

Servizio di Investimento di Gestione di Portafogli - Elenco OICR-ETF selezionabili dal Cliente nell'ambito della Componente Picking della/e Linea/e GTA (Gestione Total Asset)

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU0438336777	BlackRock Strategic Funds - ESG Fixed Income Strategies Fund I2 EUR (BSF FIXED INC STR I2)	<p>Il Comparto BlackRock ESG Fixed Income Strategies Fund si prefigge di conseguire rendimenti complessivi positivi su un ciclo triennale, in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") e cercando di ridurre il suo profilo di emissione di anidride carbonica, investendo in green bond, emittenti a basse emissioni ed emittenti impegnati nel percorso di decarbonizzazione. Il Comparto tenterà di conseguire questo obiettivo assumendo esposizioni a posizioni long, long sintetiche e short sintetiche. Il Comparto tenterà di guadagnare almeno il 70% della sua esposizione mediante valori mobiliari a reddito fisso e titoli correlati al reddito fisso (ivi compresi derivati) emessi da, o che forniscano un'esposizione a governi, agenzie e/o società a livello mondiale. Il Comparto tenterà di conseguire questo obiettivo investendo almeno il 70% del suo patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso, titoli correlati al reddito fisso, contratti a termine in valuta e, ove opportuno, in liquidità e strumenti finanziari assimilabili. L'allocazione delle attività del Comparto è da intendersi flessibile e il Comparto manterrà la capacità di modificare l'esposizione a seconda delle condizioni di mercato e di altri fattori. L'esposizione valutaria del Comparto viene gestita in modo flessibile. Il Comparto intende effettuare Investimenti Sostenibili, compresi, a titolo non esaustivo, "green bond" (come definiti dalla metodologia proprietaria ispirata ai Green Bond Principles dell'International Capital Markets Association), e il suo patrimonio totale sarà investito in conformità con la Policy ESG descritta in seguito. Fino a un massimo del 40% del patrimonio complessivo del Comparto potrà essere investito in titoli a reddito fisso di tipo non investment grade, ivi compresi obbligazioni societarie, ABS e MBS. Fino a un massimo del 20% del valore patrimoniale netto del Comparto potrà essere investito in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Tra questi possono essere inclusi titoli di credito garantiti da attività, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni garantite da ipoteca, titoli garantiti da ipoteche su immobili commerciali, credit linked note, condotti di investimento ipotecario immobiliare, titoli garantiti da ipoteche su immobili residenziali e obbligazioni sintetiche collateralizzate. L'esposizione del Comparto alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del valore patrimoniale netto. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà non può superare il 10% del valore patrimoniale netto. Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione di BlackRock per la regione EMEA e le Esclusioni per gli indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi. Il Consulente per gli investimenti adatterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali relativi come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad es. emittenti a basse emissioni ed emittenti con credenziali ESG positive) mentre ridurrà l'esposizione a quelli che ritiene associati a fattori esterni negativi, (ad esempio, emittenti con maggiori emissioni di carbonio, emittenti con determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative).</p>	Absolute Bond
LU0151325312	Candriam Bonds Credit Opportunities Class I EUR Cap (CANDR BONDS CR OP I)	<p>Il comparto mira ad offrire agli azionisti una partecipazione ai rendimenti delle obbligazioni di società che presentano un rischio di credito elevato e situate principalmente in paesi dell'Unione Europea e/o in America del Nord. A tale effetto, il comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito (obbligazioni e altri titoli assimilabili) di emittenti con rating superiore a CCC+/Caa1. Il comparto può inoltre avvalersi di investimenti in prodotti derivati (derivati di credito su indice o su singoli valori), emessi da emittenti di pari qualità. La parte restante del patrimonio potrà essere investita in valori mobiliari (in particolare, obbligazioni convertibili) o strumenti del mercato monetario, diversi da quelli sopra descritti, oppure in liquidità. Le esposizioni in valute diverse dall'euro sono generalmente oggetto di una copertura. In nessun caso, le esposizioni non in euro supereranno il 10%. Il comparto può altresì ricorrere agli strumenti finanziari derivati (su un mercato regolamentato o fuori borsa), a fini di copertura, esposizione o arbitraggio. I sottostanti di detti strumenti finanziari derivati possono essere valute, tassi d'interesse, spread di credito e volatilità (in particolare, Swap (Currency Exchange Swap, Interest Rate Swap, Credit Default Swap, Inflation Swap), Contratti a termine, Opzioni, Future). I sottostanti dei Total Return Swap possono anche essere obbligazioni o altri titoli assimilabili, ossia indici finanziari (tra cui gli indici su leveraged loan). I Total Return Swap possono rappresentare fino al 50% del patrimonio netto del comparto. La proporzione attesa dovrebbe in genere essere compresa tra 0% e 25%. Ad esempio, il comparto può effettuare operazioni su tassi, credito o dividere per fini di copertura, esposizione e/o arbitraggio. Il comparto può investire un massimo del 10% del proprio patrimonio in OIC e OICVM. Il comparto prende in considerazione l'analisi degli aspetti ESG riportata nella sezione Politica d'investimento del Prospetto e nell'Allegato SFDR. L'analisi delle emissioni di gas serra delle aziende è presa in considerazione nell'ottica di ottenere una impronta di carbonio del comparto inferiore a una soglia assoluta. Questa soglia è definita in funzione dell'universo d'investimento e potrà essere rivista in funzione dell'andamento di quest'ultimo. Quest'analisi degli emittenti privati si applica come minimo al 75% degli investimenti del comparto, ad esclusione di depositi, liquidità e derivati su indici. Anche l'analisi degli aspetti ESG è integrata nella gestione finanziaria del portafoglio. Inoltre, il comparto mira a escludere talune società, come descritto nell'Allegato SFDR. In determinate condizioni, il processo di analisi e selezione può essere accompagnato da un coinvolgimento attivo attraverso il dialogo con le società.</p>	Absolute Bond Credito
LU0284634564	Exane Funds 1 Exane Ceres Fund A (EXANE FUNDS 1 - EXAN)	<p>Exane Ceres è un fondo long/short UCITS investito in una selezione di azioni prevalentemente europee. Il suo obiettivo è partecipare alla performance del mercato azionario europeo, limitando i rischi grazie all'implementazione di strategie di copertura. Il fondo mantiene un'esposizione netta compresa tra 25% e 35%, con l'obiettivo di ottenere una performance superiore a quella del suo indice di riferimento (30% MSCI Europe NR EUR + 70% €STR capitalizzato). Il profilo di rischio SRI si situa a 3 su 7. Il fondo si distingue per una filosofia d'investimento bottom-up, disciplinata e basata sulle convinzioni di Charles-Henri Nême, gestore della strategia sin dalla sua creazione oltre 18 anni fa. La selezione dei titoli si concentra sui fondamentali di lungo termine e si basa in particolare su quattro criteri di analisi: Crescita, Rendimento sul Capitale Investito (ROCE), Visibilità e Utilizzo della liquidità. Il portafoglio è concentrato su un totale di 50-70 titoli, sia in posizione long che short. Classificato Articolo 8 secondo il regolamento SFDR, Exane Ceres integra criteri ESG in ogni fase del processo d'investimento, con una quota di investimenti sostenibili superiore al 20% e il 100% delle posizioni long e short coperte da un'analisi interna. La gestione si assicura che il punteggio di rischio ESG e l'intensità di carbonio del portafoglio long siano inferiori a quelli dell'indice di riferimento, e intrattiene un dialogo regolare con le aziende su tematiche ESG. Il fondo applica inoltre esclusioni normative e settoriali.</p>	Absolute Equity

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU0616900691	Exane Funds 2 Exane Pleiade Fund A EUR Accumulation (EXANE PLEIADE CL A)	Exane Pleiade è un fondo UCITS long/short azionario market neutral, che mira a generare una performance assoluta regolare e decorrelata rispetto alle classi di attivi tradizionali, con una particolare attenzione alla preservazione del capitale. La strategia bottom-up si basa su un modello multi-contributori solido, che sfrutta l'expertise di dieci gestori fondamentali specializzati per settore, i quali prendono posizioni long e short all'interno del proprio universo di riferimento. Il motore di performance risiede esclusivamente nella qualità della selezione dei titoli e nella capacità di identificare i vincitori e i perdenti all'interno di ciascun settore. Il gestore principale, Eric Lauri, esercita un controllo centralizzato sull'esposizione del fondo a tutti i tipi di fattori (mercato, settori, stili di gestione, paesi), al fine di proteggere l'alpha generato dai rischi esogeni. L'esposizione netta al rischio azionario è contenuta, generalmente compresa tra -5% e +10% (con una media storica dello 0%), mentre l'esposizione lorda si aggira intorno al 200%. Il fondo non mira a replicare alcun indice di mercato, ma punta a una sovraperformance rispetto al tasso privo di rischio, con un obiettivo di rendimento di 300 punti base sopra l'ESTR capitalizzato*. La volatilità storica si mantiene inferiore al 5%, corrispondente a un profilo di rischio SRI pari a 2 su 7. Classificato Articolo 8 secondo il regolamento SFDR, Exane Pleiade integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) in tutte le fasi del processo di investimento, con una quota di investimenti sostenibili superiore al 20% e il 100% delle posizioni long e short sono coperte da un'analisi interna. La gestione si assicura che il punteggio di rischio ESG del portafoglio long sia inferiore a quello del proprio universo di riferimento e mantiene un dialogo regolare con le aziende sui diversi temi ESG. Il fondo applica inoltre esclusioni normative e settoriali.	Absolute Equity Market Neutral
