.844,09	0,03
TIMKEN CO	USD	1.106	79.951,09	0,02
TRIMBLE	USD	10.200	492.664,00	0,10
VERALTO CORPORATION	USD	465	34.769,80	0,01
VERISIGN INC	USD	2.123	394.338,34	0,08
VISA INC -A-	USD	3.769	883.749,13	0,18
VUZIX CORPORATION	USD	16.168	32.611,16	0,01
WALT DISNEY CO	USD	5.634	458.613,84	0,09
WASTE MANAGEMENT	USD	699	112.124,50	0,02
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CLASS -A-	USD	4.595	873.610,64	0,17

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
WESTROCK	USD	10.610	402.407,10	0,08
WEYERHAEUSER CO	USD	10.729	339.100,36	0,07
WILLIAMS COS INC	USD	7.801	245.363,95	0,05
WK KELLOGG CO	USD	966	11.429,69	0,00
XYLEM INC	USD	7.524	774.520,44	0,15
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	941	233.311,74	0,05
Svezia			913.728,29	0,18
GETINGE -B-	SEK	3.417	69.360,46	0,01
HENNES AND MAURITZ AB	SEK	10.725	171.114,71	0,03
HOLMEN -REG SHS	SEK	4.573	178.409,08	0,04
NIBE INDUSTRIER	SEK	11.426	73.457,29	0,01
ORRON ENERGY AB	SEK	1.401	1.037,63	0,00
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	26.835	368.768,76	0,07
TELEFON ERICSSON	SEK	9.007	51.580,36	0,01
Svizzera			2.922.692,00	0,58
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	CHF	5.053	201.565,08	0,04
BELIMO HOLDING LTD	CHF	1.504	745.522,83	0,15
BUNGE GLOBAL LT	USD	4.865	445.167,98	0,09
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	1.306	136.097,91	0,03
ROCHE HOLDING LTD	CHF	1.605	418.962,37	0,08
SIG GROUP --- REG SHS	CHF	7.155	147.984,01	0,03
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4.052	184.325,48	0,04
TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS	USD	469	59.575,73	0,01
UBS GROUP SA	CHF	6.332	176.843,32	0,04
VAT GROUP SA	CHF	157	71.163,87	0,01
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	CHF	715	335.483,42	0,07
Taiwan			106.156,59	0,02
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	1.126	106.156,59	0,02
Obbligazioni			10.946.531,22	2,19
Irlanda			10.946.531,22	2,19
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	USD	301.094	10.946.531,22	2,19
Prodotti strutturati			2.705.100,10	0,54
Jersey			2.705.100,10	0,54
WISDOMTREE COMMODITY SECURITIES LIMITED	EUR	106.099	2.705.100,10	0,54
Organismi d'Investimento Collettivo			390.746.176,06	78,06
Azioni/Quote di fondi di investimento			390.746.176,06	78,06
Altri fondi			171.268.927,38	34,21
BGF EUR BD -I2- EUR CAP	EUR	2.574.703	35.556.648,15	7,10
BGF EURO CORPORATE BOND FUND -I2- EUR CAP	EUR	1.688.379	18.555.285,76	3,71
BGF US BASIC VALUE FD -I2- USD CAP	USD	102.745	12.629.525,87	2,52
BGF US GROWTH -I2- USD CAP	USD	679.724	16.335.899,83	3,26
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS EUR HEDGE CAP	EUR	13.067.098	62.055.648,40	12,40
ISHARES II PLC FLOATING RATE BOND UCITS ETF USD CAP	USD	2.984.998	15.473.984,50	3,09
ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVT BOND UCITS ETF USD CAP	USD	2.421.393	10.661.934,87	2,13
Fondi azionari			156.052.670,47	31,17
BGF CIRCULAR ECONOMY -I2- USD CAP	USD	1.170.078	14.381.670,97	2,87
BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE FUND -I2- EUR CAP	EUR	1.557.920	49.292.589,12	9,85
BGF EMERGING MARKETS FUND -I2- EUR CAP	EUR	1.100.281	14.930.810,18	2,98
BGF JAPAN FLEXIBLE EQUITY FUND CLASS -I2- EUR CAP	EUR	379.301	5.496.071,49	1,10
BGF NATURAL RESOURCES EQUITY GROWTH & INCOME FD I4G USD DIS	USD	429.733	5.014.938,26	1,00
BGF UNITED KINGDOM FUND -I2- GBP CAP	GBP	309.677	5.455.357,49	1,09

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BGF US FLEXIBLE EQUITY FD -I2- USD CAP	USD	1.132.510	41.984.095,00	8,39
ISHARES VII PLC CORE S&P 500 UCITS ETF USD CAP	USD	43.136	19.497.137,96	3,89
Fondi obbligazionari			63.424.578,21	12,67
BGF CORPORATE BOND -I2- H EUR CAP	EUR	3.021.534	29.762.106,35	5,95
BGF US DOLLAR BOND FUND -I2- USD CAP	USD	1.222.064	12.291.612,44	2,46
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND UCITS ETF EUR CAP	EUR	1.742.990	9.017.881,66	1,80
ISHARES III PLC CO EUR GOV EUR SHS ETF EUR DIS	EUR	108.952	12.352.977,76	2,47
Totale portafoglio titoli			484.988.036,75	96,88

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		724.832.129,86
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	722.374.385,77
<i>Prezzo d'acquisto</i>		498.150.510,34
Depositi bancari a vista e liquidità		1.920.668,52
Sottoscrizioni da incassare		535.107,89
Interessi netti da incassare		1.967,68
Passivo		5.863.544,13
Rimborsi da regolare		1.961.370,54
Commissioni di gestione	4	3.183.865,98
Commissioni della banca depositaria	6	34.359,88
Spese amministrative	7	653.039,20
Altre voci del passivo		30.908,53
Valore netto d'inventario		718.968.585,73

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		2.273.671,06
Interessi bancari su conti cassa		14.848,82
Altri proventi		2.258.822,24
Spese		15.916.260,50
Commissioni di gestione	4	12.907.659,72
Commissioni della banca depositaria	6	140.194,19
Spese amministrative	7	2.664.513,05
Commissioni di domiciliazione		2.232,65
Onorari		46.070,32
Spese legali		25.736,55
Spese di transazione	2.14	2.214,41
Commissioni di direttori		4.295,78
Interessi su scoperti bancari		4.744,34
Spese bancarie		48.413,55
Altre spese		70.185,94
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-13.642.589,44
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	19.131.144,30
- contratti a termine su divise	2.7	-4.437,55
- cambi	2.4	445.596,60
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		5.929.713,91
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	89.649.497,87
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		95.579.211,78
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		47.456.487,69
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-85.309.607,63
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		57.726.091,84
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		661.242.493,89
Patrimonio netto alla fine dell'anno		718.968.585,73

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	718.968.585,73	661.242.493,89	683.030.863,80
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.027.510,909	2.071.625,067	1.686.360,128
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	257,05	224,87	293,23
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		27.245,289	60.905,230	30.344,835
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	152,09	130,94	167,89
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		10.706,410	10.862,866	9.689,416
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	249,80	214,43	274,11
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		849.730,859	958.437,709	731.603,306
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	224,75	193,12	247,11

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	2.071.625,067	160.865,403	204.979,561	2.027.510,909
B - EUR - Capitalizzazione	60.905,230	967,470	34.627,411	27.245,289
C - EUR - Capitalizzazione	10.862,866	704,787	861,243	10.706,410
D - EUR - Capitalizzazione	958.437,709	42.261,116	150.967,966	849.730,859

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			722.374.385,77	100,47
Azioni/Quote di fondi di investimento			722.374.385,77	100,47
Fondi azionari			722.374.385,77	100,47
PICTET SICAV BIOTECH -I- USD CAP	USD	59.400	58.240.227,77	8,10
PICTET SICAV CLEAN ENERGY -I- USD CAP	USD	337.556	56.438.077,56	7,85
PICTET SICAV DIGIT I USD SHS -I- USD CAP	USD	104.807	55.844.625,69	7,77
PICTET SICAV GLOBAL ENVIRONNEMENT OPPORTUNITIES -I EUR-CAP	EUR	154.534	56.080.554,82	7,80
PICTET SICAV HEALTH -I- USD CAP	USD	154.114	54.729.078,85	7,61
PICTET SICAV HUMAN -I- EUR CAP	EUR	662.322	55.495.958,14	7,72
PICTET SICAV NUTRITION -I- EUR CAP	EUR	194.096	50.940.501,57	7,09
PICTET SICAV PREMIUM BRANDS -I- EUR CAP	EUR	165.760	53.298.560,62	7,41
PICTET SICAV ROBOTICS -I- USD CAP	USD	177.055	56.538.573,81	7,86
PICTET SICAV SECURITY -I- USD CAP	USD	162.559	56.254.105,29	7,82
PICTET SICAV SMARTCITY -I- EUR CAP	EUR	251.353	56.350.738,60	7,84
PICTET SICAV TIMBER -I- USD CAP	USD	219.170	56.036.197,70	7,79
PICTET SICAV WATER -I- EUR CAP	EUR	96.560	56.127.185,35	7,81
Totale portafoglio titoli			722.374.385,77	100,47

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		95.834.597,96
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	91.019.421,74
<i>Prezzo d'acquisto</i>		108.378.960,26
Depositi bancari a vista e liquidità		1.989.659,55
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.981.606,23
Sottoscrizioni da incassare		100.425,71
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	636.331,58
Interessi netti da incassare		107.153,15
Passivo		934.237,86
Debiti bancari a vista		170,86
Rimborsi da regolare		276.151,35
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	164.489,54
Commissioni di gestione	4	402.692,30
Commissioni della banca depositaria	6	5.123,66
Spese amministrative	7	68.194,40
Altre voci del passivo		17.415,75
Valore netto d'inventario		94.900.360,10

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		657.728,68
Dividendi netti sul portafoglio titoli		281.225,44
Cedole nette da obbligazioni e strumenti del mercato monetario		209.230,22
Interessi bancari su conti cassa		123.315,11
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	42.574,10
Altri proventi		1.383,81
Spese		3.035.008,17
Commissioni di gestione	4	1.941.321,60
Commissioni della banca depositaria	6	25.326,59
Spese amministrative	7	402.941,25
Commissioni di domiciliazione		402,21
Onorari		9.612,73
Spese legali		5.127,65
Spese di transazione	2.14	19.204,61
Commissioni di direttori		801,01
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	13.857,11
Interessi su scoperti bancari		931,03
Spese bancarie		8.887,26
Altre spese		606.595,12
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-2.377.279,49
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-23.743.957,04
- contratti a termine su divise	2.7	-137.766,98
- future finanziari	2.8	-3.337.536,98
- cambi	2.4	3.488.782,90
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-26.107.757,59
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	7.433.581,97
- contratti a termine su divise	2.7	-164.489,54
- future finanziari	2.8	784.812,80
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		-18.053.852,36
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		7.529.859,15
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-38.571.295,69
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-49.095.288,90
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		143.995.649,00
Patrimonio netto alla fine dell'anno		94.900.360,10

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	94.900.360,10	143.995.649,00	265.349.715,35
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		790.103,307	922.470,206	1.016.929,576
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	69,03	81,41	100,91
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		7.214,359	9.924,172	11.257,093
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	77,47	89,90	109,67
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.750,795	2.712,627	2.643,324
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	87,84	101,66	123,64
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		465.659,565	688.646,810	1.346.027,188
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	84,96	98,35	119,74

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	922.470,206	18.871,625	151.238,524	790.103,307
B - EUR - Capitalizzazione	9.924,172	374,901	3.084,714	7.214,359
C - EUR - Capitalizzazione	2.712,627	162,282	124,114	2.750,795
D - EUR - Capitalizzazione	688.646,810	63.096,196	286.083,441	465.659,565

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Strumenti del mercato monetario			11.492.862,17	12,11
Buoni del Tesoro			11.492.862,17	12,11
Stati Uniti d'America			11.492.862,17	12,11
UNITED STATES ZCP 16-05-24	USD	3.000.000	2.644.670,85	2,79
UNITED STATES ZCP 18-04-24	USD	3.100.000	2.725.419,52	2,87
UNITED STATES ZCP 21-03-24	USD	3.100.000	2.728.813,39	2,88
UNITED STATES ZCP 22-02-24	USD	3.000.000	2.651.655,11	2,79
UNITED STATES ZCP 25-01-24	USD	850.000	742.303,30	0,78
Organismi d'Investimento Collettivo			79.526.559,57	83,80
Azioni/Quote di fondi di investimento			79.526.559,57	83,80
Altri fondi			48.335.019,62	50,93
DB X TRACKERS SICAV XTRACKERS CSI300 SWAP -1C- USD CAP	USD	534.484	6.059.683,18	6,39
ISHARES USD ASIA INVEST GRADE CORPORATE BOND UCITS ETF USD CAP	USD	1.092.241	4.742.797,51	5,00
UBS FD SOLUTIONS - MSCI CHINA A SF UCITS ETF USD -A- GBP CAP	EUR	91.618	8.858.544,42	9,33
UBS FD SOLUTIONS - MSCI CHINA A SF UCITS ETF USD DIS	USD	345.711	2.437.767,63	2,57
UBS LUX BOND SICAV ASIAN INVESTMENT GRADE BDS U-X USD CAP	USD	1.624	18.018.715,41	18,99
UBS LUX BOND SICAV CHINA HIGH YIELD -I-B- USD CAP	USD	1.328	7.964.161,47	8,39
UBS LUX MONEY MKT FD EUR SUSTAINABLE I-B- EUR CAP	EUR	500	253.350,00	0,27
Fondi azionari			17.908.667,89	18,87
UBS LUX EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITY I-B- USD CAP	USD	225.161	17.908.667,89	18,87
Fondi obbligazionari			13.282.872,06	14,00
UBS LUX BOND SICAV CHINA FIXED INCOME -IB- USD CAP	USD	133.339	13.282.872,06	14,00
Totale portafoglio titoli			91.019.421,74	95,91

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		180.703.795,80
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	172.157.908,45
<i>Prezzo d'acquisto</i>		136.637.994,44
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	2.6	170.077,89
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>		37.394,08
Depositi bancari a vista e liquidità		5.370.158,76
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.275.555,45
Sottoscrizioni da incassare		9.882,42
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	842.023,65
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	867.213,95
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		87,51
Interessi netti da incassare		10.887,72
Passivo		2.940.868,09
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1.833.335,19
Rimborsi da regolare		173.058,63
Commissioni di gestione	4	782.009,22
Commissioni della banca depositaria	6	8.692,59
Spese amministrative	7	124.114,75
Interessi netti da regolare		5,69
Altre voci del passivo		19.652,02
Valore netto d'inventario		177.762.927,71

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

Nota Valori espressi in EUR

Proventi		745.465,17
Dividendi netti sul portafoglio titoli		202,53
Interessi bancari su conti cassa		189.937,23
Altri proventi		555.325,41
Spese		4.173.666,36
Commissioni di gestione	4	3.397.285,16
Commissioni della banca depositaria	6	38.322,76
Spese amministrative	7	615.063,99
Commissioni di domiciliazione		608,12
Onorari		12.577,91
Spese legali		7.308,53
Spese di transazione	2.14	34.553,72
Commissioni di direttori		1.184,37
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	1.944,35
Interessi su scoperti bancari		27.183,53
Spese bancarie		13.332,26
Altre spese		24.301,66
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.428.201,19
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	4.351.921,14
- opzioni	2.6	177.533,64
- contratti a termine su divise	2.7	32.368,06
- future finanziari	2.8	-7.407.278,74
- cambi	2.4	496.002,96
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-5.777.654,13
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	17.465.416,16
- opzioni	2.6	363.891,48
- contratti a termine su divise	2.7	696.312,98
- future finanziari	2.8	46.714,64
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		12.794.681,13
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		4.879.004,41
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-37.251.289,34
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-19.577.603,80
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		197.340.531,51
Patrimonio netto alla fine dell'anno		177.762.927,71

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	177.762.927,71	197.340.531,51	265.198.238,84
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		937.478,063	1.064.823,309	1.140.683,865
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	132,97	124,64	154,98
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		6.692,925	9.146,650	16.512,942
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	123,47	113,90	139,37
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.802,843	1.891,469	1.908,581
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	162,84	149,77	182,72
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		376.059,366	497.634,600	552.135,455
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	138,24	127,20	155,34

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	1.064.823,309	16.262,912	143.608,158	937.478,063
B - EUR - Capitalizzazione	9.146,650	308,987	2.762,712	6.692,925
C - EUR - Capitalizzazione	1.891,469	27,209	115,835	1.802,843
D - EUR - Capitalizzazione	497.634,600	21.225,033	142.800,267	376.059,366

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.580,11	0,00
Azioni			2.580,11	0,00
Regno Unito			2.580,11	0,00
GSK --- REG SHS	GBP	41	688,89	0,00
HALEON PLC REG SHS	GBP	51	189,72	0,00
J SAINSBURY PLC	GBP	84	289,20	0,00
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1.798	1.412,30	0,00
Organismi d'Investimento Collettivo			172.155.328,34	96,85
Azioni/Quote di fondi di investimento			172.155.328,34	96,85
Altri fondi			32.888.429,58	18,50
JP MORGAN FD INCOME FUND -C- EUR (HEDGED) CAP	EUR	50.724	5.319.425,88	2,99
JP MORGAN FD US SELECT EQUITY PLUS FUND -C- EUR CAP	EUR	146.030	27.569.003,70	15,51
Fondi azionari			87.877.200,36	49,44
JP MORGAN FD ASIA PACIFIC EQUITY FUND SHS -C- EUR CAP	EUR	66.503	11.320.805,69	6,37
JP MORGAN FD EMERGING MARKETS EQUITY FUND -C- USD CAP	USD	197.805	6.061.234,66	3,41
JP MORGAN FD EUROPE EQUITY PLUS FUND -C- EUR CAP	EUR	31.230	9.746.883,00	5,48
JP MORGAN FD JAPAN EQUITY FUND -C- EUR CAP	EUR	21.109	3.059.116,28	1,72
JP MORGAN FD US EQUITY ALL CAP FUND -C- EUR CAP	EUR	134.544	34.016.759,52	19,14
JP MORGAN INV FD EUROPE SELECT EQUITY -C- EUR CAP	EUR	33.520	7.381.104,00	4,15
JP MORGAN INV FD GLOBAL SELECT EQUITY FUND C EUR CAP	EUR	43.955	13.008.921,80	7,32
JP MORGAN INV FD JAPON STRATEGIC VALUE -C- JPY CAP	JPY	12.094	3.282.375,41	1,85
Fondi misti			8.611.374,20	4,84
JP MORGAN FD DIVERSIFIED RISK FUND -C- H EUR CAP	EUR	92.755	8.611.374,20	4,84
Fondi obbligazionari			42.778.324,20	24,06
JP MORGAN FD EMERGING MARKETS LOCAL CCY DEBT FD -C- EUR CAP	EUR	28.034	3.623.114,16	2,04
JP MORGAN FD GLOBAL BOND OPP FUND -CHC- EUR CAP	EUR	40.464	3.443.891,04	1,94
JP MORGAN FD GLOBAL CORPORATE BOND FUND -C- H EUR CAP	EUR	178.767	17.335.035,99	9,75
JP MORGAN FD GLOBAL GOVERNMENT BOND FD -C- EUR CAP	EUR	624.513	7.862.618,67	4,42
JP MORGAN INV FD GLOBAL HIGH YIELD BOND FD -C- H EUR CAP	EUR	38.537	10.513.664,34	5,91
Totale portafoglio titoli			172.157.908,45	96,85