LU0992627298	Carmignac Portfolio Long-Short European Equities F EUR Acc (CARMIGNAC PORTF EQUI)	Il Comparto punta a ottenere un rendimento assoluto positivo in un orizzonte d'investimento di 3 anni tramite la crescita del capitale. Il Comparto punta inoltre a investire in modo sostenibile per generare una crescita a lungo termine e adotta un approccio d'investimento socialmente responsabile. Per informazioni dettagliate sull'applicazione dell'approccio d'investimento socialmente responsabile si rimanda all'allegato del Prospetto informativo e al "Site web di Carmignac sull'Investimento Responsabile". Il Comparto è un OICVM a gestione attiva. Il gestore degli investimenti ha discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio, nel rispetto degli obiettivi e della politica di investimento dichiarati. La performance del Comparto non viene misurata in funzione dell'andamento di un indice di riferimento. Al fine di realizzare il suo obiettivo di investimento, il Comparto adotta una strategia long/short equity basata sui fondamentali. Questa strategia prevede la costruzione di un portafoglio di posizioni lunghe e corte su strumenti finanziari idonei per l'investimento del Comparto. Il Comparto investe almeno il 50% del proprio patrimonio netto in azioni di società aventi sede nello Spazio economico europeo e in Svizzera. La quota restante può essere investita, direttamente o indirettamente, in azioni di emittenti non appartenenti allo Spazio economico europeo e alla Svizzera. Le posizioni corte saranno assunte esclusivamente mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati e il livello dell'esposizione azionaria varia tra il -20% e il 50% del patrimonio netto. Se ritenuto appropriato, fino al 50% del patrimonio netto del Comparto può essere investito anche in titoli di debito e strumenti del mercato monetario negoziati su mercati europei o esteri. La strategia d'investimento è definita sulla base di un'analisi finanziaria dettagliata delle società in cui il Comparto può investire. La selezione delle nostre posizioni lunghe e corte si baserà su un'analisi fondamentale approfondita che comprenderà un accurato esame finanziario, un'analisi del contesto competitivo e della qualità del management e un attento monitoraggio degli sviluppi dell'attività. Le allocazioni settoriali e geografiche dipenderanno dal processo di selezione dei titoli. Fino al 25% del patrimonio netto del Comparto è esposto a valute diverse da quelle dello Spazio economico europeo. Gli investimenti sul mercato valutario, legati alle aspettative sull'andamento delle diverse valute, sono determinati dall'allocazione valutaria tra le varie regioni tramite l'esposizione generata dagli investimenti diretti in titoli denominati in valuta estera o tramite derivati su valute.	Absolute Equity
LU0966752916	Janus Henderson Absolute Return Fund G2 HEUR (JANUS H ABS RET G2 A)	Il Fondo investe in azioni o in contratti derivati correlati ad azioni assumendo posizioni "long" nelle società che secondo il Gestore degli investimenti possono riportare un aumento di valore e posizioni "short" in società per le quali il Gestore degli investimenti prevede una riduzione del valore; il Fondo beneficerà pertanto di entrambi gli scenari. Di norma, almeno il 60% dell'esposizione (aggregata) del Fondo alle posizioni long e short sarà rappresentato da società di qualsiasi dimensione e appartenenti a qualsiasi settore <ul style="list-style-type: none"> • che hanno sede legale nel Regno Unito; o • che non hanno sede legale nel Regno Unito ma (i) svolgono la parte preponderante della loro attività nel Regno Unito, oppure (ii) sono holding che essenzialmente detengono quote di società con sede legale nel Regno Unito, oppure (iii) sono quotate sulla Borsa Valori di Londra (London Stock Exchange). L'esposizione long e short (aggregata) del Fondo a società non britanniche di qualsiasi dimensione e appartenenti a qualsiasi settore può essere al massimo pari al 40%. Inoltre, mirando a realizzare l'obiettivo d'investimento del Fondo, a fini di gestione della tesoreria, a scopi difensivi (ad esempio gestire l'esposizione al mercato quando questi è in condizioni sfavorevoli) e/o di garantire che il Fondo sia sempre sufficientemente liquido per poter rispettare gli obblighi relativi alle posizioni in derivati, una parte considerevole delle attività del Fondo potrà, in qualsiasi momento, essere costituita da liquidità, strumenti equivalenti a mezzi liquidi, depositi bancari e/o Strumenti del mercato monetario. Il Fondo può inoltre avvalersi della 'leva' (al fine di investire un importo superiore al suo valore reale) ove il gestore degli investimenti sia profondamente convinto della validità delle opportunità a disposizione. Il Fondo può assumere posizioni lunghe attraverso una combinazione di investimenti diretti e/o strumenti derivati, e potrà altresì assumere posizioni corte tramite strumenti derivati, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, swap e future. L'utilizzo di derivati costituisce un elemento importante della strategia di investimento. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in Special Purpose Acquisition Companies. A discrezione del Gestore degli investimenti, il Fondo può inoltre investire in altri Valori mobiliari, prodotti derivati e organismi d'investimento collettivo. 	Absolute Equity
LU1922482994	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR (NN (L) GREEN B SHORT)	Il Fondo è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il Fondo ha come obiettivo gli investimenti sostenibili e investirà in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE. Per informazioni più dettagliate sull'informativa sulla sostenibilità del Fondo, si rimanda al Documento di informativa precontrattuale (allegato al prospetto) sul sito web https://am.gs.com/en-int/advisors/funds . Il fondo investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto in un portafoglio di green bond globali di alta qualità (con rating compreso tra AAA e BBB-), denominate principalmente in euro. I green bond sono strumenti obbligazionari in cui i proventi saranno applicati per finanziare progetti nuovi o esistenti che hanno un impatto positivo misurabile sull'ambiente. Per determinare il nostro universo idoneo, verificare che le obbligazioni selezionate rispettino i principi dei Green Bond formulati dall'International Capital Market Association. Inoltre, gli emittenti sono controllati mediante screening di esclusione. Non investiamo in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie petrolifere. Inoltre, sono applicabili restrizioni più severe per gli investimenti in emittenti- in attività di gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelletteria speciale e pelliccia, perforazione artica e petrolio e gas di scisto. Sono esclusi gli emittenti con gravi controversie ambientali, sociali e di governance (ESG) o con rating e politiche ESG scarsi. Gestiamo attivamente il fondo con un'attenzione particolare alla selezione delle obbligazioni. Per costruire il portafoglio ottimale combiniamo la nostra analisi su specifici emittenti di obbligazioni con un'analisi ESG e di mercato più ampia, che potrebbe essere limitata dalla qualità e dalla disponibilità dei dati divulgati dagli emittenti o forniti da terzi. Un esempio di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG è l'eliminazione delle emissioni annuali di gas ad effetto serra (GHG). Puntiamo a sfruttare le differenze nelle valutazioni degli emittenti di obbligazioni di settori e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Poiché il rischio specifico dell'emittente è un importante fattore trainante della performance, tutti gli emittenti dell'universo investibile saranno sottoposti a un'analisi approfondita del rischio commerciale e finanziario. Il fondo punta a coprire il rischio di tasso di interessi mantenendo la duration media del portafoglio tra 1 e 3 anni. Una copertura consiste nell'assumere una posizione di compensazione in un titolo correlato, come un contratto future. La duration è la durata media ponderata del fondo alla scadenza. Una duration più elevata indica una maggiore sensibilità ai tassi d'interesse. Ai fini della costruzione del portafoglio, il fondo utilizza l'Indice Bloomberg MSCI Euro Green Bond 10% Capped. Tuttavia, il fondo non intende misurare la propria performance rispetto a tale indice. Il parametro di riferimento è un'ampia rappresentazione del nostro universo d'investimento. Il fondo può anche includere obbligazioni che non fanno parte dell'universo del parametro di riferimento. È possibile vendere la propria partecipazione a questo fondo ogni giorno (lavorativo) in cui viene calcolato il valore delle quote che per questo fondo ha luogo giornalmente. Il fondo non mira a fornire dividendi. Reinvestirà tutti gli utili. Il rendimento del Portafoglio dipende dalla performance dello stesso, che è direttamente correlata alla performance dei suoi investimenti.	Obbligazionari Aggregate Europa

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU0827887356	BlackRock Global Funds - US Dollar Short Duration Bond Fund D2 USD (BGF US DOLLAR SHORT)	Lo US Dollar Short Duration Bond Fund si propone di massimizzare il rendimento totale. Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto verrà investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in dollari USA con una durata inferiore ai cinque anni. La durata media non supererà i tre anni. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile. Il Comparto è un Comparto CIBM e può ottenere un'esposizione diretta, entro il 20% del patrimonio totale, alle obbligazioni onshore distribuite in Cina continentale sul CIBM attraverso il Foreign Access Regime e/o il Bond Connect e/o secondo altre modalità consentite dalla normativa di volta in volta vigente in materia.	Obbligazionari Aggregate USA
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund I2 EUR (BGF EURO CORP I2 EUR)	Nell'ambito del proprio obiettivo d'investimento il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Questi titoli possono comprendere titoli di credito garantiti da attività, titoli di debito garantiti, obbligazioni ipotecarie garantite, titoli garantiti da mutui commerciali, credit-linked notes, REMIC (entità i cui attivi sono costituiti esclusivamente da ipoteche su proprietà immobiliari), MBS residenziali e obbligazioni sintetiche garantite. Gli attivi sottostanti degli ABS e MBS possono includere prestiti, contratti di leasing o crediti (quali prestiti su carte di credito, automobilistici e su borse di studio nel caso di titoli ABS e mutui commerciali e su immobili residenziali originati da un istituto finanziario regolamentato e autorizzato nel caso di titoli MBS). Gli ABS e MBS in cui il Comparto investe possono fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare il rendimento degli investitori. Taluni titoli ABS possono essere strutturati mediante incorporazione di un derivato quale un CDS (Credit Default Swap) o un paniere di tali derivati al fine di acquisire un'esposizione all'andamento dei titoli emessi da vari emittenti senza che sia necessario investire direttamente in tali titoli. L'esposizione del Comparto ai Titoli di società in difficoltà è limitata al 10% e quella alle obbligazioni contingenti convertibili è limitata al 20% del patrimonio complessivo. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio. Policy ESG - Il Comparto applicherà i principali filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA. Il gestore adotterà anche una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a fattori esterni positivi o negativi, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli Investimenti. Il Consulente per gli Investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni positivi (ad esempio, emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) rispetto all'Indice per il reporting in materia ESG (come definito nella seguente sezione "Utilizzo del Benchmark") e cercherà di limitare l'esposizione agli investimenti che ritiene siano associati a fattori esterni negativi (ad esempio, emittenti ad alte emissioni di carbonio, emittenti che seguono determinate pratiche commerciali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). I restanti emittenti (ovvero quelli non ancora esclusi dagli investimenti del Comparto) sono successivamente valutati dal Consulente per gli Investimenti in base, tra gli altri fattori, alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati alle pratiche di business conformi ai criteri ESG e alle loro credenziali di rischio e opportunità ESG, come il rispettivo quadro di leadership e governance, considerato essenziale per una crescita sostenibile, e la capacità di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria dell'emittente. Almeno il 90% degli emittenti dei titoli in cui il Comparto investe ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti potrà avvalersi di dati forniti da Provider ESG esterni, modelli proprietari e di intelligence locale, oltre a poter effettuare visite in loco. Il Comparto può acquisire un'esposizione limitata (anche, a titolo meramente esemplificativo, attraverso il ricorso a derivati, liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità e azioni o quote di OIC, nonché valori mobiliari a reddito fisso (altrimenti noti come titoli di debito) a emittenti con esposizioni non conformi ai criteri ESG descritti in precedenza. Il rating ESG medio ponderato del Comparto sarà maggiore rispetto al rating ESG dell'Indice per il reporting in materia ESG (come definito nella seguente sezione "Utilizzo del Benchmark").	Obbligazionario Investment Grade Europa
LU0849400030	Schroder International Selection Fund EURO High Yield C Accumulation (SISF EURO HY C EUR A)	Il fondo è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni denominate in EUR emesse da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo. Il fondo investe inoltre almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni con rating sub-investment grade (ossia obbligazioni aventi un rating cre ditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito). Sebbene le obbligazioni ad alto rendimento siano generalmente associate a livelli di rischio più elevati, il reddito extra che possono offrire rispetto a un'obbligazione con rating investment grade si ritiene compensi tale rischio. Il fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili contingenti. Il fondo può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nel prospetto). Il fondo può inoltre investire in strumenti derivati per creare un'esposizione lunga e corta agli attivi sottostanti di tali strumenti derivati. Il fondo può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni d'investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il fondo è valutato con riferimento al valore patrimoniale netto degli attivi sottostanti.	Obbligazionario High Yield Europa
LU0211118483	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield B Capitalisation EUR (Hdg) (AXA FIIS US SHD HY B)	I Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dai mercati del debito High Yield statunitense. Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato: - selezione dell'emittente - allocazione settoriale - posizionamento sulla curva del credito (la curva del credito illustra il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento del credito). Il Comparto investe in obbligazioni high yield a tasso fisso o variabile emesse principalmente da società domiciliate negli Stati Uniti e con una vita residua o data attesa di rimborso inferiore ai 3 anni in base alle previsioni del Gestore. Tali obbligazioni a elevato rendimento presentano un rating inferiore a BBBconferito da Standard & Poor's o equivalente (attribuito da Moody's o da altre agenzie di rating) o sono prive di rating. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond"). Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, titoli in sofferenza e in default a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se, a giudizio del Gestore, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Il Comparto può inoltre investire fino a un terzo del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, fondi del mercato monetario e depositi bancari. Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore finanziario. Obiettivo della Classe di quote in oggetto è coprire il rischio di cambio derivante dalla divergenza tra la valuta di riferimento del Comparto e la valuta di tale Classe di quote, mediante l'uso di strumenti derivati mantenendo nel contempo l'esposizione alla Politica d'investimento del Comparto.	Obbligazionario High Yield USA

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
IE0009531603	Janus Henderson Capital Funds plc - High Yield Fund Class I2 HEUR (JANUS HENDER HY ACC)	<p>Il principale obiettivo d'investimento del Comparto è ottenere un reddito corrente elevato. L'apprezzamento del capitale è un obiettivo secondario, se compatibile con l'obiettivo primario. Il Comparto investe almeno l'80% del relativo valore patrimoniale netto in Titoli di debito o azioni privilegiate con rating inferiore alla classificazione ai fini dell'investimento o in Titoli di debito senza rating di tipo simile di emittenti statunitensi, come indicato dal Sub-Consulente per gli Investimenti competente, purché almeno il 51% del valore patrimoniale netto sia investito in Titoli di debito. La qualità generale dei titoli di questo portafoglio può variare notevolmente. Il Comparto può investire fino al 20% del valore patrimoniale netto in titoli di emittenti non statunitensi. L'importo complessivo del Fondo che può essere investito in titoli negoziati sui Mercati in via di sviluppo è pari al 10% del valore patrimoniale netto del Fondo. Il Comparto potrà adottare tecniche e strumenti d'investimento a fini d'investimento, quali la negoziazione in futures, opzioni e swap e in altri strumenti finanziari derivati, in conformità alle condizioni ed entro i limiti stabiliti di volta in volta dalla Banca Centrale. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ed è un fondo classificato come Articolo 8 ai sensi del regolamento SFDR. Al momento il Fondo non presenta un obiettivo di investimento sostenibile. Il Fondo non investe in investimenti sostenibili. Obiettivo di performance: Sovraperformare l'Indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond dell'1,25% annuo, al lordo delle commissioni, su periodi di 5 anni. Il Comparto è Gestito attivamente rispetto all'Indice Bloomberg U.S. Corporate High Yield Bond, ampiamente rappresentativo delle obbligazioni in cui il Comparto potrebbe investire, in quanto costituisce la base dell'obiettivo di performance del Comparto stesso. Il Sub-Consulente per gli Investimenti vanta la facoltà di selezionare gli investimenti del Fondo secondo ponderazioni diverse rispetto a quelle dell'indice, o assenti dall'indice, sebbene il Fondo possa talvolta detenere investimenti analoghi a quelli dell'indice. La ricerca obbligazionaria orientata al futuro e basata su fondamentali del Sub-Consulente per gli Investimenti tenta di individuare i futuri titoli di successo e non di successo al fine di esprimere le relative opinioni basate su forti convinzioni. Un processo d'investimento di tipo bottom-up basato su fondamentali incentrato su società di tutto il mondo impegnate a trasformare e migliorare i relativi bilanci, la relativa generazione di flussi di cassa liberi, la qualità della gestione e la cui valutazione dei titoli dà vita alla selezione dei titoli stessi. Questo approccio si basa sulla convinzione che alcune società siano dotate di vantaggi intrinseci, abbiano prospettive migliori rispetto a gruppi equivalenti e quindi dovrebbero realizzare risultati migliori anche in condizioni difficili dell'economia e dell'industria. Un sistema dinamico di tipo top-down consente al Sub-Consulente per gli Investimenti di valutare in quale fase del ciclo del credito ci si trovi, individuare opportunità e assumere un livello opportuno di rischio. In ragione dell'esposizione a titoli con rating inferiore a investment grade, l'investimento nel Comparto non dovrebbe costituire una parte rilevante di un portafoglio d'investimento e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. Subordinatamente alle politiche d'investimento di seguito illustrate, il Comparto può investire in una molteplicità di titoli di Stato e titoli di debito che producono reddito, titoli indicizzati/strutturati, titoli garantiti da ipoteche o da attività emessi o garantiti da un Paese OCSE, da agenzie o enti governativi o da un emittente privato, titoli senza cedola, con pagamento in natura (ovvero obbligazioni che possono pagare interessi sotto forma di altre obbligazioni dello stesso tipo) e titoli a cedola variabile, azioni privilegiate e azioni che producono reddito, REIT, obbligazioni convertibili, vale a dire Titoli di debito che danno diritto all'acquisto di azioni, come dimostrato dai warrant annessi o acquisiti con tali titoli, o Titoli di debito convertibili in azioni. Subordinatamente alle politiche d'investimento di seguito illustrate, il Comparto può investire in azioni ed altri titoli azionari (quali titoli convertibili in azioni). Il Comparto può investire direttamente o indirettamente (p.e. attraverso certificati di deposito azionari, ivi inclusi i Certificati di Deposito Azionari Americani, Europei e Globali – American, European and Global Depositary Receipts) nei diversi mercati. Inoltre, il Comparto può acquistare partecipazioni in o cessioni di ipoteche a tasso variabile o altri prestiti commerciali liquidi e che prevedano aggiustamenti del tasso d'interesse almeno ogni 397 giorni e che possono essere garantiti da beni immobili o altri beni. Queste partecipazioni possono essere partecipazioni o cessioni del prestito eventualmente acquistate da banche o intermediari che hanno erogato il mutuo oppure dai membri del consorzio che eroga il mutuo. Subordinatamente alle politiche d'investimento di seguito illustrate, il Comparto può investire senza alcuna limitazione in Titoli di Debito e azioni privilegiate con rating inferiore a investment grade. Il Comparto può anche acquistare titoli insolventi se, a parere del Sub-Consulente per gli Investimenti responsabile, sono possibili una ripresa del pagamento degli interessi da parte dell'emittente o altri sviluppi favorevoli a breve termine. Si prevede che il Comparto investa essenzialmente in titoli di Emittenti statunitensi, ma potrà investire fino al 20% del proprio valore patrimoniale netto in titoli di emittenti non statunitensi. In generale, tali investimenti non statunitensi saranno operati su Mercati Regolamentati che non sono considerati Mercati in via di sviluppo. Il Fondo può investire fino al 5% del valore patrimoniale netto in titoli di altri Organismi d'investimento collettivo idonei. Tale investimento comprende quello in altri Fondi. Tuttavia, il Fondo non può investire in un altro Fondo che, a sua volta, detenga Azioni in altri Fondi. Nel caso in cui un Fondo investa in un altro Fondo, il Comparto non può applicare una commissione annuale di gestione e/o di gestione degli investimenti relativamente alla porzione di attività investite nell'altro Fondo. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Per il Fondo l'investimento in strumenti finanziari derivati sarà soggetto alle limitazioni stabilite nell'ambito della politica d'investimento del Fondo e alle condizioni e ai limiti stabiliti di volta in volta dalla Banca Centrale. In determinate circostanze il Comparto dovrà ricorrere alla leva finanziaria per l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati a fini d'investimento. Se calcolato con l'approccio basato sugli impegni, l'ammontare massimo della leva finanziaria creata dal Fondo tramite strumenti finanziari derivati è pari al 100% del valore patrimoniale netto del Fondo. Tuttavia, si avvisano gli Azionisti che, in considerazione della natura degli strumenti finanziari derivati e del fatto che detti strumenti possono essere negoziati con margine, un lieve movimento di prezzo relativamente sfavorevole del titolo sottostante di un determinato strumento finanziario può comportare immediati e sostanziali movimenti dell'esposizione del Comparto a quel determinato strumento finanziario derivato. In caso di superamento dei limiti di esposizione agli strumenti finanziari derivati per ragioni al di fuori del controllo del Comparto, il Comparto dovrà porre rimedio a tale situazione in via prioritaria, tenendo in debita considerazione gli interessi dei suoi Azionisti.</p>	Obbligazionario High Yield USA
LU0451950587	Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund I2 EUR (JANUS HH CORP BO I A)	<p>Il Fondo investe almeno l'80% del patrimonio netto in obbligazioni societarie denominate in euro con rating investment grade e altri titoli a tasso fisso e variabile. Il Fondo può ricorrere all'uso di una serie di strumenti/strategie al fine di conseguire il proprio obiettivo. Gli strumenti possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, titoli garantiti da attività e da ipoteche (ABS e MBS), bond perpetui, contratti forward su valuta (inclusi non-deliverable forward), futures su tassi d'interesse, futures obbligazionari e swap OTC (come swap su tassi d'interesse, credit default swap e credit default swap su indici e total return swap). Le strategie possono comprendere, a titolo non esaustivo, quelle di duration, settoriali, regionali, relative al titolo, alla curva di rendimento e al credito, a fini d'investimento e copertura. Il Fondo può investire fino:</p> <ul style="list-style-type: none"> • al 20% del patrimonio netto in titoli non investment grade; • al 20% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti; • al 20% del patrimonio netto in titoli garantiti da attività ("ABS") e in titoli garantiti da ipoteche ("MBS"). <p>Tra i titoli ABS/MBS figurano, in via non limitativa, titoli garantiti da ipoteche residenziali (RMBS), titoli garantiti da ipoteche commerciali (CMBS) e obbligazioni di prestito collateralizzate (CLO). ABS ed MBS potranno essere assoggettati a leva finanziaria;</p> <ul style="list-style-type: none"> • al 20% del patrimonio netto in total return swap. <p>Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati allo scopo di conseguire guadagni d'investimento in linea con il proprio obiettivo, ridurre il rischio o per una gestione più efficiente. Ai fini di gestione della tesoreria e/o a scopi difensivi (ad es. nel caso di condizioni di mercato sfavorevoli), il Fondo può investire in liquidità e Strumenti del mercato monetario. La maggior parte dell'esposizione valutaria del Fondo è coperta rispetto alla Valuta di base, sebbene possa sussistere (attraverso investimenti o liquidità) un'esposizione ad altre valute.</p>	Obbligazionario Investment Grade Europa
LU2188668326	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund Class QI EUR Acc (ESIF EUR CRINVEST)	<p>Il Fondo investe almeno il 70% del suo Valore patrimoniale netto in obbligazioni societarie investment grade denominate in EUR, titoli garantiti da attività e azioni privilegiate. Il Fondo investe in titoli che soddisfano i Criteri ESG, applicando un Approccio di Esclusione come descritto nell'allegato precontrattuale. Il Fondo può investire fino a un massimo del 20% del suo Valore patrimoniale netto in titoli garantiti da attività. Gli emittenti di questi titoli possono essere localizzati in qualsiasi paese, compresi i mercati emergenti. Il Fondo non prende posizioni valutarie direzionali e intende coprire in EUR qualsiasi attività non denominata in EUR. Il Fondo può investire fino al 15% del suo Valore patrimoniale netto in obbligazioni sub-investment grade. Il Fondo può investire in obbligazioni convertibili, compreso fino al 10% del suo Valore patrimoniale netto in obbligazioni convertibili contingenti. Il Fondo può detenere fino al 5% del suo Valore patrimoniale netto in titoli azionari ricevuti a seguito di ristrutturazioni o conversioni di obbligazioni. Tale limite non comprende gli investimenti in azioni privilegiate. In genere, il Fondo investirà direttamente. Il Fondo può anche investire indirettamente tramite strumenti derivati per assumere posizioni sia lunghe che corte per conseguire il suo obiettivo d'investimento, per una gestione efficiente del</p>	Obbligazionario Investment Grade Europa

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
		portafoglio e a fini di copertura. Questi strumenti possono includere, ma non sono limitati a, contratti forward, exchange traded futures, opzioni, credit default swap, interest rate swap. Il Fondo può anche investire in altri fondi e fino al 30% in liquidità (ossia depositi idonei) e attività rapidamente liquidabili.	