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Stato patrimoniale al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		18.407.416,03
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	18.022.711,61
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>17.340.505,95</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		333.238,23
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		32.919,62
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		16.710,42
Interessi netti da incassare		1.836,15
Passivo		113.292,09
Rimborsi da regolare		10.916,53
Commissioni di gestione	4	85.150,36
Commissioni della banca depositaria	6	923,42
Spese amministrative	7	13.050,29
Altre voci del passivo		3.251,49
Valore netto d'inventario		18.294.123,94

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		285.491,48
Dividendi netti sul portafoglio titoli		243.161,60
Interessi bancari su conti cassa		31.338,88
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	3.097,00
Altri proventi		7.894,00
Spese		437.807,35
Commissioni di gestione	4	365.272,50
Commissioni della banca depositaria	6	3.958,35
Spese amministrative	7	55.941,15
Commissioni di domiciliazione		62,30
Onorari		1.474,39
Spese legali		739,34
Spese di transazione	2.14	2.984,91
Commissioni di direttori		110,26
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.144,19
Interessi su scoperti bancari		106,90
Spese bancarie		1.379,50
Altre spese		2.633,56
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-152.315,87
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-675.956,09
- contratti a termine su divise	2.7	-868,91
- future finanziari	2.8	-3.650,00
- cambi	2.4	269.136,49
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-563.654,38
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	1.210.976,50
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		647.322,12
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		144.843,73
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-3.120.837,17
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-2.328.671,32
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		20.622.795,26
Patrimonio netto alla fine dell'anno		18.294.123,94

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	18.294.123,94	20.622.795,26	26.712.523,85
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		149.100,432	173.276,249	199.679,509
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	83,55	81,22	91,34
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		2.069,072	2.798,721	3.425,041
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	100,13	95,69	105,78
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		331,316	331,316	331,316
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,43	97,61	107,60
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		50.895,397	59.588,559	69.802,052
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	109,96	104,87	115,70

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	173.276,249	112,213	24.288,030	149.100,432
B - EUR - Capitalizzazione	2.798,721	0,000	729,649	2.069,072
C - EUR - Capitalizzazione	331,316	0,000	0,000	331,316
D - EUR - Capitalizzazione	59.588,559	1.276,129	9.969,291	50.895,397

BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			18.022.711,61	98,52
Azioni/Quote di fondi di investimento			18.022.711,61	98,52
Altri fondi			6.746.549,70	36,88
ABERDEEN SICAV I - EMERGING MKTS CORPORATE BD FD -I- HEDGED EUR CAP	EUR	61.182	844.489,03	4,62
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS -I- USD CAP	USD	339	338.200,23	1,85
FRANKLIN TEMPLETON - FRANKLIN EURO SHORT MATURITY UCITS ETF EUR	EUR	7.362	188.084,38	1,03
LG EMERGING MARKETS SHORT DURATION BD -I- H EUR CAP	EUR	775.945	790.998,33	4,32
LG INDIA INR GOVERNMENT BD UCITS ETF USD DIS	EUR	157.293	1.266.523,24	6,92
M&G LUX INVESTMENT FDS 1 EMERGING MARKET BD FD -C-H- EUR CAP	EUR	93.918	983.452,95	5,38
T.ROWE PRICE FD EMERGING LOCAL MARKETS BOND FUND -I- USD CAP	USD	93.670	1.191.803,25	6,51
VANECK JP MORGAN EM LOCAL CURR BD UCITS ETF USD -A- GBP CAP	EUR	21.273	1.142.998,29	6,25
Fondi obbligazionari			11.276.161,91	61,64
CIF CAPITAL INTER GROUP EMERG MK DEBT LUX -Z- EUR CAP	EUR	86.308	1.339.500,16	7,32
DPAM L BD EMERGING MTS SUSTAINABLE -B- EUR CAP	EUR	12.496	1.783.804,00	9,75
FIDELITY FUNDS EMERGING MARKET LOCAL CCY DEBT FD -Y -USD CAP	USD	142.294	1.174.176,96	6,42
ISHARES III PLC JP MORGAN EM LOCAL GOVT BOND UCITS USD DIS	EUR	33.714	1.409.076,63	7,70
ISHARES II PLC JP MORGAN EM BOND UCITS ETF USD (GBP) DIS	EUR	14.681	1.165.524,59	6,37
ISHARES V PLC USD EMERGING MKTS CORP BD UCITS ETF DIS	EUR	4.926	390.809,14	2,14
LG ESG EMERGING MKT GOVT BD USD 0 5 YR UCITS ETF H EUR CAP	EUR	137.933	1.411.633,91	7,72
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - EMERGING MKT HARD CCY -I- EUR CAP	EUR	19.801	574.823,03	3,14
SSGA SPDR ETFS BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF EUR DIS	EUR	8.595	452.612,70	2,47
UBS LUX BOND SICAV EMERGING ECONOMIES LOCAL CCY -Q- USD CAP	USD	3.437	333.223,89	1,82
VONTOBEL FD SUSTAINABLE EMERGING MKTS LOCAL CCY -I- USD CAP	USD	12.749	1.240.976,90	6,78
Totale portafoglio titoli			18.022.711,61	98,52

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Stato patrimoniale al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Attivo		14.662.050,01
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	13.605.682,40
<i>Prezzo d'acquisto</i>		<i>11.043.548,92</i>
Depositi bancari a vista e liquidità		1.044.587,78
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		1,54
Sottoscrizioni da incassare		8.972,94
Interessi netti da incassare		2.805,35
Passivo		438.248,73
Rimborsi da regolare		32.961,66
Commissioni di gestione	4	62.365,72
Commissioni della banca depositaria	6	677,09
Spese amministrative	7	10.747,60
Commissioni di performance	5	329.049,90
Altre voci del passivo		2.446,76
Valore netto d'inventario		14.223.801,28

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		107.079,53
Dividendi netti sul portafoglio titoli		71.606,06
Interessi bancari su conti cassa		33.280,50
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	2.181,88
Altri proventi		11,09
Spese		651.357,93
Commissioni di gestione	4	256.675,85
Commissioni di performance	5	329.049,90
Commissioni della banca depositaria	6	2.845,27
Spese amministrative	7	51.955,91
Commissioni di domiciliazione		45,68
Onorari		1.096,58
Spese legali		518,62
Spese di transazione	2.14	3.167,90
Commissioni di direttori		87,09
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	3.029,08
Spese bancarie		978,79
Altre spese		1.907,26
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-544.278,40
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-65.018,32
- cambi	2.4	168.887,81
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-440.408,91
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	2.646.514,73
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		2.206.105,82
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		1.035.182,31
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-3.730.182,57
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-488.894,44
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		14.712.695,72
Patrimonio netto alla fine dell'anno		14.223.801,28

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	14.223.801,28	14.712.695,72	13.112.838,16
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		112.503,790	120.396,163	109.043,796
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	86,75	74,37	68,83
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		874,699	1.175,626	1.293,063
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,16	95,36	87,12
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		67,259	85,654	85,654
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	123,48	103,76	94,53
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		35.373,043	54.364,810	58.052,767
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	123,17	103,70	94,52

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	120.396,163	5.696,520	13.588,893	112.503,790
B - EUR - Capitalizzazione	1.175,626	0,000	300,927	874,699
C - EUR - Capitalizzazione	85,654	0,000	18,395	67,259
D - EUR - Capitalizzazione	54.364,810	5.374,035	24.365,802	35.373,043

BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			13.605.682,40	95,65
Azioni/Quote di fondi di investimento			13.605.682,40	95,65
Altri fondi			1.015.045,00	7,14
IGS LATIN AMERICAN EQUITY FUND -I- USD CAP	USD	41.771	670.261,78	4,71
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY LATIN AM SMALLER COMP -I- USD CAP	USD	18.678	344.783,22	2,42
Fondi azionari			12.590.637,40	88,52
AMUNDI IDX SOLUTIONS MSCI ELA UCITS ETF USD CAP	USD	165.638	2.796.493,85	19,66
BGF LATIN AMERICAN FD -D2- EUR CAP	EUR	18.400	1.504.384,00	10,58
DB X TRACKERS MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF -1C- GBP CAP	EUR	57.934	2.392.674,20	16,82
ISHARES II PLC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD DIS	EUR	100.887	1.655.858,33	11,64
JP MORGAN FD L AMER EQ -SHS -C- EUR CAP	EUR	11.201	1.265.264,96	8,90
MUL-LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF EUR CAP	EUR	26.487	588.991,42	4,14
SCHRODER INT SEL LATIN AMERICAN -C- EUR CAP	EUR	28.638	1.541.749,64	10,84
XTRACKERS SICAV - XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF -1C- USD CAP	EUR	128.375	845.221,00	5,94
Totale portafoglio titoli			13.605.682,40	95,65

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		67.817.491,88
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	60.632.582,54
<i>Prezzo d'acquisto</i>		50.863.572,81
Depositi bancari a vista e liquidità		7.038.444,06
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		9.614,15
Sottoscrizioni da incassare		117.621,81
Interessi netti da incassare		19.229,32
Passivo		4.643.991,00
Debiti verso brokers da regolare		3.879.013,24
Rimborsi da regolare		119.460,22
Commissioni di gestione	4	216.762,26
Commissioni della banca depositaria	6	3.039,25
Spese amministrative	7	41.478,13
Commissioni di performance	5	373.936,04
Altre voci del passivo		10.301,86
Valore netto d'inventario		63.173.500,88

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		154.955,86
Interessi bancari su conti cassa		128.490,71
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	25.343,74
Altri proventi		1.121,41
Spese		1.592.778,22
Commissioni di gestione	4	882.796,78
Commissioni di performance	5	373.936,05
Commissioni della banca depositaria	6	12.527,41
Spese amministrative	7	221.807,30
Commissioni di domiciliazione		187,95
Onorari		4.876,25
Spese legali		2.300,76
Spese di transazione	2.14	61.801,92
Commissioni di direttori		388,13
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	10.992,97
Interessi su scoperti bancari		3.929,99
Spese bancarie		4.307,36
Altre spese		12.925,35
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-1.437.822,36
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	2.481.901,92
- contratti a termine su divise	2.7	-98.399,05
- cambi	2.4	-133.566,17
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		812.114,34
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	3.782.008,44
- contratti a termine su divise	2.7	-31.986,39
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		4.562.136,39
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		9.347.853,91
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-23.318.724,24
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-9.408.733,94
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		72.582.234,82
Patrimonio netto alla fine dell'anno		63.173.500,88

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	63.173.500,88	72.582.234,82	78.571.595,28
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		175.816,524	193.877,035	187.648,551
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	165,77	153,11	164,59
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.982,002	2.440,990	2.996,247
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	152,17	139,12	146,95
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.100,702	1.001,260	1.104,477
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	197,82	180,54	190,17
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		165.057,583	228.734,700	240.822,733
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	203,02	185,27	195,32

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	193.877,035	17.003,988	35.064,499	175.816,524
B - EUR - Capitalizzazione	2.440,990	0,000	458,988	1.982,002
C - EUR - Capitalizzazione	1.001,260	141,851	42,409	1.100,702
D - EUR - Capitalizzazione	228.734,700	35.231,099	98.908,216	165.057,583

BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Organismi d'Investimento Collettivo			60.632.582,54	95,98
Azioni/Quote di fondi di investimento			60.632.582,54	95,98
Fondi azionari			60.632.582,54	95,98
ABSL UMBRELLA INDIA FRONTLINE EQUITY -D- USD CAP	USD	9.984	1.816.367,89	2,88
AMUNDI FD SBI FM INDIA EQUITY -I- USD CAP	USD	477	1.866.574,09	2,95
BARINGS INT UMBRELLA BARING ASEAN FRONTIERS FD -I- EUR CAP	EUR	8.769	2.082.814,26	3,30
BNP PARIBAS INDIA EQUITY -I- USD CAP	USD	5.300	1.865.421,41	2,95
DB X TRACKERS MSCI INDIA UCITS ETF -1C- EUR CAP	USD	545.158	9.212.779,95	14,58
DB X TRACKERS S&P CNX NIFTY ETS -1C- EUR CAP	EUR	49.770	11.367.468,00	17,99
FIDELITY FUNDS INDIA FOCUS FOND -Y- USD CAP	USD	75.685	1.850.974,24	2,93
FIDELITY FUNDS VAR ASEAN FUND -Y- USD CAP	USD	86.321	1.410.765,15	2,23
FRANKLIN FTSE INDIA UCITS ETF USD CAP	EUR	325.723	11.628.311,10	18,41
FRANKLIN TEMPLETON INV FD FRANKLIN INDIA -I- USD CAP	USD	29.094	1.879.424,69	2,98
GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY PORTFOLIO -I- USD CAP	USD	51.298	1.892.932,71	3,00
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD CAP	USD	754.808	5.860.118,48	9,28
JP MORGAN FD ASEA EQ -C- EUR CAP	EUR	11.921	1.852.716,90	2,93
KOTAK INDIA GROWTH -I- CAP	USD	66.119	1.818.747,22	2,88
MIRAE ASSET INDIA SECTOR LEADER EQUITY-I- USD CAP	USD	73.837	1.868.277,87	2,96
SCHRODER INT SEL INDIAN EQUITY -C- USD CAP	USD	7.928	2.358.887,89	3,73
TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND -A- SEK CAP	SEK	1	0,69	0,00
Totale portafoglio titoli			60.632.582,54	95,98

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		121.822.188,16
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	108.449.974,07
<i>Prezzo d'acquisto</i>		106.683.356,96
Depositi bancari a vista e liquidità		6.042.195,39
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		5.692.669,71
Sottoscrizioni da incassare		115.935,45
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.8	1.496.864,68
Dividendi da incassare sul portafoglio titoli		437,99
Interessi netti da incassare		24.110,87
Passivo		5.062.087,34
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		2.095.037,31
Rimborsi da regolare		333.310,35
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	345.767,80
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	1.553.353,76
Commissioni di gestione	4	542.850,07
Commissioni della banca depositaria	6	5.910,02
Spese amministrative	7	97.924,25
Interessi netti da regolare		61.676,50
Altre voci del passivo		26.257,28
Valore netto d'inventario		116.760.100,82

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		1.911.968,27
Dividendi netti sul portafoglio titoli		62.277,24
Interessi ricevuti su swaps		1.473.414,03
Interessi bancari su conti cassa		374.005,10
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	2.246,85
Altri proventi		25,05
Spese		5.284.934,12
Commissioni di gestione	4	2.383.119,86
Commissioni della banca depositaria	6	26.382,23
Spese amministrative	7	437.133,53
Commissioni di domiciliazione		419,16
Onorari		9.868,14
Spese legali		5.891,93
Spese di transazione	2.14	39.440,34
Commissioni di direttori		818,98
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	47.754,45
Interessi su scoperti bancari		55.235,26
Interessi pagati su swaps		2.253.037,55
Spese bancarie		8.721,78
Altre spese		17.110,91
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-3.372.965,85
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	4.553.807,09
- opzioni	2.6	15.762,12
- contratti a termine su divise	2.7	-282.139,48
- future finanziari	2.8	4.226.327,98
- swaps	2.10	-1.471.254,81
- cambi	2.4	-294.230,37
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		3.375.306,68
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	1.616.889,69
- contratti a termine su divise	2.7	-738.611,31
- future finanziari	2.8	1.747.715,44
- swaps	2.10	879.561,56
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		6.880.862,06
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		5.727.874,37
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-32.754.931,20
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		-20.146.194,77
Patrimonio netto all'inizio dell'anno		136.906.295,59
Patrimonio netto alla fine dell'anno		116.760.100,82

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Dati principali

		31/12/23	31/12/22	31/12/21
Valore netto d'inventario	EUR	116.760.100,82	136.906.295,59	202.399.101,22
A - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		848.851,448	991.635,356	1.188.331,221
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	99,41	94,31	112,23
B - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		16.750,953	75.362,240	161.170,272
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	113,41	105,85	123,91
C - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		1.693,573	1.919,413	2.641,480
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	117,40	109,29	127,61
D - EUR - Capitalizzazione				
Numero di azioni		259.871,509	324.277,674	384.273,757
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	116,52	108,54	126,80

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 01/01/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 01/01/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	991.635,356	42.653,226	185.437,134	848.851,448
B - EUR - Capitalizzazione	75.362,240	7.616,123	66.227,410	16.750,953
C - EUR - Capitalizzazione	1.919,413	215,601	441,441	1.693,573
D - EUR - Capitalizzazione	324.277,674	6.930,483	71.336,648	259.871,509

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			2.482.272,63	2,13
Azioni			2.482.272,63	2,13
Corea del Sud			267.965,85	0,23
LG CHEM	KRW	500	174.585,40	0,15
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.700	93.380,45	0,08
Francia			235.768,00	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.300	235.768,00	0,20
Stati Uniti d'America			1.978.538,78	1,69
APPLIED MATERIALS INC	USD	1.400	205.635,05	0,18
ARISTA NETWORKS INC	USD	1.000	213.380,76	0,18
ELEVANCE HEALTH	USD	380	160.366,12	0,14
FIRST SOLAR INC	USD	1.300	202.769,80	0,17
HUMANA INC	USD	175	71.794,83	0,06
LAM RESEARCH CORP	USD	270	191.986,76	0,16
NETAPP	USD	2.600	206.515,69	0,18
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	200	158.786,19	0,14
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	2.000	174.201,97	0,15
TERADYNE INC	USD	2.100	208.837,06	0,18
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	500	184.264,55	0,16
Organismi d'Investimento Collettivo			105.967.701,44	90,76
Azioni/Quote di fondi di investimento			105.967.701,44	90,76
Altri fondi			1.923.065,95	1,65
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC PIMCO CAPITAL SECURITIES -INS- H EUR CAP	EUR	132.625	1.923.065,95	1,65
Fondi misti			21.412.885,26	18,34
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC DYNAMIC MULTI ASSET FD -Z- EUR CAP	EUR	1.031.540	11.171.573,75	9,57
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC DYNAMIC MULTI-ASSET -INS- EUR CAP	EUR	858.450	10.241.311,51	8,77
Fondi obbligazionari			82.631.750,23	70,77
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC EURO CREDIT -INS- EUR CAP	EUR	989.264	15.422.632,64	13,21
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC EURO LOW DURATION -INS- EUR CAP	EUR	1.552.262	17.788.917,86	15,24
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC EURO SHORT TERM -INS- EUR CAP	EUR	415.100	5.118.180,04	4,38
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC GLOBAL BOND ESG -INS- HDG EUR CAP	EUR	482.565	4.777.388,69	4,09
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC GLOBAL BOND -INS- H EUR CAP	EUR	755.075	20.152.959,06	17,26
PIMCO FDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC INCOME -INS- H EUR CAP	EUR	1.340.600	19.371.671,94	16,59
Totale portafoglio titoli			108.449.974,07	92,88