LU0772943501	Nordea 1 - European Financial Debt Fund BI EUR (NORDEA EU FIN CL BI)	Il fondo investe principalmente in obbligazioni e credit default swap del settore finanziario europeo. Nello specifico, il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito e credit default swap emessi da istituzioni finanziarie (o dalla loro casa madre) con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. Il fondo può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in contingent convertible bond (CoCo bond) o avere un'esposizione massima del 20% a tali titoli. La maggior parte dell'esposizione valutaria è coperta nella valuta di base, ma il fondo può avere un'esposizione (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.	Obbligazionario Investment Grade Europa
LU0995119822	Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction C Accumulation EUR (SISF EURO CR CL C EU)	Il fondo è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni denominate in euro emesse da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali e società di tutto il mondo. Il fondo può investire fino al 30% del proprio patrimonio in obbligazioni con un rating creditizio inferiore all'investment grade (secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito per le obbligazioni con rating e i rating Schroders impliciti per le obbligazioni prive di rating); fino al 20% del patrimonio in titoli di Stato sovrani; fino al 20% del patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca; e fino al 20% del patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili contingententi. Il fondo può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nel prospetto). Il fondo può inoltre investire in strumenti derivati per creare un'esposizione lunga e corta agli attivi sottostanti di tali strumenti derivati. Il fondo può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni d'investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il fondo è valutato con riferimento al valore patrimoniale netto degli attivi sottostanti.	Obbligazionario Investment Grade Europa
LU2080996049	Schroder International Selection Fund Sustainable Euro Credit IZ Accumulation EUR (SISF SUST EUR CREDIT)	Il fondo è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni denominate o coperte in euro, emesse da società e altri emittenti di obbligazioni non sovrane, governi, agenzie governative e organismi sovranazionali di tutto il mondo. Il fondo può investire: - fino al 30% del patrimonio in obbligazioni sub investment-grade (ossia obbligazioni aventi un rating creditizio inferiore a investment grade secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito); - fino al 20% del patrimonio in titoli di Stato sovrani; - fino al 20% del patrimonio in titoli garantiti da attività e da ipoteca; e - fino al 20% del patrimonio in obbligazioni convertibili, compreso un massimo del 10% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili contingententi. Il fondo può inoltre investire fino a un terzo del proprio patrimonio direttamente o indirettamente in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nel prospetto). Il fondo può utilizzare strumenti derivati al fine di generare guadagni d'investimento, ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il fondo è valutato con riferimento al valore patrimoniale netto degli attivi sottostanti. Il fondo mantiene un punteggio complessivo di sostenibilità più elevato rispetto all'Indice ICE BofA Euro Corporate, sulla base del sistema di rating del gestore degli investimenti. Il fondo investe almeno il 10% del proprio patrimonio in green bond, social bond e/o obbligazioni sostenibili. Il fondo non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" nella pagina web del fondo. Il fondo investe in società che hanno prassi di buona governance, come determinato dai criteri di rating del gestore degli investimenti. Il gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal fondo per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità sono disponibili nel prospetto e sulla pagina web del fondo.	Obbligazionario Investment Grade Europa
LU0803997666	Goldman Sachs US Credit - I Cap EUR (hedged i) (NN (L) US CREDIT CLI)	Il Fondo è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha un obiettivo d'investimento sostenibile. Il Fondo integra fattori e rischio ESG nel processo d'investimento unitamente a fattori tradizionali. Per informazioni più dettagliate sull'informativa sulla sostenibilità del Fondo, si rimanda al PCD (documento di informativa precontrattuale allegato al prospetto informativo) sul sito del fondo. Il fondo investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie di alta qualità denominate in dollari USA (con rating compreso tra AAA e BBB-). Il fondo può investire una percentuale limitata in obbligazioni societarie con una qualità creditizia inferiore (con rating di qualità inferiore a BBB-) e, pertanto, con un rischio di credito maggiore. Utilizziamo sia la ricerca fondamentale che quantitativa allo scopo di identificare e sfruttare le differenze di valutazione delle società che emettono obbligazioni in settori, sia e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Combiniamo la nostra analisi su specifici emittenti di obbligazioni societarie con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale e sottoporre tutti gli emittenti a un'analisi approfondita del rischio commerciale e finanziario prima di investire. Il fondo utilizza la gestione attiva con un'attenzione particolare alla selezione delle obbligazioni, con limiti di deviazione della duration mantenuti rispetto al parametro di riferimento. Il posizionamento del fondo può pertanto discostarsi significativamente dal parametro di riferimento. Misurato in un periodo di diversi anni, il nostro obiettivo è sovraperformare il parametro di riferimento Bloomberg US Corporate EUR (con copertura). Il parametro di riferimento è un'ampia rappresentazione del nostro universo d'investimento. Il fondo può anche includere in obbligazioni che non fanno parte dell'universo del parametro di riferimento. Per questa specifica categoria di azioni con copertura applichiamo una strategia di copertura valutaria. La valuta di base del fondo è il dollaro USA (USD) e il fondo può essere esposto a valute diverse dall'USD. Coprendo questa categoria di azioni, puntiamo a scambiare la valuta base del fondo (USD) con la valuta base di questa categoria di azioni, l'euro (EUR). L'esposizione verso valute diverse dal EUR del fondo rimane in questa categoria di azioni. Una copertura valutaria consiste nell'assumere una posizione di compensazione in un'altra valuta. È possibile vendere la propria partecipazione in questo fondo ogni giorno (lavorativo) in cui viene calcolato il valore delle quote, che per questo fondo ha luogo giornalmente. Il fondo non mira a fornire dividendi. Reinvestirà tutti gli utili. Il rendimento del Portafoglio dipende dalla performance dello stesso, che è direttamente correlata alla performance dei suoi investimenti.	Obbligazionario Investment Grade USA

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU0266010619	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds I Capitalisation EUR (Hedged) (AXA WRL FND GLB EMRK)	<p>Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento all'indice JP Morgan EMBIG Diversified Hedged USD (l' "Indice di riferimento") al fine di cogliere le opportunità offerte dalle obbligazioni dei mercati emergenti, limitandone al contempo il rischio di credito.</p> <p>Il Comparto investe almeno un terzo del patrimonio netto in componenti dell'Indice di riferimento. In base alle proprie convinzioni di investimento e a seguito di un'esauritiva analisi macroeconomica e microeconomica del mercato, il Gestore può assumere un posizionamento più attivo in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio alle variazioni del tasso d'interesse), allocazione geografica e/o selezione a livello di settori o emittenti rispetto all'Indice di riferimento. Pertanto, la divergenza rispetto all'Indice di riferimento dovrebbe rivelarsi significativa. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilità sul mercato del credito, instabilità), il posizionamento del Comparto rispetto ai suddetti indicatori potrebbe rivelarsi prossimo a quello dell'Indice di riferimento.</p> <p>Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo un'analisi macroeconomica e microeconomica completa del mercato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - allocazione geografica - posizionamento in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio alle variazioni del tasso d'interesse) - posizionamento sulla curva dei rendimenti (la curva dei rendimenti illustra il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento obbligazionario) - selezione dell'emittente. <p>Il Comparto investe:</p> <ul style="list-style-type: none"> - almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli obbligazionari emessi in Paesi emergenti (America Latina, Europa orientale, Asia, Africa, Medio Oriente) da emittenti governativi o paragonati nonch� da societ� private o pubbliche denominati in USD, euro o valute locali - fino a un terzo del proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario - fino al 20% del proprio patrimonio in titoli obbligazionari denominati in valute locali, non coperti. <p>Il Comparto pu� investire o essere esposto fino al 10% del patrimonio netto in titoli negoziati sul CIBM tramite il programma Bond Connect. Il Comparto pu�, fino al 10%, detenere titoli in sofferenza e in default a seguito del loro declassamento del rating, qualora siano ritenuti coerenti con l'obiettivo del Comparto. Il Comparto pu� inoltre investire in o essere esposto a obbligazioni callable fino al 50% del patrimonio netto. Il Comparto pu� investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond"). Entro un limite del 200% del patrimonio netto del Comparto, la strategia d'investimento pu� essere perseguita con investimenti diretti e/o attraverso strumenti derivati, in particolare stipulando Credit Default Swap. I derivati possono anche essere usati a fini di copertura. Il Comparto � un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali a norma dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilit� nel settore dei servizi finanziari. La valuta di riferimento del Fondo � USD. Questa categoria di azioni � denominata in EUR. Il Fondo user� derivati finanziari nella misura ragionevolmente possibile allo scopo di proteggere gli investitori contro le fluttuazioni del cambio USD/EUR.</p>	Obbligazionari Gov. Emergenti in valuta forte
LU1529955392	Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB Class Z EUR Acc (EURIZON FUND-BOND AG)	<p>Il fondo investe principalmente in un'ampia gamma di obbligazioni societarie e titoli di Stato emessi nella Repubblica popolare cinese e a Hong Kong. Il fondo favorisce generalmente gli investimenti diretti, ma a volte pu� investire attraverso i derivati. In particolare, il fondo investe di norma almeno l'80% del patrimonio netto totale in titoli di debito e strumenti correlati, compresi gli strumenti del mercato monetario e le obbligazioni convertibili e garantite, denominati in renminbi onshore od offshore e negoziati su un mercato regolamentato della Repubblica popolare cinese, inclusa Hong Kong. Il fondo pu� investire direttamente, oppure indirettamente attraverso il programma Bond Connect, nel Mercato obbligazionario interbancario cinese (CIBM). Il fondo pu� investire nelle seguenti classi di attivi fino alle percentuali del patrimonio netto totale indicate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • strumenti di debito con rating inferiore a investment grade, ma non inferiore a B-/B3: 49%; • strumenti di debito privi di rating: 40%; • titoli garantiti da attivit� e obbligazioni convertibili contingent (CoCo bond): 10%. <p>Il fondo non investe direttamente in titoli garantiti da attivit�, � consentita solo un'esposizione indiretta agli stessi.</p>	Obbligazionari Gov. Emergenti in valuta locale
LU0227145629	AXA World Funds - Global Inflation Bonds I Capitalisation EUR (AXA WRL GLO INFL ACC)	<p>Il Comparto � gestito attivamente e fa riferimento all'indice Bloomberg World Inflation-Linked Hedged EUR (l' "Indice di riferimento") al fine di cogliere le opportunit� offerte dai mercati delle obbligazioni indicizzate all'inflazione. Il Comparto investe almeno un terzo del patrimonio netto in componenti dell'Indice di riferimento. In base alle proprie convinzioni di investimento e a seguito di un'esauritiva analisi macroeconomica e microeconomica del mercato, il Gestore pu� assumere un posizionamento pi� attivo in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilit� del portafoglio alle variazioni del tasso d'interesse), allocazione geografica e/o selezione a livello di settori o emittenti rispetto all'Indice di riferimento. Pertanto, la divergenza rispetto all'Indice di riferimento dovrebbe rivelarsi significativa. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilit� sul mercato del credito, instabilit�), il posizionamento del Comparto rispetto ai suddetti indicatori potrebbe rivelarsi prossimo a quello dell'Indice di riferimento.</p> <p>Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo un'analisi macroeconomica e microeconomica completa del mercato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - posizionamento sulla curva del rendimento indicizzata all'inflazione (la curva del rendimento indicizzata all'inflazione indica il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento dell'obbligazione indicizzata all'inflazione) - gestione della duration per le obbligazioni indicizzate all'inflazione (la duration misura, in anni, la sensibilit� del portafoglio alle variazioni del tasso d'interesse) - posizionamento in base alle previsioni d'inflazione - allocazione geografica. <p>Il Comparto investe:</p> <ul style="list-style-type: none"> - almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da governi, istituzioni pubbliche o societ� nei paesi dell'OCSE - fino a un terzo del suo valore patrimoniale totale in titoli obbligazionari non indicizzati all'inflazione e strumenti dei mercati monetari. <p>Il Comparto pu� investire fino al 100% del totale dei suoi attivi in titoli di debito sovrani. Il Comparto investir� almeno il 90% del patrimonio netto in titoli investment grade e meno del 10% in titoli sub-investment grade. I titoli investment grade presenteranno un rating almeno pari a BBB- attribuito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, saranno classificati come tali dal gestore. I titoli subinvestment grade presenteranno un rating compreso tra BB+ e B- attribuito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, saranno classificati come tali dal Gestore. In caso di declassamento sotto il rating B- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, ove classificati come tali dal Gestore, i titoli saranno venduti entro 6 mesi. Nel caso in cui esistessero due rating differenti conferiti da agenzie di rating diverse, verr� considerato il rating pi� basso; qualora dovessero esistere pi� di due rating differenti conferiti da agenzie di rating diverse, verr� considerato il secondo rating pi� alto. La selezione degli strumenti di credito non � esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili, bens� anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi � inoltre basata su altri criteri di analisi del Gestore. Il Comparto pu� investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond"). Entro il limite del 200% del patrimonio netto del Comparto, la strategia d'investimento pu� essere perseguita con investimenti diretti e/o attraverso strumenti derivati, inclusi Credit Default Swap. Gli strumenti derivati possono essere usati anche a fini di copertura. L'utilizzo di derivati a fini d'investimento � limitato al 50% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto mira a una sensibilit� tra 5 e 15 anni: qualora il tasso d'interesse aumenti dell'1%, il valore patrimoniale netto del Comparto potrebbe subire un calo tra il 5% e il 15%.</p> <p>L'esposizione degli attivi del Comparto denominati in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del Comparto � sistematicamente coperta. Non vi � alcuna garanzia che tale copertura risulter� sempre una copertura perfetta al 100% del patrimonio netto. Il Comparto � un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali a norma derivati dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilit� nel settore dei servizi finanziari.</p>	Obbligazionari Gov. Globali

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU1353952267	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds I Capitalisation EUR (Hedged) (AXA GLO INFL SRT ACC)	<p>Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento all'indice Bloomberg World Govt Inflation-Linked 1-5 Yrs Hedge USD (l' "Indice di riferimento") al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato delle obbligazioni indicizzate all'inflazione a breve duration. Il Comparto investe almeno un terzo del patrimonio netto in componenti dell'Indice di riferimento. In base alle proprie convinzioni di investimento e a seguito di un'esauritiva analisi macroeconomica e microeconomica del mercato, il Gestore può assumere un posizionamento più attivo in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio alle variazioni del tasso d'interesse), allocazione geografica e/o selezione a livello di settori o emittenti rispetto all'Indice di riferimento. Pertanto, la divergenza rispetto all'Indice di riferimento dovrebbe rivelarsi significativa.</p> <p>Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilità sul mercato del credito, instabilità), il posizionamento del Comparto rispetto ai suddetti indicatori potrebbe rivelarsi prossimo a quello dell'Indice di riferimento.