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		50.534.950,17
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	48.900.911,45
<i>Prezzo d'acquisto</i>		48.026.526,90
Depositi bancari a vista e liquidità		1.092.752,45
Sottoscrizioni da incassare		132.362,40
Interessi netti da incassare		408.923,87
Passivo		211.047,68
Rimborsi da regolare		59.081,75
Commissioni di gestione	4	112.719,04
Commissioni della banca depositaria	6	2.499,17
Spese amministrative	7	29.229,61
Altre voci del passivo		7.518,11
Valore netto d'inventario		50.323.902,49

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 11/05/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		577.535,91
Cedole nette da obbligazioni		544.219,88
Interessi bancari su conti cassa		14.466,91
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	13.257,72
Altri proventi		5.591,40
Spese		393.675,82
Commissioni di gestione	4	285.546,84
Commissioni della banca depositaria	6	7.431,84
Spese amministrative	7	73.891,52
Onorari		2.971,60
Spese legali		1.578,78
Spese di transazione	2.14	41,24
Commissioni di direttori		273,21
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	9.983,55
Interessi su scoperti bancari		4.961,01
Spese bancarie		1.638,22
Altre spese		5.358,01
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		183.860,09
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	5.022,00
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		188.882,09
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	874.384,55
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		1.063.266,64
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		30.964.520,45
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		21.273.504,30
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-2.657.152,08
Riscatto di azioni a distribuzione		-320.236,82
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		50.323.902,49
Patrimonio netto all'inizio del periodo		-
Patrimonio netto alla fine del periodo		50.323.902,49

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

Dati principali

		31/12/23
Valore netto d'inventario	EUR	50.323.902,49
A - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		209.133,235
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	101,97
B - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		207.051,950
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,26
C - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		70.000,000
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,45
C - EUR - Distribuzione		
Numero di azioni		399,905
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,42
D - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		6.006,772
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	102,38

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 11/05/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 11/05/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Distribuzione	0,000	212.335,138	3.201,903	209.133,235
B - EUR - Capitalizzazione	0,000	230.322,617	23.270,667	207.051,950
C - EUR - Capitalizzazione	0,000	70.000,000	0,000	70.000,000
C - EUR - Distribuzione	0,000	399,905	0,000	399,905
D - EUR - Capitalizzazione	0,000	9.253,152	3.246,380	6.006,772

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			48.900.911,45	97,17
Obbligazioni			47.513.694,95	94,42
Austria			897.661,50	1,78
RAIFFEISEN BANK INTL 4.125 22-25 08/09A	EUR	500.000	503.217,50	1,00
WIENERBERGER AG 2.7500 20-25 04/06A	EUR	400.000	394.444,00	0,78
Belgio			943.137,88	1,87
ANHEUSER BUSCH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	375.000	373.591,88	0,74
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	EUR	400.000	376.984,00	0,75
ELIA TRANSMISSION 1.375 19-26 14/01A	EUR	200.000	192.562,00	0,38
Canada			691.892,25	1,37
CANADIAN IMPERIAL BK 0.375 19-24 03/05A	EUR	350.000	345.796,50	0,69
TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	350.000	346.095,75	0,69
Finlandia			1.249.843,63	2,48
FORTUM CORP 1.625 19-26 27/02A	EUR	400.000	385.836,00	0,77
INDUSTRIAL POWER CORP 2.125 15-25 04/02A	EUR	450.000	440.901,00	0,88
OP CORPORATE BANK 2.875 22-25 15/12A	EUR	425.000	423.106,63	0,84
Francia			9.375.220,39	18,63
AUTOROUTES DU SUD FRA 1.125 17-26 20/04A	EUR	400.000	384.482,00	0,76
BFCM 1.625 16-26 19/01A	EUR	500.000	483.810,00	0,96
BNP PARIBAS 1.625 16-26 23/03A	EUR	125.000	121.385,00	0,24
BPCE SA 0.375 22-26 02/02A	EUR	400.000	377.406,00	0,75
CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	EUR	400.000	387.846,00	0,77
CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	EUR	400.000	383.798,00	0,76
CROWN EUROPEAN HOLDING 2.875 18-26 01/02S	EUR	375.000	368.983,13	0,73
EDF 4.00 10-25 12/11A	EUR	350.000	356.833,75	0,71
ENGIE SA 1.00 15-26 13/03A	EUR	200.000	190.485,00	0,38
ESSILORLUXOTTICA 0.375 20-26 05/01A	EUR	200.000	190.207,00	0,38
FORVIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	275.000	270.639,87	0,54
HLDG INFRA TRANSPORT 0.125 21-25 16/09A	EUR	530.000	498.981,75	0,99
ICADE SA 1.125 16-25 17/11A	EUR	200.000	190.619,00	0,38
LEGRAND SA 1 18-26 06/03A	EUR	400.000	385.144,00	0,77
ORANGE SA 1.00 18-25 12/09A	EUR	400.000	385.938,00	0,77
ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	400.000	397.250,00	0,79
PARTS EUROPE SA 6.50 20-25 17/07S	EUR	275.000	275.919,87	0,55
RCI BANQUE SA 1.75 19-26 10/04A	EUR	535.000	514.731,52	1,02
RTE EDF TRANSPORT 1.625 15-25 27/11A	EUR	200.000	194.762,00	0,39
SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	EUR	400.000	388.176,00	0,77
SANOFI SA 1.00 18-26 21/03A	EUR	200.000	192.432,00	0,38
SCHLUMBERGER FIN 1 18-26 18/02A	EUR	400.000	383.190,00	0,76
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.841 15-25 13/10A	EUR	500.000	491.617,50	0,98
STE AUTORPARRHIN 1.125 16-26 09/01A	EUR	400.000	386.518,00	0,77
SUEZ ENVIRONNEMENT 1.75 15-25 10/09A	EUR	400.000	390.622,00	0,78
TOTALENERGIES CAPITAL 2.5 14-26 25/03A	EUR	200.000	197.932,00	0,39
TOTAL INFRASTRUCTURE 2.20 15-25 05/08A	EUR	400.000	393.414,00	0,78
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 16-26 09/03A	EUR	200.000	192.097,00	0,38
Germania			3.053.429,37	6,07
BERLIN HYP AG 1.0 19-26 05/02A	EUR	500.000	474.600,00	0,94
DEUTSCHE KREDITBANK 0.01 21-26 23/02A	EUR	525.000	486.861,37	0,97
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-25 11/02A	EUR	300.000	295.195,50	0,59
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 0.1 21-26 01/02A	EUR	500.000	449.452,50	0,89
E.ON SE 0.1250 22-26 18/01A	EUR	200.000	188.617,00	0,37
EVONIK INDUSTRIES AG 0.625 20-25 18/05A	EUR	400.000	382.500,00	0,76
LEG IMMOBILIEN 0.3750 22-26 17/01A	EUR	200.000	187.363,00	0,37

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	300.000	294.910,50	0,59
ZF FINANCE GMBH 3.00 20-25 21/09A	EUR	300.000	293.929,50	0,58
Irlanda			1.003.265,18	1,99
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	645.000	636.157,05	1,26
SWISSCOM AG 1.75 15-25 15/09A	EUR	375.000	367.108,13	0,73
Italia			3.100.884,20	6,16
2I RETE GAS SPA 2.195 18-25 11/09A	EUR	475.000	466.153,12	0,93
AUTOSTRADIE ITALIA SPA 1.875 15-25 04/11A	EUR	505.000	489.655,57	0,97
ENI SPA 1.50 15-26 02/02A	EUR	375.000	361.395,00	0,72
IREN SPA 1.95 18-25 19/09A	EUR	375.000	366.875,63	0,73
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	EUR	350.000	333.420,50	0,66
SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	375.000	363.238,12	0,72
TELECOM ITALIA SPA 3 16-25 30/09A	EUR	375.000	366.650,63	0,73
UNICREDIT SPA 0.325 21-26 19/01A	EUR	375.000	353.495,63	0,70
Lussemburgo			4.238.909,54	8,42
ALBEMARLE NEW HOLDING 1.125 19-25 25/11A	EUR	510.000	489.237,90	0,97
ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	275.000	274.143,38	0,54
ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	645.000	621.805,80	1,24
CNH INDUSTRIAL 1.875 18-26 19/01A	EUR	375.000	364.676,25	0,72
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	EUR	400.000	375.938,00	0,75
HEIDELBERG MATERI 1.625 17-26 07/04A	EUR	400.000	389.348,00	0,77
LOGICOR FINANCING 0.625 22-25 17/11A	EUR	200.000	186.757,00	0,37
MEDTRONIC GLOBAL HOL 2.625 22-25 15/10A	EUR	375.000	370.479,38	0,74
P3 GROUP SARL 0.875 22-26 26/01A	EUR	200.000	186.986,00	0,37
ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	275.000	276.105,50	0,55
SELP FINANCE SARL 1.50 17-25 20/11A	EUR	200.000	192.831,00	0,38
SES SA 1.625 18-26A	EUR	535.000	510.601,33	1,01
Norvegia			769.984,37	1,53
SPAREBANK 1 SR-BANK 2.875 22-25 20/09A	EUR	325.000	322.391,87	0,64
SPAREBANK MIDT NORGE 3.125 22-25 22/12A	EUR	450.000	447.592,50	0,89
Paesi Bassi			6.346.033,32	12,61
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	EUR	150.000	142.107,00	0,28
ALLIANZ FIN.II 0.875 19-26 15/01A	EUR	200.000	192.573,00	0,38
ARGENTUM NETHERLANDS 1.125 18-25 17/09A	EUR	400.000	386.108,00	0,77
BMW FINANCE NV ZCP 21-26 11/01A	EUR	250.000	236.230,00	0,47
BNP PARIBAS ISSUANCE 0.125 21-25 12/11A	EUR	500.000	471.200,00	0,94
DAIMLER INTL 1.00 18-25 11/05A	EUR	375.000	360.360,00	0,72
ENEL FIN INTL 0.25 22-25 17/11A	EUR	200.000	189.421,00	0,38
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	100.000	96.569,00	0,19
KONINKLIJKE AHOLD 1.125 18-26 19/03A	EUR	400.000	385.984,00	0,77
NATURGY FINANCE B.V. 1.25 20-26 15/04A	EUR	400.000	383.876,00	0,76
PACCAR FINANCIAL EUR 3.25 22-25 29/11A	EUR	375.000	375.868,12	0,75
RABOBANK 1.25 16-27 23/03A 16-26 23/03A	EUR	125.000	120.642,50	0,24
REPSOL INTL FINANCE 2.00 20-25 15/12A	EUR	100.000	97.911,50	0,19
SHELL INTL FINANCE 2.5 14-26 24/03A	EUR	200.000	198.600,00	0,39
SIEMENS FINANCIERING ZCP 20-26 20/02U	EUR	300.000	282.885,00	0,56
STEDIN HOLDING NV 0.875 17-25 24/10A	EUR	400.000	383.534,00	0,76
STELLANTIS N.V. 3.875 20-26 07/07A	EUR	475.000	479.721,50	0,95
UNILEVER F NETHERLANDS 0.75 22-26 28/02A	EUR	400.000	382.824,00	0,76
VITERRA FIN BV 0.375 21-25 24/09A 24/09A	EUR	540.000	510.478,20	1,01
VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-26 22/03A	EUR	200.000	191.573,00	0,38
WINTERSHALL DEA FIN 0.84 19-25 25/09A09A	EUR	500.000	477.567,50	0,95
Regno Unito			3.899.408,13	7,75
BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	EUR	335.000	325.410,63	0,65
BP CAPITAL MARKETS 2.972 14-26 27/02A	EUR	375.000	373.575,00	0,74

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	EUR	375.000	364.231,87	0,72
COCA-COLA EUROPACIFIC 1.75 20-26 27/03A	EUR	375.000	365.128,13	0,73
CREDIT AGRICOLE LDN 3.125 14-26 05/02AA	EUR	300.000	300.870,00	0,60
DRAX FINCO PLC 2.625 20-25 01/11S	EUR	350.000	339.955,00	0,68
INEOS QUATTRO FINANC 2.5 21-26 29/01S	EUR	300.000	291.288,00	0,58
JAGUAR LAND ROVER 5.875 19-24 15/11S	EUR	275.000	277.842,13	0,55
LLOYDS BANK PLC 1.25 15-25 13/01A	EUR	125.000	121.816,25	0,24
SKY LIMITED 2.25 15-25 17/11A	EUR	375.000	369.073,12	0,73
SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	400.000	384.638,00	0,76
VODAFONE GROUP PLC 1.125 17-25 20/11A	EUR	400.000	385.580,00	0,77
Spagna			2.301.441,87	4,57
BANCO BILBAO VIZCAYA A 1.75 22-25 26/11A	EUR	400.000	389.436,00	0,77
BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	500.000	481.512,50	0,96
CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	EUR	500.000	476.852,50	0,95
CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	300.000	297.723,00	0,59
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	275.000	269.143,87	0,53
TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	EUR	400.000	386.774,00	0,77
Stati Uniti d'America			8.406.322,82	16,70
A AND T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	400.000	375.910,00	0,75
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	EUR	375.000	366.738,75	0,73
BECTON DICKINSON 0.0340 21-25 13/08A	EUR	400.000	379.134,00	0,75
CELANESE US HOLDINGS 1.25 17-25 11/02A	EUR	550.000	534.679,75	1,06
CITIGROUP INC 1.75 15-25 28/01A	EUR	375.000	367.051,87	0,73
EMERSON ELECTRIC CO 1.25 19-25 15/01A	EUR	375.000	363.176,25	0,72
ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	300.000	300.123,00	0,60
FEDEX CORP 0.45 9-25 05/08A	EUR	510.000	488.177,10	0,97
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	EUR	535.000	509.095,30	1,01
FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	735.000	714.655,20	1,42
GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	400.000	377.846,00	0,75
GENERAL MOTORS FIN 0.85 20-26 26/02A	EUR	545.000	518.025,23	1,03
IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	375.000	373.040,63	0,74
JPMORGAN CHASE & CO 3 14-26 19/02A	EUR	375.000	372.483,75	0,74
MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	375.000	363.568,13	0,72
NATIONAL GRID 0.41 22-26 20/01A	EUR	400.000	377.538,00	0,75
PPG INDUSTRIES 0.875 16-25 03/11A	EUR	400.000	382.558,00	0,76
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	EUR	375.000	376.048,12	0,75
UNITED PARCEL 1.625 15-25 15/11A	EUR	375.000	365.373,75	0,73
VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	375.000	376.828,12	0,75
WAL MART INC 2.55 14-26 08/04A	EUR	125.000	124.271,87	0,25
Svezia			1.236.260,50	2,46
LANSFORSKRINGAR BANK 0.05 21-26 15/04A	EUR	525.000	485.546,25	0,96
SBAB BANK AB 1.875 22-25 10/12AA	EUR	125.000	121.561,25	0,24
SKANDINAVISKA ENSKIL 3.25 22-25 24/11A	EUR	250.000	250.345,00	0,50
VATTENFALL AB 0.05 20-25 12/03A	EUR	400.000	378.808,00	0,75
Obbligazioni a tasso variabile			1.387.216,50	2,76
Finlandia			249.471,25	0,50
NORDEA BK PUBL FL.R 23-26 10/02A	EUR	250.000	249.471,25	0,50
Paesi Bassi			289.840,50	0,58
ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	300.000	289.840,50	0,58
Stati Uniti d'America			847.904,75	1,68
BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-25 07/02A	EUR	850.000	847.904,75	1,68
Totale portafoglio titoli			48.900.911,45	97,17

BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		51.838.798,36
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	46.601.423,66
<i>Prezzo d'acquisto</i>		43.019.094,69
Depositi bancari a vista e liquidità		5.058.518,96
Sottoscrizioni da incassare		167.223,77
Interessi netti da incassare		11.631,97
Passivo		159.089,95
Rimborsi da regolare		1.992,63
Commissioni di gestione	4	127.053,52
Commissioni della banca depositaria	6	1.910,14
Spese amministrative	7	22.340,60
Altre voci del passivo		5.793,06
Valore netto d'inventario		51.679.708,41

BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 11/05/23 al 31/12/23

		<i>Nota Valori espressi in EUR</i>
Proventi		68.491,56
Cedole nette da strumenti del mercato monetario		41,31
Interessi bancari su conti cassa		68.382,46
Altri proventi		67,79
Spese		265.466,48
Commissioni di gestione	4	209.361,98
Commissioni della banca depositaria	6	3.183,89
Spese amministrative	7	37.238,02
Onorari		1.266,66
Spese legali		1.486,93
Spese di transazione	2.14	2.370,10
Commissioni di direttori		110,13
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	6.728,61
Spese bancarie		671,17
Altre spese		3.048,99
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		-196.974,92
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-54.430,87
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		-251.405,79
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	3.582.328,97
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		3.330.923,18
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		51.530.597,91
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-3.181.812,68
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		51.679.708,41
Patrimonio netto all'inizio del periodo		-
Patrimonio netto alla fine del periodo		51.679.708,41

BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

Dati principali

		31/12/23
Valore netto d'inventario	EUR	51.679.708,41
A - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		350.373,745
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	105,84
C - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		849,426
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,61
D - EUR - Capitalizzazione		
Numero di azioni		136.131,809
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	106,57

BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 11/05/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 11/05/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Capitalizzazione	0,000	353.227,114	2.853,369	350.373,745
C - EUR - Capitalizzazione	0,000	849,426	0,000	849,426
D - EUR - Capitalizzazione	0,000	164.788,551	28.656,742	136.131,809

BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			34.459.306,50	66,68
Obbligazioni			34.459.306,50	66,68
Italia			34.459.306,50	66,68
ITALY ZCP 02-33 01/02U	EUR	13.402.000	9.781.944,23	18,93
ITALY ZCP 03-34 01/08U	EUR	13.727.000	9.350.077,42	18,09
ITALY ZCP 13-32 01/03U	EUR	7.900.500	6.032.545,28	11,67
ITALY ZCP 13-33 01/09U	EUR	12.997.000	9.294.739,57	17,99
Strumenti del mercato monetario			1.942,25	0,00
Buoni del Tesoro			1.942,25	0,00
Italia			1.942,25	0,00
ITALY ZCP 12-04-24	EUR	1.000	969,42	0,00
ITALY ZCP 14-03-24	EUR	1.000	972,83	0,00
Organismi d'Investimento Collettivo			12.140.174,91	23,49
Azioni/Quote di fondi di investimento			12.140.174,91	23,49
Altri fondi			8.050.938,53	15,58
LUX IM - BLACKROCK GLOBAL EQUITY DIVIDEND -A- CAP	EUR	1.710	1.774.090,55	3,43
LUX IM - ESG FIDELITY RE-WASTE -A- EUR CAP	EUR	599	606.999,17	1,17
LUX IM - ESG GREEN ENERGY -A- EUR CAP	EUR	426	382.276,22	0,74
LUX IM - ESG WORLD EQUITY -A- EUR CAP	EUR	15.219	1.476.488,24	2,86
LUX IM - FIDELITY TECHNOLOGY OPPORTUNITIES FD -A- EUR CAP	EUR	867	1.017.053,42	1,97
LUX IM - GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES -A- EUR CAP	EUR	2.236	2.454.497,33	4,75
LUX IM - JP MORGAN CHINA EQUITIES -A- EUR CAP	EUR	418	339.533,60	0,66
Fondi azionari			4.089.236,38	7,91
LUX IM - ESG FLEXIBLE GLOBAL EQUITY -A- EUR CAP	EUR	5.772	614.166,65	1,19
LUX IM - MORGAN STANLEY GLOBAL INF EQUITIES FD -A- EUR CAP	EUR	3.195	361.680,87	0,70
LUX IM - MORGAN STANLEY US EQUITIES -A- EUR CAP	EUR	6.171	2.487.251,11	4,81
LUX IM - SMALL MID CAP EURO EQUITIES -A- EUR CAP	EUR	6.255	626.137,75	1,21
Totale portafoglio titoli			46.601.423,66	90,17