</p> <p>Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo un'analisi macroeconomica e microeconomica completa del mercato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - posizionamento sulla curva del rendimento indicizzata all'inflazione (la curva del rendimento indicizzata all'inflazione indica il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento dell'obbligazione indicizzata all'inflazione) - gestione della duration per le obbligazioni indicizzate all'inflazione (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio alle variazioni del tasso d'interesse) - posizionamento in base alle previsioni d'inflazione - allocazione geografica <p>Il Comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato composto da obbligazioni indicizzate all'inflazione a breve duration con rating investment grade o sub-investment grade emesse da governi dell'OCSE, da società o istituzioni pubbliche di tutto il mondo. Il Gestore può investire il restante patrimonio netto in altri titoli di debito con rating investment grade o subinvestment grade non indicizzati all'inflazione per ridurre l'esposizione la propria esposizione a tali obbligazioni, anticipando così i periodi di calo dell'inflazione. Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito sovrani ma non è inteso che il Comparto investirà oltre il 10% del patrimonio netto in titoli emessi o garantiti da un singolo Paese (compresi governo o autorità pubblica o locale di tale Paese) con un rating sub-investment grade.</p> <p>I titoli investment grade presenteranno un rating di almeno BBB- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, saranno classificati come tali dal Gestore. I titoli sub-investment grade presenteranno un rating compreso tra BB+ e B- secondo la classificazione di Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch, o se privi di rating, qualora fossero ritenuti tali dal gestore.</p> <p>In caso di downgrade al di sotto di B- attribuito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch, o se privi di rating, qualora venissero considerati tali dal gestore, i titoli saranno venduti entro 6 mesi.</p> <p>Qualora dovessero esistere due rating differenti attribuiti da agenzie di rating diverse, verrà considerato il rating più basso; qualora dovessero esistere più di due rating differenti attribuiti da agenzie di rating diverse, verrà considerato il secondo rating più alto.</p> <p>La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili, bensì anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del Gestore.</p> <p>Inoltre, il Comparto potrebbe investire in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Il Comparto potrebbe investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o OICR gestiti da un'entità del gruppo AXA IM, i quali a loro volta non investiranno in titoli classificati conformemente ai suddetti limiti di rating. Il Comparto non può investire in OICVM e OICR esterni.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond").</p> <p>Entro il limite del 200% del patrimonio netto del Comparto, la strategia d'investimento può essere perseguita con investimenti diretti e/o attraverso strumenti derivati, in particolare stipulando Credit Default Swap. I derivati possono anche essere usati a fini di copertura.</p> <p>Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali a norma dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.</p> <p>Obiettivo della Classe di azioni in oggetto è coprire il rischio di cambio derivante dalla divergenza tra la valuta di riferimento del Comparto e quella di questa Classe di azioni, mediante l'uso di strumenti derivati, mantenendo nel contempo l'esposizione alla Politica d'investimento del Comparto.</p>	Obbligazionari Gov. Globali
LU1797812986	M&G (Lux) Global Floating Rate High Yield Fund EUR Cl-H Acc (M&G GLB FL RT HY ACC)	Il Fondo mira a generare, attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito, un rendimento superiore a quello del mercato globale delle obbligazioni high yield a tasso variabile in un periodo di cinque anni.	Obbligazioni High Yield Globali
LU1713307699	Schroder International Selection Fund China A C Accumulation USD (SISF CHINA-SICAV CL)	<p>Il fondo è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli connessi ad azioni di società cinesi quotate e negoziati su borse valori cinesi come la Borsa di Shenzhen o la Borsa di Shanghai (Azioni A cinesi).</p> <p>Il fondo può investire fino al 100% del patrimonio (su base netta) direttamente o indirettamente (ad esempio tramite note di partecipazione) in Azioni A cinesi attraverso (i) i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, (ii) il programma Qualified Foreign Investor ("QFI"), (iii) azioni quotate su Science Technology and Innovation (STAR) Board e ChiNext e (iv) i mercati regolamentati. Il fondo può inoltre investire direttamente o indirettamente fino a un terzo del proprio patrimonio in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e Investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nell'appendice I).</p> <p>Il fondo può utilizzare strumenti derivati, in esposizioni lunghe e corte, al fine di generare guadagni d'investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. Qualora il fondo faccia ricorso a contratti per differenza, il sottostante è costituito da strumenti in cui il fondo può investire in conformità al suo Obiettivo e alla sua Politica d'investimento. In particolare, è possibile utilizzare contratti per differenza per acquisire esposizioni lunghe e corte o coprire un'esposizione ad azioni e titoli connessi ad azioni. L'esposizione lorda dei contratti per differenza non supererà il 30% e si prevede rimarrà fra lo 0% e il 30% del valore patrimoniale netto. In determinati casi, questa quota potrà essere maggiore. Il fondo è valutato con riferimento al valore patrimoniale netto degli attivi sottostanti.</p>	Azionario Emergenti
LU0196034820	Janus Henderson Horizon Euroland Fund I2 EUR (JANUS H.H.EURO P 12 A)	<p>Il Fondo investe almeno il 75% del patrimonio netto in azioni o strumenti correlati alle azioni di società costituite o che svolgono la propria attività principale nei paesi dell'Eurozona (ovvero i paesi che hanno adottato l'euro come valuta nazionale nello stato membro dell'Unione Monetaria Europea). Il Fondo può investire in società di qualsiasi dimensione, comprese quelle a piccola capitalizzazione, attive in qualsiasi settore. Gli strumenti correlati alle azioni possono includere certificati di deposito azionari. Il Fondo può utilizzare strumenti derivati (come futures, contratti a termine, opzioni e warrant) a fini di riduzione del rischio e gestione più efficiente del Fondo. L'uso di tali strumenti e tecniche non può in alcun caso far sì che il Fondo si discosti dalla sua politica d'investimento. Ai fini di gestione della tesoreria e/o a scopi difensivi (ad es. nel caso di condizioni di mercato sfavorevoli), il Fondo può investire in:</p> <ul style="list-style-type: none"> • titoli di Stato di tipo investment grade e strumenti derivati associati; • liquidità e Strumenti del mercato monetario. 	Azionario EMU

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
IE00B5M1WJ87	SPDR® S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF (ETF SP EUR DIV ARIST)	<p>Il Fondo mira a riprodurre il più fedelmente possibile il rendimento dell'Indice S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats Index ("l'Indice"). Il Fondo è un fondo indicizzato (anche noto come fondo a gestione passiva). Il Fondo investe principalmente nei titoli inclusi nell'Indice. Tali titoli comprendono le azioni dell'Eurozona ad alto rendimento. I titoli devono soddisfare i requisiti di diversificazione, stabilità e negoziazione, quindi vengono pesati in base all'importo del loro dividendo. Sebbene l'Indice sia generalmente ben diversificato, per poterlo replicare fedelmente il Fondo si avvarrà dell'innalzamento dei limiti di diversificazione previsto dai Regolamenti OICVM, che gli consente di detenere posizioni in singoli costituenti dell'Indice emessi dallo stesso organismo fino al 20% del valore patrimoniale netto del Fondo. Il Fondo si propone di detenere tutti i titoli dell'Indice con ponderazioni molto simili a quelle di tale Indice. Il Fondo utilizzerà una strategia di replica per creare un'immagine quasi speculare dell'Indice. In circostanze limitate il Fondo può acquistare titoli non compresi nell'Indice. Il Fondo può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati (ossia, contratti finanziari i cui prezzi dipendono da una o più attività sottostanti) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Salvo circostanze eccezionali, generalmente il Fondo emetterà e rimborserà azioni solo ad alcuni investitori istituzionali. Tuttavia, le azioni del Fondo possono essere acquistate o vendute tramite intermediari in una o più borse valori. Il Fondo negozia in queste borse valori a prezzi di mercato che possono oscillare nel corso della giornata. I prezzi di mercato possono essere maggiori o minori del valore patrimoniale netto giornaliero del Fondo. L'esposizione massima del Fondo al prestito titoli in percentuale del suo Valore patrimoniale netto non supererà il 40%. Gli Azionisti possono chiedere il rimborso delle azioni in qualsiasi giorno lavorativo nel Regno Unito (diverso dai giorni di chiusura dei mercati finanziari pertinenti e/o dal giorno immediatamente precedente, purché tale elenco dei giorni di chiusura di un mercato sia pubblicato per il Fondo su www.ssga.com) e tutti gli altri giorni decisi a discrezione degli Amministratori (con criteri di ragionevolezza) purché gli Azionisti ne siano preventivamente informati. Qualunque reddito ottenuto dal Fondo sarà corrisposto agli azionisti in proporzione alle azioni. Le azioni del Fondo sono emesse in euro. Fonte dell'Indice: L'indice "S&P Euro High Yield Dividend Aristocrats Index ("l'Indice")" è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC ("S&P"), ed è concesso in licenza d'uso da State Street Global Advisors. Standard & Poor's® e S&P sono marchi depositati di Standard & Poor's Financial Services LLC. Dow Jones è un marchio depositato di Dow Jones Trademark Holdings LLC. SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF di State Street Global Advisors non è sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da S&P e sue affiliate, né da concessori di licenza terzi e nessuna di queste parti rilascia alcuna dichiarazione riguardo all'opportunità di investire in tale/i prodotto/i né si assume alcuna responsabilità per qualsivoglia errore, omissione o interruzione dell'Indice.</p>	Azionario EMU