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		56.942.082,66
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	55.639.221,57
<i>Prezzo d'acquisto</i>		54.461.256,22
Depositi bancari a vista e liquidità		1.168.362,79
Sottoscrizioni da incassare		21.981,47
Interessi netti da incassare		112.516,83
Passivo		4.360.282,92
Rimborsi da regolare		5.035,47
Minusvalenze non realizzate su swaps	2.10	4.219.373,63
Commissioni di gestione	4	99.628,19
Commissioni della banca depositaria	6	2.152,77
Spese amministrative	7	25.178,50
Altre voci del passivo		8.914,36
Valore netto d'inventario		52.581.799,74

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 11/08/23 al 31/12/23

	<i>Nota</i>	<i>Valori espressi in EUR</i>
Proventi		359.710,61
Cedole nette da obbligazioni		338.212,08
Interessi bancari su conti cassa		20.970,81
Altri proventi		527,72
Spese		196.350,15
Commissioni di gestione	4	139.423,16
Commissioni della banca depositaria	6	2.995,08
Spese amministrative	7	35.235,07
Onorari		2.051,62
Spese legali		1.442,03
Spese di transazione	2.14	73,62
Commissioni di direttori		185,08
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	10.222,49
Interessi su scoperti bancari		35,08
Spese bancarie		662,28
Altre spese		4.024,64
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		163.360,46
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- swaps	2.10	6.560.827,35
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		6.724.187,81
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	1.177.965,35
- swaps	2.10	-4.219.373,63
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		3.682.779,53
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		49.419.625,26
Riscatto di azioni a distribuzione		-520.605,05
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		52.581.799,74
Patrimonio netto all'inizio del periodo		-
Patrimonio netto alla fine del periodo		52.581.799,74

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

Dati principali

		31/12/23
Valore netto d'inventario	EUR	52.581.799,74
A - EUR - Distribution		
Numero di azioni		488.956,661
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,465
C - EUR - Distribution		
Numero di azioni		335,678
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	107,654

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 11/08/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 11/08/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Distribution	0,000	494.024,773	5.068,112	488.956,661
C - EUR - Distribution	0,000	405,029	69,351	335,678

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			55.639.221,57	105,81
Obbligazioni			55.639.221,57	105,81
Italia			55.639.221,57	105,81
ITALY 0.65 20-26 15/05S	EUR	14.438.000	16.836.580,55	32,02
ITALY 1.25 15-32 15/09S	EUR	4.347.000	5.263.134,02	10,01
ITALY 1.3 16-28 15/05S	EUR	14.439.000	17.912.584,77	34,07
ITALY 1.50 23-29 15/05S	EUR	14.447.000	14.953.320,09	28,44
ITALY 3.85 22-29 15/12S	EUR	388.000	403.979,78	0,77
ITALY 5.25 98-29 01/11S	EUR	241.000	269.622,36	0,51
Totale portafoglio titoli			55.639.221,57	105,81

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Stato patrimoniale al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Attivo		274.564.579,35
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	2.2	265.571.729,66
<i>Prezzo d'acquisto</i>		256.914.582,12
Depositi bancari a vista e liquidità		4.596.374,23
Sottoscrizioni da incassare		75,68
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	2.7	1.243.009,24
Interessi netti da incassare		3.153.390,54
Passivo		1.731.304,14
Importo dovuto dall'intermediario/controparte		680.000,00
Rimborsi da regolare		34.019,62
Commissioni di gestione	4	819.978,71
Commissioni della banca depositaria	6	11.960,11
Spese amministrative	7	139.884,64
Altre voci del passivo		45.461,06
Valore netto d'inventario		272.833.275,21

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 29/06/23 al 31/12/23

	Nota	Valori espressi in EUR
Proventi		3.409.417,82
Cedole nette da obbligazioni		3.138.318,70
Interessi bancari su conti cassa		203.356,72
Proventi di prestiti di titoli	2.12,9	65.933,04
Altri proventi		1.809,36
Spese		1.822.845,56
Commissioni di gestione	4	1.453.120,29
Commissioni della banca depositaria	6	21.164,91
Spese amministrative	7	247.543,21
Onorari		10.049,97
Spese legali		2.223,59
Spese di transazione	2.14	153,96
Commissioni di direttori		899,64
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	8	70.147,10
Spese bancarie		5.495,64
Altre spese		12.047,25
Utile netto / (Perdita netta) da investimenti		1.586.572,26
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata) su:		
- vendite di titoli	2.2	-423.264,03
- contratti a termine su divise	2.7	-1.460.754,77
- cambi	2.4	670.076,46
Utile netto realizzato / (Perdita netta realizzata)		372.629,92
Variazioni nette delle plusvalenze / (minusvalenze) latenti su:		
- investimenti	2.2	8.657.147,54
- contratti a termine su divise	2.7	1.243.009,24
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto da operazioni di mercato		10.272.786,70
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione		13.291.915,48
Sottoscrizione di azioni a distribuzione		253.125.269,05
Riscatto di azioni a capitalizzazione		-216.008,71
Riscatto di azioni a distribuzione		-3.640.687,31
Aumento / (diminuzione) del patrimonio netto		272.833.275,21
Patrimonio netto all'inizio del periodo		-
Patrimonio netto alla fine del periodo		272.833.275,21

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Dati principali

		31/12/23
Valore netto d'inventario	EUR	272.833.275,21
A - EUR - Distribution		
Numero di azioni		2.484.819,002
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,18
C - EUR - Distribution		
Numero di azioni		3.235,347
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,67
D - EUR - Distribution		
Numero di azioni		130.269,088
Valore patrimoniale netto per azione	EUR	104,66

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Variazioni nel numero delle azioni in circolazione dal 29/06/23 al 31/12/23

	Azioni circolanti al 29/06/23	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 31/12/23
A - EUR - Distribution	0,000	2.520.775,977	35.956,975	2.484.819,002
C - EUR - Distribution	0,000	3.435,252	199,905	3.235,347
D - EUR - Distribution	0,000	132.380,867	2.111,779	130.269,088

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Portafoglio titoli al 31/12/23

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			265.571.729,66	97,34
Obbligazioni			240.104.483,89	88,00
Australia			2.102.903,00	0,77
APA INFRASTRUCTURE 2.00 15-27 22/03A	EUR	2.200.000	2.102.903,00	0,77
Austria			2.709.958,00	0,99
RAIFFEISEN BANK 0.05 21-27 01/09A	EUR	3.100.000	2.709.958,00	0,99
Belgio			3.223.030,50	1,18
ARGENTA BANQUE EPARGNE 1.00 20-27 29/01A	EUR	1.500.000	1.372.710,00	0,50
VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	2.100.000	1.850.320,50	0,68
Bermuda			4.322.545,69	1,58
AIRCASTLE LTD 4.25 19-26 15/06S	USD	2.700.000	2.344.919,18	0,86
TENGIZCHEVROIL FIN 4.00 16-26 15/08S	USD	2.325.000	1.977.626,51	0,72
Canada			1.190.320,39	0,44
BAYTEX ENERGY CORP 8.75 20-27 01/04S	USD	1.275.000	1.190.320,39	0,44
Danimarca			5.050.608,00	1,85
ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	2.700.000	2.528.496,00	0,93
JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	2.400.000	2.522.112,00	0,92
Finlandia			1.104.291,50	0,40
BALDER FINLAND OYJ 1.00 22-27 18/01A	EUR	1.300.000	1.104.291,50	0,40
Francia			32.234.971,50	11,81
ALD SA 4 22-27 05/07A	EUR	1.900.000	1.946.189,00	0,71
ARGAN 1.011 21-26 17/11A	EUR	1.400.000	1.253.980,00	0,46
ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A	EUR	1.900.000	1.976.361,00	0,72
CARMILA 1.625 20-27 30/05A	EUR	1.300.000	1.204.957,00	0,44
CEETRUS FRANCE SA 2.75 19-26 26/11A	EUR	2.000.000	1.840.900,00	0,67
EUTELSAT SA 2.25 19-27 13/07A	EUR	1.100.000	949.305,50	0,35
FAURECIA 2.75 21-27 15/02S	EUR	1.400.000	1.342.600,00	0,49
HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 17-27 27/11A	EUR	2.600.000	2.446.210,00	0,90
ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	1.300.000	1.299.447,50	0,48
KAPLA HOLDING SAS 3.375 19-26 15/12S/12S	EUR	1.200.000	1.164.516,00	0,43
LOXAM SAS 4.50 22-27 15/02U	EUR	1.300.000	1.301.560,00	0,48
MERCIALYS 1.8 18-26 27/02A	EUR	2.100.000	2.009.889,00	0,74
ORANO SA 5.375 22-27 15/05A	EUR	1.800.000	1.887.939,00	0,69
PEUGEOT INVEST SA 1.875 19-26 30/10A	EUR	1.500.000	1.433.677,50	0,53
PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	EUR	1.300.000	1.269.287,50	0,47
RCI BANQUE SA 1.125 20-27 15/01A	EUR	2.400.000	2.251.860,00	0,83
TDF INFRASTRUCTURE 2.50 16-26 07/04A	EUR	2.300.000	2.247.721,00	0,82
TEREOS FINANCE GROUPE 4.75 22-27 30/04A	EUR	1.300.000	1.312.025,00	0,48
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	EUR	1.900.000	1.742.518,50	0,64
VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	EUR	1.300.000	1.354.028,00	0,50
Germania			14.327.066,50	5,25
CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	1.300.000	1.261.260,00	0,46
DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	2.600.000	2.508.207,00	0,92
EEW ENERGY FROM 0.3610 21-26 30/06A	EUR	2.700.000	2.469.690,00	0,91
IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	1.400.000	1.374.016,00	0,50
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 7.50 22-26 21/08S	EUR	1.300.000	1.340.820,00	0,49
SCHAEFFLER AG 2.875 19-27 26/03A	EUR	2.300.000	2.270.882,00	0,83
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	1.700.000	1.767.872,50	0,65
ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	1.400.000	1.334.319,00	0,49

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Giappone			5.027.348,49	1,84
NISSAN MOTOR CO 2.652 20-26 17/03A	EUR	2.500.000	2.442.237,50	0,90
NKT A/S 27.06.23 RIGHT	USD	3.000.000	2.585.110,99	0,95
Irlanda			14.681.827,56	5,38
AIB GROUP PLC 0.50 21-27 17/05A	EUR	2.700.000	2.482.258,50	0,91
CA AUTO BANK S.P.A 4.375 23-26 08/06A	EUR	1.800.000	1.830.996,00	0,67
CASTLELAKE AVIATION FIN 5.0 21-27 15/04S	USD	750.000	632.288,06	0,23
DELL BANK INTL DAC 4.5 22-27 18/10A	EUR	2.100.000	2.194.531,50	0,80
HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	2.200.000	2.021.074,00	0,74
JAMES HARDIE INTL 3.625 18-26 01/10S	EUR	1.300.000	1.280.350,50	0,47
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	EUR	2.000.000	1.891.960,00	0,69
SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A	EUR	2.300.000	2.348.369,00	0,86
Isole Cayman			2.519.782,71	0,92
AVOLON HOLDINGS 2.528 21-27 18/11S	USD	3.150.000	2.519.782,71	0,92
Israele			849.867,19	0,31
LEVIATHAN BOND LTD 6.50 20-27 30/06S	USD	1.000.000	849.867,19	0,31
Italia			15.055.986,50	5,52
ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	1.300.000	1.286.350,00	0,47
AUTOSTRADA ITALIA SPA 1.75 16-27 01/02A	EUR	2.700.000	2.562.610,50	0,94
DOVALUE SPA 3.375 21-26 31/07S	EUR	1.100.000	993.844,50	0,36
FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	EUR	1.200.000	1.313.796,00	0,48
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	EUR	2.450.000	2.546.897,50	0,93
LEASYS SPA 4.625 23-27 16/02A	EUR	2.600.000	2.670.265,00	0,98
UGF 3.50 17-27 29/11A	EUR	2.400.000	2.403.192,00	0,88
WEBUILD SPA 3.875 22-26 28/07A	EUR	1.300.000	1.279.031,00	0,47
Lussemburgo			18.443.264,81	6,76
ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	1.300.000	1.303.198,00	0,48
AXA LOGISTICS EUROPE 0.375 21-26 15/11A	EUR	3.000.000	2.731.635,00	1,00
BEVCO LUX S.A R.L.1.5 20-27 16/09A	EUR	2.400.000	2.259.012,00	0,83
BLACKSTONE PROPERTY 1.25 20-27 26/10A	EUR	2.300.000	2.026.311,50	0,74
CONNECT FINCO SARL/CO 6.750 19-26 01/10S	USD	1.450.000	1.293.363,31	0,47
EUROFINS SCIENTIFIC 3.75 20-26 17/07A	EUR	1.700.000	1.722.601,50	0,63
LOGICOR FINANCING 1.625 19-27 15/07A/07A	EUR	1.500.000	1.382.182,50	0,51
P3 GROUP SARL 0.875 22-26 26/01A	EUR	2.100.000	1.963.353,00	0,72
SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	1.300.000	1.304.797,00	0,48
SES SA 0.875 19-27 04/11A	EUR	2.700.000	2.456.811,00	0,90
Paesi Bassi			23.507.644,03	8,62
DE VOLKSBANK NV 4.625 23-27 23/11A	EUR	2.600.000	2.681.042,00	0,98
DUFREY ONE BV 2.00 19-27 15/02S	EUR	1.400.000	1.313.473,00	0,48
JAB HOLDINGS BV 1.00 19-27 30/04A	EUR	1.000.000	921.100,00	0,34
NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	EUR	2.100.000	1.990.380,00	0,73
PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	2.300.000	2.239.567,50	0,82
PROSUS NV 1.207 22-26 19/01A	EUR	1.500.000	1.414.597,50	0,52
Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03S	EUR	1.400.000	1.298.073,00	0,48
REDEXIS GAS FINANC 1.875 15-27 27/04A	EUR	2.600.000	2.452.359,00	0,90
UNITED GROUP BV 4.00 20-27 15/11S	EUR	1.400.000	1.326.668,00	0,49
VIVO ENERGY INVEST 5.125 20-27 24/09S	USD	1.300.000	1.098.802,03	0,40
VOLKSWAGEN INTL FIN 3.75 22-27 28/09A	EUR	2.300.000	2.340.273,00	0,86
WABTEC TRAN 1.2500 21-27 03/12U	EUR	2.700.000	2.496.285,00	0,91
WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	2.100.000	1.935.024,00	0,71
Polonia			293.636,80	0,11
CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	EUR	320.000	293.636,80	0,11

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Regno Unito			14.521.233,00	5,32
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	2.100.000	1.964.487,00	0,72
DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A	EUR	600.000	618.912,00	0,23
EASYJET PLC 0.8750 19-25 11/06A	EUR	1.350.000	1.298.841,75	0,48
INEOS FINANCE PLC 3.375 20-26 29/10S	EUR	600.000	590.418,00	0,22
INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	2.800.000	2.573.158,00	0,94
JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	EUR	1.050.000	1.054.866,75	0,39
KANE BIDCO LTD 5.0 22-27 15/02S	EUR	1.400.000	1.349.257,00	0,49
PEOPLECERT WISDOM 5.75 21-26 15/09S/08S	EUR	800.000	796.168,00	0,29
SHERWOOD FINANCING PLC 4.5 21-26 15/11S	EUR	1.500.000	1.384.110,00	0,51
TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	2.200.000	2.005.069,00	0,73
VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	1.100.000	885.945,50	0,32
Singapore			302.865,60	0,11
BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.75 20-25 22/07A	EUR	320.000	302.865,60	0,11
Spagna			4.828.436,00	1,77
CELLNEX FINANCE CO 1 21-27 15/09A	EUR	2.800.000	2.571.814,00	0,94
FCC AQUALIA 2.629 17-27 08/06A	EUR	2.300.000	2.256.622,00	0,83
Stati Uniti d'America			69.054.494,62	25,31
AMERICAN AXLE 6.5 17-27 01/04S	USD	1.300.000	1.178.720,90	0,43
ARCHROCK PARTNE 6.8750 19-27 01/04S	USD	1.300.000	1.179.183,29	0,43
ARES CAPITAL CORP 3.875 20-26 15/07S	USD	2.775.000	2.402.222,20	0,88
AVIATION CAPITAL 3.5 17-27 01/11S	USD	2.225.000	1.849.031,00	0,68
BERRY GLOBAL INC 1.5000 20-27 15/01S	EUR	2.850.000	2.672.986,50	0,98
BLUE OWL CAPITAL CORP 3.4 20-26 15/07S	USD	2.825.000	2.368.772,23	0,87
CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	USD	1.275.000	1.168.142,47	0,43
CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	2.250.000	1.971.897,92	0,72
CELANESE US HOL 2.1250 18-27 01/03A	EUR	2.500.000	2.394.162,50	0,88
CHS/COMMUNITY HEALTH 8.00 19-26 15/03S	USD	1.150.000	1.035.352,08	0,38
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	2.000.000	1.950.320,00	0,71
DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	USD	1.450.000	1.224.440,82	0,45
DISCOVERY COMMUNIC 1.90 15-27 19/03A	EUR	2.500.000	2.386.125,00	0,87
DISH NETWORK CORP CV 11.75 22-27 15/11S	USD	1.400.000	1.321.216,51	0,48
EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	1.275.000	1.175.453,19	0,43
EURONET WORLDWIDE 1.375 19-26 22/05A	EUR	3.600.000	3.382.722,00	1,24
FORD MOTOR CREDIT 4.867 23-27 03/08A	EUR	2.600.000	2.680.249,00	0,98
GENERAL MOTORS FIN 0.6 21-27 20/05A	EUR	2.500.000	2.289.467,08	0,84
HANESBRANDS INC 4.875 16-26 15/05S/15/05S	USD	1.375.000	1.196.363,29	0,44
HARLEY DAVIDSON FIN 5.125 23-26 05/04A	EUR	2.400.000	2.479.308,00	0,91
HAT HOLDINGS I LLC 3.375 21-26 15/06S	USD	2.225.000	1.890.032,86	0,69
ICAHN ENTERPRISES LP 5.25 19-27 15/05S	USD	1.600.000	1.311.717,62	0,48
INDEPENDENCE ENERG FIN 7.25 21-26 01/05S	USD	2.175.000	1.987.043,81	0,73
INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	1.400.000	1.332.779,00	0,49
LADDER CAP FIN 4.25 20-27 01/02S	USD	1.425.000	1.214.117,62	0,45
MILEAGE PLUS HOLDING 6.50 20-27 02/07Q	USD	3.423.000	3.104.541,26	1,14
MPT OPER PARTNER 5.00 17-27 15/10S	USD	1.325.000	980.062,13	0,36
NATIONAL GRID NORTH 4.151 23-27 12/09A	EUR	1.800.000	1.853.820,00	0,68
NAVIENT CORP 6.75 18-26 15/06S	USD	1.275.000	1.171.328,40	0,43
NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	2.100.000	2.131.825,50	0,78
NEXSTAR ESCROW 5.6250 19-27 15/07S	USD	1.375.000	1.204.045,86	0,44
PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	1.200.000	1.191.450,00	0,44
PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	2.300.000	2.260.992,00	0,83
ROYAL CARIBBEAN 5.375 22-27 15/07S	USD	1.350.000	1.198.801,94	0,44
SERVICE PROPERTIES 7.50 20-25 15/09S	USD	1.400.000	1.276.772,77	0,47
SIRIUS XM RADIO 5.00 17-27 01/08S	USD	1.350.000	1.182.214,89	0,43
SPRINGLEAF FINANCE 7.1250 18-26 15/03S	USD	1.275.000	1.172.229,64	0,43
STARWOOD PROPERTY 4.375 22-27 15/01S	USD	1.425.000	1.221.543,42	0,45

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Portafoglio titoli al 31/12/23

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
STILLWATER MINI 4.0000 21-26 16/11S	USD	900.000	723.188,96	0,27
TALLGRASS ENERGY 6.00 20-27 01/03S	USD	1.325.000	1.174.609,42	0,43
USA COMPRESSION PART 6.875 19-27 17/12S	USD	1.300.000	1.165.241,54	0,43
Svezia			2.522.275,00	0,92
CASTELLUM AB 0.75 19-26 04/09A	EUR	1.400.000	1.270.661,00	0,47
VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	EUR	1.300.000	1.251.614,00	0,46
Svizzera			2.230.126,50	0,82
RAIFFEISEN SCHWEIZ 5.23 22-27 01/11A	EUR	2.100.000	2.230.126,50	0,82
Obbligazioni a tasso variabile			25.467.245,77	9,33
Belgio			1.346.657,00	0,49
ARGENTA SPAARBANK FL.R 22-27 29/11A	EUR	1.300.000	1.346.657,00	0,49
Estonia			1.902.960,00	0,70
AKTSIASELTS LUMINOR FL.R 23-27 08/06A	EUR	1.800.000	1.902.960,00	0,70
Francia			2.479.464,00	0,91
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	EUR	2.700.000	2.479.464,00	0,91
Germania			3.922.080,00	1,44
COMMERZBANK AG FL.R 22-27 14/09A	EUR	4.000.000	3.922.080,00	1,44
Irlanda			2.513.174,77	0,92
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/05A	EUR	2.700.000	2.513.174,77	0,92
Paesi Bassi			1.873.242,00	0,69
CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	2.100.000	1.873.242,00	0,69
Portogallo			1.296.554,00	0,48
CAIXA GERAL DE FL.R 21-27 21/09A	EUR	1.400.000	1.296.554,00	0,48
Regno Unito			4.627.292,00	1,70
BARCLAYS PLC FL.R 22-27 31/01A	EUR	2.000.000	1.969.070,00	0,72
STANDARD CHARTERED FL.R 17-27 03/10A	EUR	2.800.000	2.658.222,00	0,97
Repubblica ceca			1.972.095,50	0,72
CESKA SPORITELNA AS FL.R 23-27 29/06A	EUR	1.900.000	1.972.095,50	0,72
Spagna			1.371.945,00	0,50
ABANCA CORP BANCA FL.R 21-27 08/09A9A	EUR	1.500.000	1.371.945,00	0,50
Svizzera			2.161.781,50	0,79
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	2.300.000	2.161.781,50	0,79
Totale portafoglio titoli			265.571.729,66	97,34

BG COLLECTION INVESTMENTS

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Opzioni

I contratti d'opzione in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2023:

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
Opzioni quotati					
Opzioni sui indici					
2.417,00	CBOE VOLATILY 20240117 C23	USD	-	43.527,98	-110.631,48
67,00	FTSE MIB 20240315 P28000	EUR	-	35.845,00	-34.440,77
63,00	SP 500 20231229 P4180	USD	-	283,64	-498.357,19
59,00	SP 500 20240315 P4450	USD	-	135.048,40	-250.440,47
				214.705,02	-893.869,91
Vendita di opzioni					
Opzioni quotati					
Opzioni sui indici					
111,00	EURO STOXX 50 20240315 P4200	EUR	732.778,60	-30.747,00	36.263,71
59,00	SP 500 202410315 P4100	USD	1.197.369,17	-48.876,68	85.989,82
				-79.623,68	122.253,53

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Quantità	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Quotazione (in EUR)	Non realizzato (in EUR)
Acquisto di opzioni					
Opzioni quotati					
Opzioni sui indici					
24,00	SP 500 20240119 C4750	USD	-	170.077,89	132.683,81
				170.077,89	132.683,81

Tutti i contratti sono trattati con i broker Merrill Lynch London, Bank of America e Goldman Sachs International.
I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 11.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

I contratti a termine su divise in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2023:

BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	265.636,46	HKD	2.300.000,00	29/12/23	-411,74	Goldman Sachs Int finance Ltd
					-411,74	

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	18.539.542,02	USD	20.000.000,00	11/01/24	537.655,07	Goldman Sachs Int finance Ltd
USD	20.000.000,00	EUR	18.599.202,89	11/01/24	-597.339,14	Goldman Sachs Int finance Ltd
					-59.684,07	

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	56.989.387,32	USD	60.575.000,00	19/01/24	2.484.663,90	Bank of America Glb Foreign Ex
USD	28.803.705,48	TWD	901.700.000,00	18/07/24	-1.181.351,49	Goldman Sachs Int finance Ltd
INR	1.203.450.000,00	USD	14.378.995,16	18/07/24	27.320,74	HSBC Bank Plc
INR	1.203.450.000,00	USD	14.429.856,12	18/07/24	-18.869,63	HSBC Bank Plc
EUR	1.982.954,15	CHF	1.890.000,00	19/01/24	-54.434,51	JPMorgan Chase Bank Ldn
AUD	3.750.000,00	EUR	2.265.197,21	19/01/24	53.783,49	Morgan Stanley Co Intl Ltd
CAD	4.610.000,00	EUR	3.195.663,33	19/01/24	-49.008,12	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	22.326.533,52	USD	23.820.000,00	19/01/24	893.498,60	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	525.664,63	JPY	81.930.000,00	19/01/24	581,80	Morgan Stanley Co Intl Ltd
USD	5.241.424,89	JPY	785.134.000,00	19/01/24	-314.825,46	Morgan Stanley Co Intl Ltd
EUR	7.494.428,18	GBP	6.500.000,00	19/01/24	24.737,62	Toronto-Dominion Bank
JPY	785.134.000,00	USD	5.354.464,01	19/01/24	213.333,25	Toronto-Dominion Bank
					2.079.430,19	

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
USD	11.046.186,60	CNH	79.325.000,00	18/01/24	-169.726,28	Goldman Sachs Int finance Ltd
CNH	4.520.000,00	USD	634.351,15	18/01/24	5.236,74	UBS Ltd London
					-164.489,54	

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	1.302.050,31	USD	1.422.724,07	22/01/24	22.028,57	Barclays Bank PLC
EUR	2.551.385,63	AUD	4.156.104,88	22/01/24	-18.665,54	Barclays Bank PLC
EUR	2.499.410,12	CHF	2.367.556,24	22/01/24	-53.338,28	BNP Paribas Paris
EUR	697.221,69	CAD	1.028.148,90	22/01/24	-4.518,45	BNP Paribas Paris
EUR	1.208.235,50	DKK	9.004.591,37	22/01/24	-102,99	BNP Paribas Paris
EUR	2.522.069,90	HKD	21.497.997,74	22/01/24	36.135,21	BNP Paribas Paris
EUR	526.398,91	USD	569.038,80	22/01/24	14.440,60	Goldman Sachs Int finance Ltd
EUR	4.580.182,37	GBP	3.946.935,06	22/01/24	44.922,37	HSBC Bank Plc
EUR	699.325,84	USD	755.608,00	22/01/24	19.513,43	HSBC Bank Plc
EUR	554.868,43	USD	617.077,23	22/01/24	-322,77	HSBC Bank Plc
EUR	4.070.785,97	JPY	627.474.165,00	22/01/24	47.756,43	HSBC Bank Plc
EUR	45.375.962,68	USD	49.606.154,95	22/01/24	745.394,84	HSBC Bank Plc
EUR	1.026.028,31	SEK	11.474.360,81	22/01/24	-12.398,86	Merrill Lynch International
EUR	246.909,34	SGD	358.317,05	22/01/24	1.179,09	Merrill Lynch International
					842.023,65	

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
COP	811.710.442,81	USD	201.805,07	09/01/24	9.204,33	Bank of America Glb Foreign Ex
USD	212.211,88	COP	811.710.442,81	09/01/24	183,18	Bank of America Glb Foreign Ex
COP	811.710.442,81	USD	209.149,82	20/03/24	-157,18	Bank of America Glb Foreign Ex
AUD	269.000,00	EUR	164.924,75	09/01/24	1.435,62	Barclays Bank PLC
CAD	180.000,00	EUR	123.168,85	09/01/24	-275,06	Barclays Bank PLC
DKK	1.205.420,02	EUR	161.760,00	09/01/24	-25,93	Barclays Bank PLC
EUR	205.935,12	NOK	2.415.000,00	09/01/24	-8.481,51	Barclays Bank PLC
USD	152.000,00	EUR	138.818,54	09/01/24	-1.992,33	Barclays Bank PLC
USD	457.729,00	KRW	597.427.891,00	20/06/24	-9.827,99	Barclays Bank PLC
EUR	1.569.892,00	AUD	2.606.098,27	09/01/24	-41.824,81	BNP Paribas Paris
EUR	293.379,41	AUD	483.000,00	09/01/24	-5.327,26	BNP Paribas Paris
EUR	560.703,69	USD	612.000,00	09/01/24	9.798,70	BNP Paribas Paris
GBP	128.000,00	EUR	147.675,50	09/01/24	-529,24	BNP Paribas Paris
USD	301.000,00	EUR	273.228,36	09/01/24	-2.275,94	BNP Paribas Paris
USD	175.000,00	EUR	162.045,39	09/01/24	-4.515,90	BNP Paribas Paris
USD	167.000,00	EUR	150.967,28	09/01/24	-638,00	BNP Paribas Paris
USD	104.530,56	ZAR	1.937.825,88	19/01/24	-256,84	BNP Paribas Paris
USD	196.028,00	TWD	6.168.217,00	20/03/24	-6.781,85	BNP Paribas Paris
USD	443.653,00	KRW	579.610.462,00	20/06/24	-9.913,82	BNP Paribas Paris
USD	664.691,00	TWD	21.036.141,00	29/02/24	-25.248,13	BNP Paribas Paris
USD	662.656,00	TWD	21.154.630,00	29/02/24	-30.556,28	BNP Paribas Paris
USD	2.026.589,00	TWD	63.008.679,00	20/03/24	-47.734,52	Chase Manhattan Bank
USD	444.829,00	KRW	576.938.765,00	20/06/24	-6.995,52	Chase Manhattan Bank
INR	188.698.818,54	USD	2.258.757,00	29/02/24	13.750,92	Chase Manhattan Bank
USD	1.245.805,43	BRL	6.390.234,37	02/02/24	-64.943,20	Citibank NA
USD	333.748,30	ZAR	6.349.060,79	17/01/24	-8.769,39	Citibank NA
USD	65.141,93	ZAR	1.204.327,59	19/01/24	0,78	Citibank NA
PEN	2.668.193,30	USD	708.758,78	20/03/24	9.022,84	Citibank NA
USD	6.042,15	ILS	22.000,00	20/03/24	-35,83	Citibank NA
USD	1.935.242,72	ILS	7.045.831,69	20/03/24	-11.337,02	Citibank NA
BRL	10.831,22	USD	2.120,65	02/02/24	101,91	Goldman Sachs Capital Markets NY
EUR	2.657.000,00	USD	2.903.789,33	09/01/24	43.090,39	Goldman Sachs Capital Markets NY
EUR	260.615,00	JPY	42.073.172,00	09/01/24	-8.688,22	Goldman Sachs Capital Markets NY
GBP	102.000,00	EUR	118.295,78	09/01/24	-1.038,77	Goldman Sachs Capital Markets NY
USD	1.643.069,16	MXN	28.821.634,78	31/01/24	-52.126,51	Goldman Sachs Capital Markets NY
EUR	293.047,73	USD	321.000,00	09/01/24	4.092,34	HSBC Bank Plc
NZD	216.000,00	EUR	122.149,52	09/01/24	1.841,15	HSBC Bank Plc
USD	1.380.000,00	EUR	1.260.335,67	09/01/24	-18.097,69	HSBC Bank Plc
USD	208.000,00	EUR	192.606,75	09/01/24	-5.371,70	HSBC Bank Plc
USD	346.000,00	EUR	320.665,44	09/01/24	-9.207,21	HSBC Bank Plc
USD	10.155.013,43	EUR	9.236.187,35	09/01/24	-94.912,21	HSBC Bank Plc
USD	19.474,39	TWD	614.612,00	20/03/24	-727,65	HSBC Bank Plc
HUF	811.239.962,00	USD	2.211.277,73	24/01/24	122.763,55	HSBC Bank Plc
CAD	180.000,00	EUR	122.715,45	09/01/24	178,40	Morgan Stanley Intl Ldn
EUR	308.555,89	USD	333.000,00	09/01/24	8.799,84	Morgan Stanley Intl Ldn
GBP	180.000,00	EUR	208.885,24	09/01/24	-1.961,13	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	202.000,00	EUR	185.039,89	09/01/24	-3.205,22	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	271.166,18	MYR	1.265.397,00	17/01/24	-5.071,65	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	217.452,00	KRW	282.828.944,00	20/06/24	-3.976,63	Morgan Stanley Intl Ldn
USD	234.338,00	TWD	7.365.243,00	20/03/24	-7.858,81	Nomura Global Financial Products Inc
CAD	201.000,00	EUR	135.071,84	09/01/24	2.159,93	Royal Bank of Scotland London
USD	2.372,82	MXN	41.975,19	19/04/24	-65,95	Royal Bk of Canada, Capital Mkt Dpt
USD	208.228,00	TWD	6.558.995,00	20/03/24	-7.406,89	Société Générale SA

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Contratti a termine su divise

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	4.463.083,29	GBP	3.874.991,28	09/01/24	8.468,18	Standard Chartered Bank Ldn
EUR	2.367.678,46	CAD	3.533.273,78	09/01/24	-44.648,14	Standard Chartered Bank Ldn
GBP	114.000,00	EUR	131.837,54	09/01/24	-785,49	Standard Chartered Bank Ldn
USD	112.225,36	ZAR	2.128.771,43	19/01/24	-2.631,60	Standard Chartered Bank Ldn
USD	555.337,00	HKD	4.328.796,38	20/03/24	-1.676,84	Standard Chartered Bank Ldn
USD	237.343,90	KRW	308.091.370,00	20/06/24	-3.913,57	Standard Chartered Bank Ldn
CLP	1.857.250.869,00	USD	2.100.914,99	19/01/24	-7.324,13	State Street Bank and Trust Co Boston
EUR	103.614,00	NOK	1.213.965,87	09/01/24	-4.168,38	UBS - OTC New York
USD	250.820,89	ZAR	4.787.894,89	19/01/24	-7.351,92	UBS - OTC New York
					-345.767,80	

BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

Divisa acquistata	Quantità acquistata	Divisa venduta	Quantità venduta	Data di maturità	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
EUR	1.988.935,37	USD	2.200.000,00	15/03/24	13.947,86	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.739.243,47	USD	3.000.000,00	15/03/24	46.160,50	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	48.733.696,28	USD	53.000.000,00	15/03/24	1.156.926,11	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.719.118,59	USD	3.000.000,00	15/03/24	25.974,77	CACEIS Bank, Lux. Branch
					1.243.009,24	

I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 11.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

I contratti "future finanziari" in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2023:

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
7,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/24	USD	2.132.467,48	135.279,62	J.P. Morgan AG
15,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	3.238.466,94	152.627,08	J.P. Morgan AG
				287.906,70	

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
300,00	DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	13.564.950,00	90.000,00	J.P. Morgan AG
				90.000,00	

BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
288,00	MSCI WLD IDX 03/24	USD	25.772.982,21	1.240.898,65	J.P. Morgan AG
-456,00	STOXX EUR 600 03/24	EUR	10.921.656,00	-198.360,00	J.P. Morgan AG
				1.042.538,65	

BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
277,00	MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	12.835.570,41	580.576,34	Goldman Sachs Intl Ldn
-444,00	MSCI CHINA 03/24	USD	8.539.794,27	-161.240,11	Goldman Sachs Intl Ldn
322,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	69.519.090,21	2.243.355,95	Goldman Sachs Intl Ldn
				2.662.692,18	

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-574,00	DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	25.954.271,00	268.640,00	Merrill Lynch London
266,00	EUX MSCI ACWI 100 03/24	EUR	8.774.294,62	87.780,00	Merrill Lynch London
-28,00	FTSE 100 INDEX 03/24	GBP	2.498.767,76	-45.978,27	Merrill Lynch London
-879,00	MSCI DAILY NET TR EU 03/24	EUR	29.046.387,99	-177.118,50	Merrill Lynch London
81,00	MSCI Emerging Market 03/24	USD	5.025.424,34	135.983,43	Merrill Lynch London
17,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/24	CAD	2.952.362,90	87.040,19	Merrill Lynch London
-149,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	32.168.771,56	-1.156.190,63	Merrill Lynch London
16,00	SPI 200 INDEX (SFE) 03/24	AUD	1.873.697,75	61.104,58	Merrill Lynch London
39,00	TOPIX (OSE) 03/24	JPY	5.901.788,01	42.273,38	Merrill Lynch London
Futures sui obbligazioni					
-55,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/24	EUR	5.867.180,00	-240.350,00	Merrill Lynch London
78,00	EURO BUND FUTURE 03/24	EUR	7.999.134,00	313.560,00	Merrill Lynch London
-58,00	EURO BUXL FUTURE 03/24	EUR	4.706.903,00	-600.880,00	Merrill Lynch London
52,00	LONG GILT FUTURE-LIF 03/24	GBP	6.298.447,87	433.507,73	Merrill Lynch London
340,00	US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	32.575.221,94	1.120.650,24	Merrill Lynch London
13,00	US ULTRA BD CBT 30YR 03/24	USD	937.888,99	138.262,91	Merrill Lynch London
				468.285,06	

BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
329,00	FTSE/XINHUA CHIN-SGX 01/24	USD	482.004,83	92.465,08	UBS Limited
65,00	HANG SENG TECH INDEX 01/24	HKD	1.419.514,35	67.506,84	UBS Limited
146,00	H-SHARES IDX (HKG) 01/24	HKD	4.886.063,54	166.656,06	UBS Limited
28,00	MSCI ASIA EX JPN IND 03/24	USD	1.408.833,57	29.363,83	UBS Limited
47,00	MSCI CHIN A50 USD 01/24	USD	271.907,79	62.365,49	UBS Limited
232,00	MSCI CH NTR HKG 50 03/24	USD	49.229.196,58	68.176,31	UBS Limited
31,00	MSCI TAIWAN USD 01/24	USD	62.679,96	33.343,84	UBS Limited
Futures sui obbligazioni					
31,00	US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	2.970.093,77	116.454,13	UBS Limited
				636.331,58	

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Future finanziari

BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
-22,00	DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	994.763,00	7.332,50	Goldman Sachs Intl Ldn
41,00	EM RUSS 2000 03/24	USD	3.761.826,55	336.632,75	Goldman Sachs Intl Ldn
18,00	FTSE 100 INDEX 03/24	GBP	1.606.350,70	39.360,66	Goldman Sachs Intl Ldn
-84,00	MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	3.892.375,14	-193.377,16	Goldman Sachs Intl Ldn
17,00	S&P/TSE CAN 60 INDEX 03/24	CAD	2.952.362,90	95.831,20	Goldman Sachs Intl Ldn
2,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	431.795,59	17.191,93	Goldman Sachs Intl Ldn
-6,00	TOPIX (OSE) 03/24	JPY	907.967,39	-13.237,41	Goldman Sachs Intl Ldn
Futures sui obbligazioni					
84,00	AUSTR 10YR BOND 03/24	AUD	4.589.546,44	214.349,36	Goldman Sachs Intl Ldn
30,00	LONG GILT FUTURE-LIF 03/24	GBP	3.633.719,92	216.834,36	Goldman Sachs Intl Ldn
135,00	US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	12.934.279,30	328.300,17	Goldman Sachs Intl Ldn
-163,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/24	USD	29.511.033,65	-182.004,41	Goldman Sachs Intl Ldn
				867.213,95	

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Quantità Acquisto Vendita	Denominazione	Divisa	Impegni (in EUR) (valore assoluto)	Valenza non realizzata (in EUR)	Controparte
Futures sui indici					
72,00	DJ EURO STOXX 50 03/24	EUR	3.255.588,00	-19.760,00	Bank of America Merrill Lynch
12,00	EM RUSS 2000 03/24	USD	1.101.022,41	46.427,00	Bank of America Merrill Lynch
12,00	FTSE 100 INDEX 03/24	GBP	1.070.900,47	25.803,48	Bank of America Merrill Lynch
99,00	MINI MSCI EMG MKT 03/24	USD	4.587.442,13	204.587,82	Bank of America Merrill Lynch
104,00	NASDAQ 100 E-MINI 03/24	USD	31.682.373,96	1.460.793,91	Bank of America Merrill Lynch
-92,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/24	USD	19.862.597,20	-713.525,73	Bank of America Merrill Lynch
17,00	YEN DENOM NIKKEI 03/24	JPY	1.818.995,65	16.821,03	Bank of America Merrill Lynch
Futures sui obbligazioni					
110,00	AUSTR 10YR BOND 03/24	AUD	6.010.120,33	266.986,78	Bank of America Merrill Lynch
6,00	EURO BTP FUTURE -EUX 03/24	EUR	640.056,00	32.650,00	Bank of America Merrill Lynch
20,00	EURO BUND FUTURE 03/24	EUR	2.051.060,00	104.710,00	Bank of America Merrill Lynch
-19,00	EURO BUXL FUTURE 03/24	EUR	1.541.916,50	-267.320,00	Bank of America Merrill Lynch
36,00	LONG GILT FUTURE-LIF 03/24	GBP	4.360.463,91	319.576,84	Bank of America Merrill Lynch
-43,00	US 10 YEARS NOTE 03/24	USD	4.119.807,48	-137.333,42	Bank of America Merrill Lynch
148,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/24	USD	13.260.266,23	300.794,09	Bank of America Merrill Lynch
-17,00	US TREASURY BOND 03/24	USD	1.630.324,08	-144.347,12	Bank of America Merrill Lynch
				1.496.864,68	

I dettagli delle garanzie sono presentati nella Nota 11.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Credit Default Swaps ("CDS")

I contratti "Credit Default Swaps" in circolazione erano come segue al 31 dicembre 2023:

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Descrizione/Copertura	Controparte	Nominale	Data di maturità	Divisa	Acquisto/ Vendita	Valenza non realizzata (in EUR)
CDS sugli indici						
CDX HY CDSI S39 5Y PRC Corp	Bofaml Securities, Inc	784.000	20/12/27	USD	Buy	-43.678,77
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Bofaml Securities, Inc	13.600.000	20/12/28	EUR	Buy	-1.055.945,45
CDX NA HY CDSI S35 5Y 12/25	Bofa Securities Europe	533.500	20/12/25	USD	Buy	-27.791,41
						-1.127.415,63

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Interest Rate Swaps ("IRS")

As at December 31, 2023, the following Interest Rate Swaps ("IRS") were outstanding:

BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
6.900.000,00	CAD	19/06/29	CAD CDOR 3 MONTHS	2,50	(220.335,75)
10.900.000,00	CAD	17/06/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,50	(322.024,38)
164.000,00	CAD	03/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,29	(4.420,48)
550.000,00	CAD	03/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,28	(14.888,60)
608.000,00	CAD	03/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,22	(16.717,15)
328.000,00	CAD	03/03/25	CAD CDOR 3 MONTHS	1,28	(8.876,49)
19.000,00	CAD	18/12/29	CAD CDOR 3 MONTHS	1,90	(1.051,13)
5.700.000,00	CAD	17/06/30	CAD CDOR 3 MONTHS	1,50	(425.126,65)
6.500.000,00	GBP	20/03/29	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	5,00	<u>587.502,51</u>
					(425.938,14)

Le controparti dei *credit default swaps* sono Bofa Securities Europe e Merrill Lynch International.

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - Target Date

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
241.000,00	EUR	28/12/29	3,813	5,25	(1.469,20)
4.347.000,00	EUR	28/12/29	3,813	1,25	(821.979,19)
14.439.000,00	EUR	28/12/29	3,813	1,30	(2.826.086,47)
14.438.000,00	EUR	28/12/29	3,813	0,65	(1.529.819,47)
388.000,00	EUR	28/12/29	3,813	3,85	8.865,80
14.447.000,00	EUR	28/12/29	3,813	1,50	<u>150.284,90</u>
					(5.033.203,63)

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati

Total Return Swaps ("TRS")

As at December 31, 2023, the following Total Return Swaps ("TRS") were outstanding:

BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - Target Date

Nominale	Divisa	Data di maturità	Comparto paga	Comparto riceve	Non realizzata (in EUR)
19.320.000,00	EUR	20/12/2029	SWAP DE PERF JPMANSART EUR	3,813	<u>813.830,00</u> 813.830,00

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

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

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

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

Al 31 dicembre 2023, le Classi di azioni seguenti sono attive:

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

1 - Organizzazione

Nome dei comparti	Classi di azioni	Data di lancio ⁽¹⁾
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	1 ottobre 2012 5 giugno 2015 4 ottobre 2012 6 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTEMENTS – Latin America Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	4 novembre 2013 5 giugno 2015 19 marzo 2014 14 marzo 2014
BG COLLECTION INVESTEMENTS – India & South East Asia Equities	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	4 novembre 2013 5 giugno 2015 6 dicembre 2013 13 dicembre 2013
BG COLLECTION INVESTEMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	A - EUR - Capitalizzazione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	10 dicembre 2015 8 marzo 2016 15 dicembre 2015 16 dicembre 2015
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	A - EUR - Distribuzione B - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Distribuzione D - EUR - Capitalizzazione	11 maggio, 2023 11 maggio, 2023 11 maggio, 2023 11 maggio, 2023 11 maggio, 2023
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	A - EUR - Capitalizzazione C - EUR - Capitalizzazione D - EUR - Capitalizzazione	11 maggio, 2023 11 maggio, 2023 11 maggio, 2023
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	A - EUR - Distribuzione C - EUR - Distribution	11 agosto 2023 11 agosto 2023
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	A - EUR - Distribuzione C - EUR - Distribuzione D - EUR - Capitalizzazione	29 giugno 2023 29 giugno 2023 3 luglio 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Modifiche nell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha deciso di lanciare i seguenti comparti :

- BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026 (lanciato l'11 maggio 2023)
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target (lanciato l'11 maggio 2023)
- BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date (lanciato l'11 agosto 2023)
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date (lanciato il 29 giugno 2023)

Comparto sospeso

BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities:

Il valore patrimoniale netto ("NAV") al 31 dicembre 2023 sopra riportato è un NAV indicativo e non un NAV ufficiale. Il calcolo del NAV ufficiale è sospeso e gli azionisti non possono né sottoscrivere né rimborsare il comparto. La base per la determinazione del NAV indicativo è riportata nella nota 2.1 del bilancio.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.1 - Presentazione dei prospetti contabili

Il bilancio è stato redatto su base continuativa, sulla base dell'ultimo NAV calcolato nel corso dell'anno (29 dicembre 2023).

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

Securities portfolio

Certain sub-funds could report in the section *Securities portfolio* investments in transferable securities and Money Market Instruments issued or guaranteed by a Member State of the European Union, its local authorities, a Member State of the OECD or public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members, which exceeds the limits foreseen in article 45 of the UCI Law. In such cases, a netting arrangement within the meaning of the "CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS" is in place through the use of financial derivative instruments, in compliance with the ESMA Q&A on the Application of the UCITS Directive (Section I, Question 5b). Such netting arrangement ensures the compliance with the provisions of the article 45 of the UCI Law.

Continuità aziendale:

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

Nell'ambito dell'analisi della continuità aziendale, la Direzione ha analizzato l'impatto del conflitto russo-ucraino iniziato il 24 febbraio 2022, che ha successivamente portato a sanzioni a seguito delle quali non è stato possibile negoziare titoli russi quotati alla Borsa di Mosca. Di conseguenza, alcuni dei fondi target in cui investe il comparto BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities hanno sospeso il calcolo dei loro NAV ufficiali poiché una parte importante dei rispettivi portafogli è investita in titoli russi che non possono essere negoziati a causa delle sanzioni. Nel corso del 2023, alcuni dei fondi target hanno deciso di creare *side pocket* con attivi russi per isolare i titoli non negoziabili. I fondi target interessati sono riportati nel portafoglio titoli di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities a pagina 25 del bilancio.

Poiché non erano disponibili fonti affidabili di prezzi giornalieri per determinare il NAV di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities per la parte del suo portafoglio investita nei fondi target colpiti, il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deciso di sospendere il calcolo del NAV, l'emissione, il rimborso e la conversione di azioni dal 1° marzo 2022 fino a nuovo avviso.

Di conseguenza, l'ultimo NAV ufficiale di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities è stato pubblicato il 28 febbraio 2022. Alla data della presente relazione, il calcolo del NAV di questo comparto, l'emissione, il rimborso e la conversione di azioni sono ancora sospesi perché i NAV dei fondi target o della rispettiva classe di azioni *side pocket* è ancora sospeso o è stata cancellata dalla quotazione.

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

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

La direzione ha valutato la capacità del comparto di continuare a operare come un'azienda in attività per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del presente bilancio. Al 31 dicembre 2023, il comparto dispone di liquidità sufficiente e il Consiglio di amministrazione non ha in programma la chiusura del comparto. Pertanto, il bilancio del comparto è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

(ii) Determinazione del NAV indicativo di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities al 31 dicembre 2023

Al 31 dicembre 2023, il NAV di BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities è stato stimato in 15.745.250,31 euro.

Questo NAV è un NAV indicativo al 31 dicembre 2023 e non è un NAV ufficiale. Il calcolo del NAV ufficiale è ancora sospeso e gli azionisti non possono né sottoscrivere né rimborsare il comparto.

Ai fini della determinazione del NAV indicativo al 31 dicembre 2023, sono stati applicati i criteri di valutazione di cui alla nota 2.2. del bilancio per determinare il valore degli investimenti effettuati da BG COLLECTION INVESTMENTS - Eastern Europe Equities.

Nel determinare il NAV indicativo, la società di gestione ha analizzato la composizione del portafoglio dei fondi target colpiti al 31 dicembre 2023 e ha applicato un approccio di valutazione conservativo in base al quale i titoli russi sottostanti detenuti dai comparti target sospesi sono stati valutati a "zero" a causa dell'impossibilità di scambiare tali titoli russi, del recupero dei valori equi di mercato e dell'incertezza generale del mercato globale.

Il valore zero assegnato ai titoli russi sottostanti potrebbe non riflettere il loro valore intrinseco, ma piuttosto il fatto che non esiste un mercato aperto e accessibile in cui tali titoli possano essere negoziati.

(iii) Assegnazione delle commissioni

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

Il Consiglio di amministrazione ritiene che i rimanenti ratei di commissioni presentati nel prospetto del patrimonio netto (NAV tecnico) al 31 dicembre 2023 come risultato dei continui obblighi del comparto nei confronti di fornitori di servizi terzi e delle autorità competenti, se pagati con le attività del comparto, non dovrebbero avere un impatto significativo sul rapporto spese totali previsto.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.2 - Valutazione del portafoglio titoli

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

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

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

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

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

Il bilancio è redatto sulla base dell'ultimo Valore Patrimoniale Netto calcolato il 29 dicembre 2023 (ultimo giorno lavorativo dell'esercizio) con l'ultimo prezzo disponibile al 28 dicembre 2023, in conformità al principio di valutazione contabile menzionato nell'esercizio con l'ultimo prezzo disponibile al 29 dicembre 2023, in conformità al principio di valutazione contabile indicato nell'ultimo prospetto della SICAV. Se fossero stati applicati i prezzi di chiusura al 30 dicembre 2022, i Valori Patrimoniali Netti dei comparti non sarebbero stati sostanzialmente non sarebbero stati sostanzialmente diversi da quelli indicati nel bilancio, ad eccezione dei seguenti 2 comparti:

Comparti	% in calo rispetto a fine anno Valori Patrimoniali Netti riportati in bilancio
BG COLLECTION INVESTMENTS – SMART TARGET	-0,65%
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - CHINA MULTI ASSET	0,81%

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

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

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

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

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

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

Alla data della relazione non ci sono Obbligazioni To-Be-Announced in essere.

2.4 - Conversione di valuta estera

I prospetti contabili della Società sono espressi in EUR.

Il patrimonio netto dei comparti denominati in valute estere sono pertanto convertiti e consolidati in EUR al tasso di cambio in vigore alla chiusura dell'esercizio.

Le attività e le passività denominate in valute estere sono convertite nella valuta contabile di ogni comparto sulla base del tasso di cambio in vigore alla fine dell'esercizio fiscale. Gli eventuali utili o perdite risultanti sono iscritti nel Conto economico e variazioni patrimoniali.

1 EUR = 1,6169 AUD	1 EUR = 5,37505 BRL	1 EUR = 1,46445 CAD
1 EUR = 0,9288 CHF	1 EUR = 7,8511 CNH	1 EUR = 24,719 CZK
1 EUR = 7,45375 DKK	1 EUR = 0,86965 GBP	1 EUR = 8,64505 HKD
1 EUR = 382,625 HUF	1 EUR = 4,0262 ILS	1 EUR = 156,375 JPY
1 EUR = 1,429,10 KRW	1 EUR = 18,7289 MXN	1 EUR = 11,262 NOK
1 EUR = 1,7416 NZD	1 EUR = 4,33025 PLN	1 EUR = 11,05 SEK
1 EUR = 1,45835 SGD	1 EUR = 32,7104 TRY	1 EUR = 1,11055 USD
1 EUR = 20,50075 ZAR		

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

2 - Sintesi dei principi contabili

2.5 - Prospetti finanziari combinati

Le varie voci riportate nel bilancio consolidato della SICAV sono pari alla somma delle corrispondenti voci del bilancio di ciascun comparto e sono iscritte in EUR.

Il patrimonio netto iniziale è iscritto al tasso di cambio di chiusura dell'esercizio precedente. Le differenze di cambio emergenti sono incluse nel prospetto consolidato delle variazioni del patrimonio netto dell'esercizio nella voce "Rivalutazione del saldo complessivo di apertura".

Alla data di chiusura, l'importo totale degli investimenti incrociati in comparti è pari a EUR 1.023.990,00. Pertanto, a fine anno il valore patrimoniale netto consolidato totale a livello della SICAV, senza investimenti incrociati, ammonterebbe a EUR 3.750.462.228,16.

Comparti	Investimenti intra-fondo	Importo (in EUR)
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	Bg Collection Investment - Ubs Bond Europe 2026 -C- EUR Cap	1.023.990,00
		1.023.990,00

2.6 - Contratti di opzioni

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

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

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

Gli impegni comunicati nella sezione "Note ai prospetti finanziari - Strumenti finanziari derivati" sono presentati in EUR.

2.7 - Contratti a termine su divise

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

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

2.8 - Contratti future finanziari

I contratti future sono stimati in base all'ultima quotazione nota alla data di valutazione o alla data di chiusura. La plusvalenza o la minusvalenza non realizzata su future è riportata nei prospetti contabili.

I margini di garanzia relativi sono registrati alla voce "Depositi bancari a vista e liquidità" o "Debiti bancari a vista" nello stato patrimoniale.

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

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

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

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

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

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

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

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

Valutazione degli Interest Rate Swaps ("IRS")

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

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

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

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

2.11 - Reddito da dividendo e interesse

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

2.12 - Proventi di prestiti di titoli

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

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

2.13 - Distribuzione dei costi e delle spese

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

2.14 - Spese di transazione

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

3 - Determinazione del valore patrimoniale netto

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

4 - Commissioni di gestione

Alla 31 dicembre 2023, la SICAV versa alla Società di gestione, per i vari comparti, una commissione di gestione (la "Commissione di gestione") per ciascuna Classe di azioni. La Commissione di gestione è calcolata e maturata in ogni Giorno di valutazione sulla base del patrimonio netto totale attribuibile alla Classe di azioni in questione ed è pagabile posticipatamente ogni trimestre. La Società di gestione pagherà i Gestori degli investimenti con questa commissione.

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

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0348392985	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183346987	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659061	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900382812	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0348394098	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183344859	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659228	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900383208	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	A - EUR - Capitalisation	LU0425037032	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183348413	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659731	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900383976	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	A - EUR - Capitalisation	LU0425037115	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183349577	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818659814	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900384271	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	A - EUR - Capitalisation	LU0425037206	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183342309	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818662289	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900384438	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	A - EUR - Capitalisation	LU0445524183	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183346714	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818660077	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900385328	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	A - EUR - Capitalisation	LU0497834936	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183344347	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818660580	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900386482	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	A - EUR - Capitalisation	LU0539664119	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1183345237	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818661042	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900387613	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	A - EUR - Capitalisation	LU0818657529	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183341244	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0818662016	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0900389585	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0978516549	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183341590	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0978516895	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0978516978	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0978515574	2,50
	B - EUR - Capitalisation	LU1183347878	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU0978515731	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU0978515814	0,55
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	A - EUR - Capitalisation	LU1319828957	2,40
	B - EUR - Capitalisation	LU1319829179	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU1319829252	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU1319829336	0,60

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

4 - Commissioni di gestione

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Commissioni di gestione (Tasso effettivo)
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	A - EUR - Distribution	LU2591954545	1,20
	B - EUR - Capitalisation	LU2591954628	0,80
	C - EUR - Capitalisation	LU2591954974	0,50
	C - EUR - Distribution	LU2591955195	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU2591955351	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	A - EUR - Capitalisation	LU2591955435	1,65
	C - EUR - Capitalisation	LU2591955864	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU2591956086	0,60
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	A - EUR - Distribution	LU2613273098	0,95
	C - EUR - Distribution	LU2613273411	0,50
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	A - EUR - Distribution	LU2613271126	1,45
	C - EUR - Distribution	LU2613271639	0,50
	D - EUR - Capitalisation	LU2613273924	0,60

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

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

In considerazione degli investimenti in alcuni fondi target, i comparti potrebbero sottoscrivere classi di azioni che non addebitano alcuna commissione di gestione. In tali casi, i comparti potrebbero, a determinate condizioni, pagare separatamente la commissione di gestione per remunerare l'attività di gestione degli investimenti dei fondi target. Tali pagamenti sono contabilizzati nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Altri oneri".

5 - Commissioni di performance

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

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

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

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

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

5 - Commissioni di performance

Nome dei comparti	Classe di azioni	ISIN	Importo delle commissioni di performance (in EUR)	NAV medio della Classe di azioni (in EUR)	% del NAV medio della Classe di azioni
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0978516549	212.380,31	9.172.649,70	2,32
	B - EUR - Capitalisation	LU1183341590	2.384,20	101.825,31	2,34
	C - EUR - Capitalisation	LU0978516895	169,49	7.868,97	2,15
	D - EUR - Capitalisation	LU0978516978	114.115,90	4.630.170,01	2,46
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	A - EUR - Capitalisation	LU0978515574	48.014,17	27.461.790,17	0,17
	B - EUR - Capitalisation	LU1183347878	2.602,22	312.239,00	0,83
	C - EUR - Capitalisation	LU0978515731	2.027,21	185.463,87	1,09
	D - EUR - Capitalisation	LU0978515814	321.292,45	33.358.816,57	0,96

6 - Commissioni della banca depositaria

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

7 - Spese amministrative

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

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities, non sono state addebitate commissioni amministrative a questo comparto dal 1° marzo 2022 (data di sospensione del NAV), come spiegato alla nota 2.1 del bilancio.

BG COLLECTION INVESTMENTS	SPESE AMMINISTRATIVE
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	0,29%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	0,39%
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	0,34%
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	0,29%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target	0,29%
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - Target Date	0,29%
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	0,29%

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

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

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Altre note ai prospetti finanziari

9 - Prestito di titoli

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

Al 31 dicembre 2023, gli impegni della SICAV sui prestiti di titoli ammontavano a EUR 49.947.887,23.

Nome dei comparti	Valore di mercato dei titoli prestati in EUR	Importo del collaterale ricevuto	Titoli ricevuti per collaterale
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	1.248.256,00	1.447.774,39	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	668.054,30	708.137,56	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	18.581.244,30	19.696.118,96	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	1.069.341,60	1.123.878,02	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	2.819.208,76	2.988.347,12	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	1.114.095,67	1.180.941,40	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	143.738,24	152.246,00	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	5.895.435,14	6.191.092,86	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	16.984,69	17.837,26	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	2.896.397,30	3.079.998,31	-
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	15.495.131,24	16.628.704,10	-

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

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

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, l'importo netto del reddito dai prestiti di titoli generato dalla SICAV è riportato nel Conto economico e variazioni patrimoniali alla voce "Proventi di prestiti di titoli", mentre i costi diretti-indiretti e gli oneri sono riportati di seguito:

Nome dei comparti	Costi e spese diretti/indiretti in EUR
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	1.139,69
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	1.785,97
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	7.591,40
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	26.461,87
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	27.339,82
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	343,91
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	7.782,99
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	52.063,40
BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	6.714,40
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	27.834,10
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	13.731,18
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	679,83
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	478,95
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	5.580,16
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	614,39
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026	2.910,23
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date	14.473,11

* 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 2023.

10 - Fattore di equalizzazione

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

Al data della relazione, nessuno "Fattore di equalizzazione" è registrato nei prospetti contabili.

Altre note ai prospetti finanziari

11 - Collaterale

Al 31 dicembre 2023, la garanzia collaterale ricevuta o versata, composta dai margini di garanzia per future finanziari e dalla garanzia collaterale detenuta o versata per ridurre l'esposizione a derivati OTC, era come segue:

Nome dei comparti	Divisa del comparto	Controparte	Importo del collaterale ricevuto in EUR	Importo del collaterale pagato in EUR
BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		2.725,01
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH		818,62
BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		501.682,21
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		584.808,72
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH		280.597,26
BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		3.186.200,79
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH		321.422,64
BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		3.093.488,86
	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH		271.414,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		1.537,39
BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation	EUR	GOLDMAN LONDON		4.049.269,85
BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	EUR	MERRIL LYNCH LONDON	(895.625,20)	7.357.957,23
	EUR	HSBC LUXEMBOURG		120.000,00
	EUR	GOLDMAN LONDON		1.170.000,00
BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas	EUR	GOLDMAN LONDON	(923.335,19)	1.275.555,45
	EUR	HSBC LUXEMBOURG	(900.000,00)	
	EUR	BNP PARIBAS	(10.000,00)	
BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		32.919,62
BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	EUR	UBS LIMITED		1.981.606,23
BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	EUR	JP MORGAN FRANKFURT		1,54
BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	EUR	GOLDMAN LONDON		9.614,15
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	EUR	BANK OF AMERICA CHICAGO	(1.511.755,51)	3.495.019,82
	EUR	MERRIL LYNCH LONDON	(563.281,80)	2.197.649,89
	EUR	MORGAN STANLEY LONDON	(20.000,00)	
BG COLLECTION INVESTMENTS – Muznich - Target Date	EUR	CACEIS BANK LUXEMBOURG BRANCH	(680.000,00)	

12 - Attività illiquide

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

13 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

I dettagli delle variazioni nella composizione del portafoglio intervenute nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono disponibili gratuitamente su richiesta per gli azionisti presso la sede legale della SICAV.

14 - SFDR

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

BG COLLECTION INVESTMENTS
Appendice (non certificata)

BG COLLECTION INVESTMENTS

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 dell'OICVM/FIA gestito, e tiene conto inoltre dei rischi di sostenibilità, in conformità con il regolamento SFDR.

La politica retributiva della Società di Gestione integra regole di governance, di struttura retributiva e di allineamento al rischio concepite per essere coerenti con la strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi della Società di Gestione, dell'OICVM/FIA gestito e dei suoi azionisti, 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 alla soglia definita, essi saranno erogati per intero nell'esercizio successivo a quello di riferimento (interamente in contanti), dopo che il Consiglio di Amministrazione avrà verificato i risultati finanziari relativi all'esercizio in oggetto e il soddisfacimento dei requisiti del gate d'accesso.

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

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

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

Il meccanismo di cap, applicabile al Personale Più Rilevante del Gruppo Bancario, garantisce che il rapporto tra il totale dei compensi variabili erogati in un dato esercizio e il totale della retribuzione fissa (nel medesimo esercizio) non superi 1:1 (o, ove espressamente autorizzato, 2:1).

4. Meccanismi di malus e claw-back

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

Informativa sulla remunerazione della Società di Gestione

Nel corso dell'ultimo esercizio contabile chiuso al 31 dicembre 2023, la Società di Gestione ha retribuito i propri membri del personale* come segue:

Totale retribuzione fissa ** : 3.794.863,03 EUR
Totale retribuzione variabile *** : 1.280.000,00 EUR
Numero di beneficiari 36, di cui 17 identificati come "Personale Più Rilevante"

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

Totale retribuzione fissa ** : 2.305.943,29 EUR
Totale retribuzione variabile *** : 949.340,91 EUR
Totale retribuzione: 3.255.284,20 EUR

Importo aggregato della retribuzione per gli altri membri del personale 1.819.578,83 EUR

* L'importo non include la retribuzione del Direttore Esecutivo

** Sono escluse le prestazioni in natura

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

INFORMAZIONI SULLE REMUNERAZIONI RELATIVE AI GESTORI DELEGATE AGLI INVESTIMENTI

EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – EURIZON - EUROPE EQUITIES

	Tutti i collaboratori* del delegato
Numero di collaboratori	7,8
Compensi fissi in EUR	900.000
Compensi variabili in EUR	500.000
Remunerazione aggregata in	1.400.000

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – MORGAN STANLEY - ACTIVE ALLOCATION

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	90
Compensi fissi in EUR	-	136.858
Compensi variabili in EUR	-	121.736
Remunerazione aggregata in EUR	-	258.925

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

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

VONTOBEL ASSET MANAGEMENT AG

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – VONTOBEL - GLOBAL ELITE

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

Informazioni sulla remunerazione dei dipendenti	CHF
Importo totale della remunerazione del personale corrisposta all'impresa di outsourcing durante l'esercizio precedente *	685 Mio.*
Di cui remunerazione fissa	499 Mio.
Di cui remunerazione variabile	186 Mio.
Remunerazione pagata direttamente de comparto	0,00
Numero di dipendenti del Gruppo *	2.274,8*
Numero di dipendenti della società di outsourcing (VAMAG)	233

* pubblicato nella relazione annuale

BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED

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

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

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – BLACKROCK - GLOBAL MULTI ASSET FUND

L'importo della retribuzione totale accordata da BlackRock Investment Management (UK) Limited al proprio personale, che è stato attribuito al Suo conto LUX IM - BLACKROCK CREDIT DEFENSIVE STRATEGIES FUND in relazione all'esercizio finanziario di BlackRock Investment Management (UK) Limited chiuso al 31 dicembre 2023, è stato pari a USD 262.195. Questo importo è composto da una retribuzione fissa di USD 150.447 e una retribuzione variabile di USD 111.747. I beneficiari della retribuzione sopra descritta sono stati in totale 3.666.

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 2023, al suo senior management è stato pari a USD 8.058, e ai membri del suo personale le cui azioni hanno potenzialmente un impatto significativo sul profilo di rischio di BlackRock Investment Management (UK) Limited o dei suoi clienti è stato pari a USD 4.152.

PICTET ASSET MANAGEMENT S.A.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG PICTET - WORLD OPPORTUNITIES

	Tutti i collaboratori del delegato
Numero di collaboratori	563
Compensi fissi in CHF	85.286.975
Compensi variabili in CHF	80.783.694
Remunerazione aggregata in CHF	166.070.669

Note informative:

1. La remunerazione fissa è lo stipendio base complessivo corrisposto per il periodo compreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023.
2. La remunerazione variabile è costituita da bonus complessivi e gli importi delle parti corrisposti nel 2023. La remunerazione variabile si riferisce all'anno di performance 2022, che copre il periodo compreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

UBS Asset Management (Hong Kong) Limited

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - CHINA MULTI ASSET

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	4
Compensi fissi in EUR	-	24.243
Compensi variabili in EUR	-	34.353
Remunerazione aggregata in EUR	-	58.596

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

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

JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - BEST IDEAS

	Gestori senior	Altro IFPR collaboratori indicati	Altro collaboratori
Remunerazione totale	30.529	19.994	318.585
Compensi fissi	7.501	4.524	182.346
Compensi variabili	23.028	15.470	136.239

JPMAMUK Ha individuato 40 membri del personale identificato IFPR.

Nessun membro del personale identificato IFPR ha ricevuto una remunerazione variabile garantita o un'indennità di fine rapporto.

Un membro del personale identificato IFPR ha beneficiato dell'esenzione di cui al SYSC 19G5.9R, relativa alle disposizioni del SYSC 19G5.9R (2) (a), (b), (c) e (d). In accordo con MIFIDPRU 8.6.8r(7) (b), al fine di evitare l'identificazione individuale di un membro del personale identificato IFPR, la sua remunerazione non è comunicata.

PIMCO Europe GmbH

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - SMART INVESTING FLEXIBLE ALLOCATION

Numero di collaboratori	1
Compensi fissi in USD	15
Compensi variabili in USD	208
Remunerazione aggregata in USD	223

UBS ASSET MANAGEMENT (UK) LTD

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - BOND EUROPE 2026

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	-	4
Compensi fissi in EUR	-	24.243
Compensi variabili in EUR	-	34.353
Remunerazione aggregata in EUR	-	58.596

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

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

MUZINICH & CO. LTD.

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – MUNZINICH - TARGET DATE

	Tutti i collaboratori* del delegato	Collaboratori indicati** del delegato
Numero di collaboratori	92	-
Compensi fissi in EUR	16.615.042	-
Compensi variabili in EUR	22.027.719	-
Remunerazione aggregata in EUR	38.642.761	-

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

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Politica di remunerazione della Società di Gestione (UCITS V)

J.P. MORGAN MANSART MANAGEMENT LIMITED

Per BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN + TARGET DATE

	Gestori senior	Altro IFPR collaboratori indicati	Altro collaboratori
Remunerazione totale	30.529	19.994	318.585
Compensi fissi	7.501	4.524	182.346
Compensi variabili	23.028	15.470	136.239

JPMAMUK Ha individuato 40 membri del personale identificato IFPR.

Nessun membro del personale identificato IFPR ha ricevuto una remunerazione variabile garantita o un'indennità di fine rapporto.

Un membro del personale identificato IFPR ha beneficiato dell'esenzione di cui al SYSC 19G5.9R, relativa alle disposizioni del SYSC 19G5.9R (2) (a), (b), (c) e (d). In accordo con MIFIDPRU 8.6.8r(7) (b), al fine di evitare l'identificazione individuale di un membro del personale identificato IFPR, la sua remunerazione non è comunicata.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

Metodo di calcolo dell' esposizione globale

L'approccio fondato sugli impegni

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

- BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite
- BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset
- BG COLLECTION INVESTMENTS – JPM - Best Ideas
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities
- BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Smart Target
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date

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

Il metodo del VaR assoluto

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

	Il limite è fissato a:	Durata dei dati storici	Utilizzo del limite VaR durante l'esercizio finanziario			Il livello medio di leva finanziaria calcolato utilizzando la somma dei nozionali è stato:
			Basso	Alto		
BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	9%	2 Years	48%	73%	63%	188%
BG COLLECTION INVESTMENTS – JP Morgan - Target Date	12%	2 Years	56%	72%	63%	275%

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

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

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Greater China Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – Eastern Europe Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-Cube	BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Global Markets
	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Attività utilizzate				
In termini assoluti	0,00	1.248.256,00	668.054,30	18.581.244,30
In % di attività prestabili	0,00	9,65	1,46	9,92
In % di valore patrimoniale netto totale	0,00	7,93	1,36	9,45
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	0,00	1.248.256,00	668.054,30	18.581.244,30
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	0,00	1.447.774,39	708.137,56	19.696.118,96
Obbligazioni	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Totale garanzia collaterale ricevuta	0,00	1.447.774,39	708.137,56	19.696.118,96
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	0,00	1.447.774,39	708.137,56	19.696.118,96
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Secondo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Terzo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Quarto nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	4.620,14	7.763,90	29.571,93	109.809,19
In % del reddito lordo	80,21	81,30	79,57	80,58
<i>Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli</i>				
Assoluto	102,92	66,99	902,00	1.933,08
In % del reddito lordo	1,79	0,70	2,43	1,42
<i>Componente del reddito del prestatario</i>				
Assoluto	1.036,77	1.718,98	6.689,40	24.528,79
In % del reddito lordo	18	18	18	18

BG COLLECTION INVESTMENTS

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Dynamic Allocation	BG COLLECTION INVESTMENTS – Africa & Middle East Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – Eurizon - Europe Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – Morgan Stanley - Active Allocation
	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Attività utilizzate				
In termini assoluti	1.069.341,60	0,00	2.819.208,76	1.114.095,67
In % di attività prestabili	0,41	0,00	1,88	0,17
In % di valore patrimoniale netto totale	0,40	0,00	1,89	0,17
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	1.069.341,60	-	2.819.208,76	1.114.095,67
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	1.123.878,02	0,00	2.988.347,12	1.180.941,40
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale garanzia collaterale ricevuta	1.123.878,02	0,00	2.988.347,12	1.180.941,40
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	1.123.878,02	0,00	2.988.347,12	1.180.941,40
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Secondo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Terzo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Quarto nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	97.358,45	1.566,70	24.253,74	184.898,56
In % del reddito lordo	78,08	82	75,71	78,03
<i>Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli</i>				
Assoluto	4.894,13	0	2,016,38	9,410,25
In % del reddito lordo	3,92	0	6,29	3,97
<i>Componente del reddito del prestatario</i>				
Assoluto	22.445,69	343,91	5,766,61	42,653,15
In % del reddito lordo	18	18	18	18

BG COLLECTION INVESTMENTS

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Vontobel - Global Elite	BG COLLECTION INVESTMENTS – BlackRock - Global Multi Asset Fund	BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - China Multi Asset	BG COLLECTION INVESTMENTS – Emerging Markets Bond Opportunity
	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Attività utilizzate				
In termini assoluti	143.738,24	5.895.435,14	0,00	0,00
In % di attività prestabili	0,08	1,21	0,00	0,00
In % di valore patrimoniale netto totale	0,08	1,18	0,00	0,00
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	143.738,24	5.895.435,14	-	-
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	152.246,00	6.191.092,86	0,00	0,00
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale garanzia collaterale ricevuta	152.246,00	6.191.092,86	0,00	0,00
Obbligazioni Qualità (rating dell' emittente della garanzia in obbligazioni)	-	-	-	-
Classificazione in base alle scadenze restanti				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	152.246,00	6.191.092,86	-	-
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Secondo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Terzo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Quarto nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	21.176,48	108.987,16	42.574,10	3.097,00
In % del reddito lordo	75,93	79,66	75,61	82
<i>Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli</i>				
Assoluto	1.694,04	3.206,27	3.596,23	0,00
In % del reddito lordo	6,07	2,34	6,39	0,00
<i>Componente del reddito del prestatario</i>				
Assoluto	5.020,36	24.627,83	10.134,95	774,25
In % del reddito lordo	18	18	18	18

BG COLLECTION INVESTMENTS

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Latin America Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – India & South East Asia Equities	BG COLLECTION INVESTMENTS – PIMCO - Smart Investing Flexible Allocation	BG COLLECTION INVESTMENTS – UBS - Bond Europe 2026
	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Attività utilizzate				
In termini assoluti	0,00	0,00	16.984,69	2.896.397,30
In % di attività prestabili	0,00	0,00	0,02	5,92
In % di valore patrimoniale netto totale	0,00	0,00	0,01	5,76
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	-	-	16.984,69	2.896.397,30
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo:				
Contanti	0,00	0,00	17.837,26	3.079.998,31
Obbligazioni	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale garanzia collaterale ricevuta	0,00	0,00	17.837,26	3.079.998,31
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	0,00	0,00	17.837,26	3.079.998,31
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Secondo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Terzo nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Quarto nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese				
<i>Componente del reddito del fondo</i>				
Assoluto	2.181,88	25.343,74	2.246,85	13.257,72
In % del reddito lordo	82	81,96	78,53	82
<i>Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli</i>				
Assoluto	0,00	13,86	99,36	0
In % del reddito lordo	0,00	0,04	3,47	0
<i>Componente del reddito del prestatario</i>				
Assoluto	478,95	5.566,30	515,02	2.910,23
In % del reddito lordo	18	18	18	18

BG COLLECTION INVESTMENTS

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	BG COLLECTION INVESTMENTS – Muzinich - Target Date
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	15.495.131,24
In % di attività prestabili	5,83
In % di valore patrimoniale netto totale	5,58
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	15.495.131,24
Garanzia collaterale ricevuta	
Tipo:	
Contanti	16.628.704,10
Obbligazioni	0,00
Totale garanzia collaterale ricevuta	16.628.704,10
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	16.628.704,10
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta	
Nome	-
Importo	-
Secondo nome	-
Importo	-
Terzo nome	-
Importo	-
Quarto nome	-
Importo	-
Componenti del reddito e delle spese	
<i>Componente del reddito del fondo</i>	
Assoluto	2.181,88
In % del reddito lordo	82
<i>Componente del reddito dell'agente</i> prestatore dei titoli	
Assoluto	0,00
In % del reddito lordo	0,00
<i>Componente del reddito del prestatario</i>	
Assoluto	478,95
In % del reddito lordo	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).

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

BG COLLECTION INVESTMENTS

TOTAL RETURN SWAPS	BG COLLECTION INVESTMENTS – JP MORGAN - Target Date
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	813.830,00
In % di valore patrimoniale netto totale	1,55
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	813.830,00
Scadenza aperta	-
I 10 principali controparti	
Nome	J.P. Morgan Securities Ltd
Volumi lordi per transazioni aperte	813.830,00
Primo stato di domicilio	Regno Unito
Transazione per paese	Regno Unito
	813.830,00
Garanzia collaterale ricevuta	
-bi-partito	813.830,00
-tri-partito	
Garanzia ricevuta	
Tipo:	
Contanti	-
Classificazione in base alle scadenze restanti	
Meno di 1 giorno	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-
Da 1 settimana a 1 mese	-
Da 1 a 3 mesi	-
Da 3 mesi a 1 anno	-
Più di 1 anno	-
Scadenza aperta	-
Componenti del reddito e delle spese	
<i>Componente del reddito del fondo</i>	-
Assoluto	-
In % del reddito lordo	-
<i>Componenti di spesa del fondo</i>	838.830,00

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

Non vi è riutilizzo di garanzie in contanti relative a operazioni di TOTAL RETURN SWAP. Tutte le transazioni aperte alla fine dell'anno sono state effettuate attraverso accordi bilaterali. La componente di reddito e di spesa del Fondo comprende interessi, dividendi, perdite o utili realizzate e variazioni su perdite o utili non realizzati su TOTAL RETURN SWAP.

BG COLLECTION INVESTMENTS

Informazioni supplementari non certificate

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Investimenti sostenibili - Quadro normativo

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

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

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

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

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

Investimenti sostenibili

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

Durante l'esercizio 2023, la SICAV comprendeva 3 comparti qualificati secondo l'articolo 8, paragrafo 1 di SFDR, che promuovono, inter alia, caratteristiche ambientali e sociali, a condizione che gli emittenti degli investimenti target rispettino prassi di buona governance:

- BG COLLECTION INVESTMENTS – T-Cube
- BG COLLECTION INVESTMENTS – Global Markets
- BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG Pictet - World Opportunities

I suddetti comparti sono stati gestiti durante l'esercizio finanziario 2023 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/home/sostenibilita.html>, rispettivamente.

Per l'esercizio 2023, gli investimenti sottostanti i comparti della SICAV non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

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

ALLEGATO IV

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

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

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

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

Identificativo della persona giuridica:
54930056B3H1WX2EZD85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

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 prodotto finanziario.

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG T-CUBE (il “Comparto”) ha investito in altri UCITS e/o UCI, inclusi fondi scambiati in borsa (“ETF”) e altri fondi indicizzati (insieme, i “Fondi Target”), che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto e hanno seguito criteri ESG vincolanti.

I criteri ESG vincolanti che hanno formato la base della selezione dei Fondi Target hanno integrato sia caratteristiche ambientali che sociali, incluse, ma non limitatamente a, la politica ambientale adottata dagli emittenti target, l’impatto ambientale dei prodotti o servizi offerti, l’efficienza nell’uso delle risorse, i diritti

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

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

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

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

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

Tra i Fondi Target sono stati selezionati:

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

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

(iii) Fondi Target, le cui strategie di investimento si focalizzano su specifici temi connessi a fattori ESG (come, ma non limitatamente a, il cambiamento climatico, energia pulita, tecnologia pulita, sostenibilità idrica e uguaglianza di genere) con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che più beneficiano da tali temi. Alla data del 29 dicembre 2023, l'87.77% del patrimonio netto del Comparto era investito in Fondi Target qualificati come art. 8 o art. 9 SFDR.

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

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

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

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

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2023

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Xtrackers Esg Msci World Ucits -1c- Usd Cap	Fondo Azionario	10,96 %	Globale
Lyxor Msci Wrld Esg Lead Extra Etf -C- Eur Cap	Fondo Azionario	10,88 %	Globale
Valori Sicav-Elite Equity Fund - Cg Eur Cap	Fondo Azionario	9,67 %	Globale
Jss Sustainable Equity - Green Planet-I- Eur Cap	Fondo Azionario	6,64 %	Globale
L&G Artificial Intelligence Ucits Etf Cap	Fondo Azionario	5,15 %	Globale
Lyxor Msci Wrld Catholic Esg Dr Ucits Etf Cap	Fondo Azionario	5,03 %	Globale
Robeco Global Consumer Trends Equities -I- Eur Cap	Fondo Azionario	4,92 %	Globale

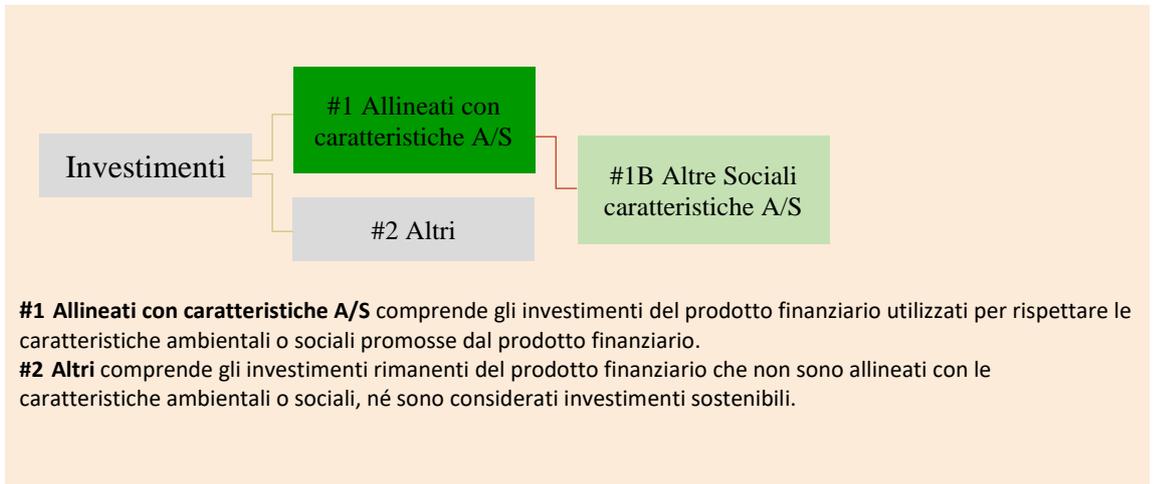


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, 87.77% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 29 dicembre 2023, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici: Fondo Azionario: 99.3 % ; Immobiliare: 0.7 %. La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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



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

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

verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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

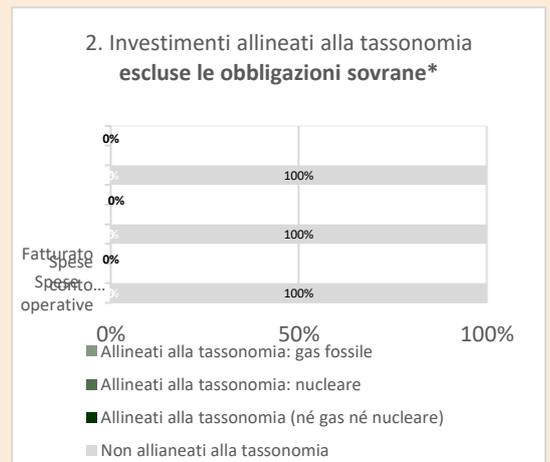
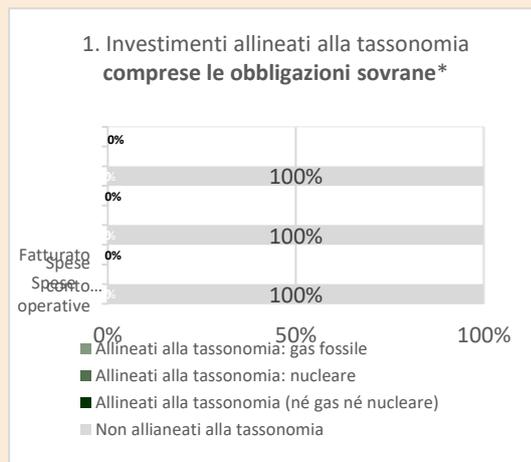
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che

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

Si: Gas fossile Energia nucleare
No:

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



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

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

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

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.

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

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



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

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



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

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

ALLEGATO IV

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

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

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

Nome del prodotto: BG
COLLECTION INVESTMENTS -
ESG GLOBAL MARKETS

Identificativo della persona giuridica:
549300W7KJ8CH86MVQ12

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

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



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

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG GLOBAL MARKETS (il “Comparto”) ha investito in altri UCITS e/o UCI, inclusi fondi scambiati in borsa (“ETF”) e altri fondi indicizzati (insieme, i “Fondi Target”), che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto e hanno seguito criteri ESG vincolanti.

I criteri ESG vincolanti che hanno formato la base della selezione dei Fondi Target hanno integrato sia caratteristiche ambientali che sociali, incluse, ma non limitatamente a, la politica ambientale adottata dagli emittenti target, l'impatto

ambientale dei prodotti o servizi offerti, l'efficienza nell'uso delle risorse, i diritti umani, lo sviluppo del capitale umano, il coinvolgimento con le comunità, la struttura di gestione societaria, le relazioni con gli azionisti e l'etica aziendale.

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

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

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

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

Tra i Fondi Target sono stati selezionati:

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

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

(iii) Fondi Target, le cui strategie di investimento si focalizzano su specifici temi connessi a fattori ESG (come, ma non limitatamente a, il cambiamento climatico, energia pulita, tecnologia pulita, sostenibilità idrica e uguaglianza di genere) con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che più beneficiano da tali temi. Alla data del 29 dicembre 2023, il 77.68% del patrimonio netto del Comparto era investito in Fondi Target qualificati come art. 8 o art. 9 SFDR.

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

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

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

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

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2023

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

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

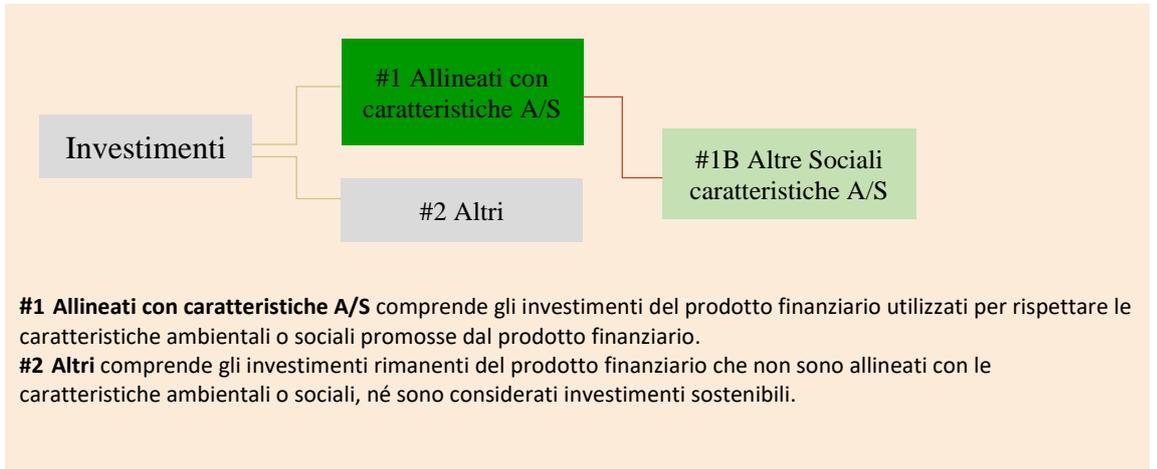


L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Alla data del 29 dicembre 2023, il 77.68% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Alla data del 29 dicembre 2023, il Comparto ha investito nei seguenti settori economici: Fondo Azionario: 99% ; Fondo Obbligazionario: 0.5%; Immobiliare: 0.5%. La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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



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

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

attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per i gas 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.

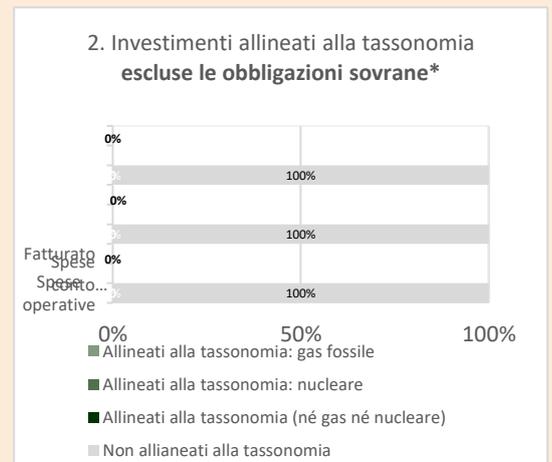
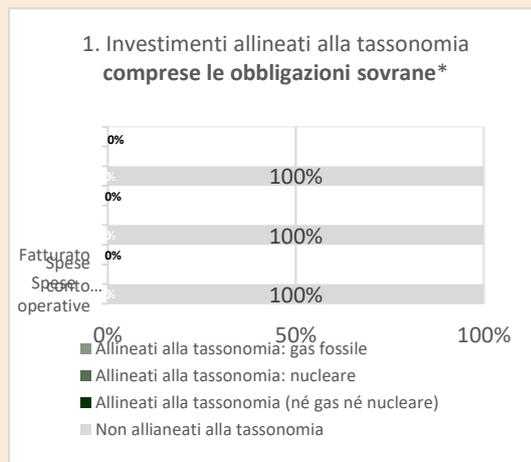
Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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

- Sì:
- Gas fossile
- Energia nucleare
- No

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



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

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

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

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.

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

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



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

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



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

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

ALLEGATO IV

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

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

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

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

Identificativo della persona giuridica:
5493007SQTDXNHAZRA55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%

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 dal prodotto finanziario.

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

BG COLLECTION INVESTMENTS – ESG PICTET - WORLD OPPORTUNITIES (il “Comparto”) ha investito in altri UCITS e/o UCI, inclusi fondi scambiati in borsa (“ETF”) e altri fondi indicizzati (insieme, i “Fondi Target”) che hanno contribuito alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, e dunque hanno aderito a criteri ESG vincolanti.

I Fondi Target hanno investito principalmente in società che hanno avuto una significativa parte della loro attività dedicata a prodotti e servizi che supportano la transizione energetica, l’economia circolare, l’efficienza energetica, la qualità e la

fornitura di risorse idriche, la silvicoltura sostenibile, le città sostenibili, l'alimentazione, la salute umana e le terapie ed altre attività economiche rilevanti.

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

Il Comparto non ha utilizzato un indice di riferimento durante il periodo di riferimento.

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

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

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

(i) Fondi Target che aderiscono a criteri ESG vincolanti tramite l'applicazione di una metodologia che modella il portafoglio al fine di crescere il peso dei titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o per diminuire il peso dei titoli con alti rischi di sostenibilità;

(ii) Selezione di Fondi Target la cui strategia di investimento è rivolta verso temi connessi a materie ESG (come, ma non limitatamente a, la sostenibilità idrica, la salute, l'energia pulita, l'urbanizzazione sostenibile) con l'obiettivo di selezionare gli emittenti che più beneficiano da questi temi.

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

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

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

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

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

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è il 2023

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

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



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

Alla data del 29 dicembre 2023, il 100% del patrimonio netto del Comparto è stato allocato in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

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 29 dicembre 2023, il Comparto ha investito nel seguente settore economico: Fondo Azionario: 100%.

La percentuale dell'allocazione degli investimenti è calcolata sul totale del patrimonio investito, escludendo la liquidità e/o gli strumenti finanziari derivati.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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



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

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

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

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

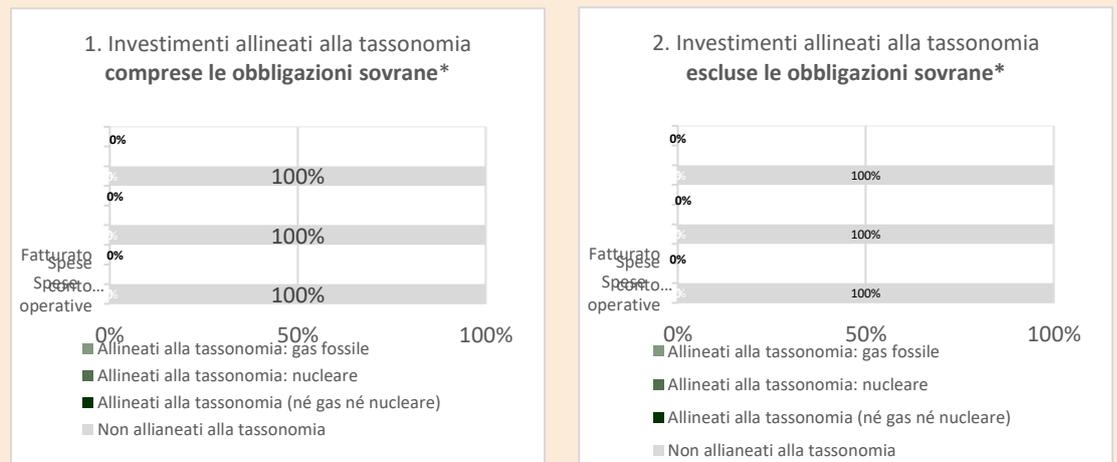
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo **ambientale**.

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

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

Si: Gas fossile Energia nucleare
No:

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



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

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

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

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.

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

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

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



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

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