LU1837047379	Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio I Acc EUR (GOLDMAN SACHS JP EQ)	<p>Il Comparto intende fornire una crescita del capitale a lungo termine. Il Comparto deterrà principalmente azioni o strumenti simili relativi a società giapponesi. Tali titoli sono azioni di società che hanno sede in Giappone o vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. Il Comparto può anche investire in società con sede in qualsiasi parte del mondo. Il Comparto investirà in genere in 25-40 aziende. Il Comparto non investirà più del 33% del suo patrimonio in obbligazioni emesse da enti societari o governativi, in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli), strumenti del mercato monetario e strumenti non correlati alle azioni. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati ai fini di una gestione efficiente, per aiutare a gestire i rischi e a scopo d'investimento con l'obiettivo di incrementare il rendimento. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento o dalla diminuzione di altre attività sottostanti. Le Azioni del Comparto possono essere rimborsate giornalmente (ogni giorno lavorativo) su richiesta. Il Comparto viene gestito attivamente e fa riferimento al TOPIX Index (EUR) (il "Parametro di riferimento") allo scopo di stabilire soglie di rischio interne discrezionali che possono fare da riferimento per gli scostamenti dal Parametro di riferimento. Il Consulente per gli investimenti può stabilire a propria assoluta discrezione la composizione del Comparto. Anche se il Comparto deterrà, di norma, attività che compongono il Parametro di riferimento, può investire in tali componenti in proporzioni diverse, nonché detenere attività che non sono componenti del Parametro di riferimento. I rendimenti, pertanto, possono differire sostanzialmente da quelli del Parametro di riferimento specificato. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e, pur non avendo un obiettivo d'investimento sostenibile, deterrà una percentuale minima di investimenti sostenibili, come specificato nell'informativa precontrattuale per il Comparto contenuta nel Prospetto. Nell'ambito del processo d'investimento, il Consulente per gli investimenti adotterà un approccio ESG multi-strategy, che può consistere nell'applicazione di filtri di esclusione e nell'integrazione di fattori ESG e tradizionali. Il reddito viene capitalizzato nel valore dell'investimento. La valuta del Comparto è JPY. La valuta della classe di azioni è EUR. Il rendimento del Comparto dipende dalla sua performance, che è direttamente legata alla performance dei suoi investimenti. Il profilo di rischio e rendimento del Comparto descritto in questo documento contenente le informazioni chiave presuppone che gli investimenti nel Comparto siano effettuati almeno per il Periodo di detenzione consigliato, come indicato di seguito, alla voce "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?". Vedere la sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?" di seguito per ulteriori informazioni (incluse restrizioni e/o sanzioni) sulla possibilità di chiedere il rimborso dell'investimento nel Fondo. Per informazioni complete sull'obiettivo e sulla politica d'investimento, vedere il Prospetto.</p>	Azionari Giappone
LU0255979238	Pictet-Japanese Equity Opportunities I EUR (PICT JAP EQ OPP I AC)	<p>Nella gestione attiva del Comparto, il gestore utilizza un'analisi dei fondamentali della società per selezionare titoli che a suo avviso presentano prospettive di crescita favorevoli a un prezzo ragionevole (posizione lunga). A seconda delle opportunità di mercato, il gestore utilizza un'analisi dei fondamentali di una società per combinare ulteriormente posizioni lunghe con la vendita di titoli di società che appaiono sopravvalutate (posizione corta). Il gestore degli investimenti considera fattori ESG come un elemento core della sua strategia, adottando un approccio orientato che mira a irrobustire il peso di titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o ridurre il peso di quelli con rischi di sostenibilità elevati, soggetti a buone prassi di governance. Si evitano inoltre attività che influiscono negativamente sulla società o sull'ambiente. Si esercitano metodicamente i diritti di voto e può essere portata avanti un'attività di engagement con le aziende, mirata a influire positivamente sulle prassi ESG. Per ulteriori informazioni, si invita a fare riferimento ai nostri criteri di esclusione nella Politica di Investimento Responsabile*, SFDR categoria di prodotto Articolo 8. Le prestazioni del Comparto potrebbero essere notevolmente diverse da quelle del benchmark, poiché il Gestore degli investimenti ha ampio potere discrezionale per scostarsi dai titoli e dalle ponderazioni di quest'ultimo.</p>	Azionari Giappone
LU1727362110	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund I2 (acc) - USD (JPMF US SELECT EQ I2)	<p>Esposizione principale: Almeno il 67% del patrimonio è investito in azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti d'America. Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 20% del patrimonio in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Comparto esclude determinati settori, società/emittenti o prassi dall'universo d'investimento secondo politiche di screening basate su valori specifici o regole. Queste politiche stabiliscono limiti o esclusioni complete per taluni settori e società sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e norme. I dati di terze parti possono essere soggetti a limitazioni per quanto riguarda la loro accuratezza e/o completezza. La politica di esclusioni del Comparto è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione (www.jpmorganassetmanagement.lu). Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati. Altre esposizioni: Società canadesi.</p>	Azionari USA

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund I2 (acc) - USD (JPMF US VALUE FUND-S)	Esposizione principale: Almeno il 67% del patrimonio è investito in un portafoglio di stile value composto da azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti d'America. Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 20% del patrimonio in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Comparto esclude determinati settori, società/emittenti o prassi dall'universo d'investimento secondo politiche di screening basate su valori specifici o regole. Queste politiche stabiliscono limiti o esclusioni complete per taluni settori e società sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. I dati di terze parti possono essere soggetti a limitazioni per quanto riguarda la loro accuratezza e/o completezza. La politica di esclusioni del Comparto è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione (www.jpmorganassetmanagement.lu). Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati. Altre esposizioni: Società canadesi.	Azionari USA
IE00BYQLPD28	FTGF ClearBridge US Large Cap Growth Fund Premier Class Euro Accumulating (Hedged) (LEGG MASON CLEARBRID)	L'obiettivo d'investimento del Comparto è generare la rivalutazione del capitale a lungo termine. Il Comparto investe almeno il 70% del proprio Valore Patrimoniale Netto in titoli azionari di un gruppo concentrato di società statunitensi con grandi capitalizzazioni di mercato, che sono quotati o negoziati sui Mercati Regolamentati negli Stati Uniti elencati nell'Allegato III del Prospetto di Base. Le partecipazioni di base del Comparto saranno costituite da società statunitensi ad alta capitalizzazione di mercato, dominanti nei loro rispettivi settori, globali per ambito e con una storia di performance a lungo termine. Il Gestore del Portafoglio definisce le società a grande capitalizzazione di mercato come quelle che hanno capitalizzazioni simili alle società elencate nel Russell 1000 Growth Index al momento dell'acquisto. Le società le cui capitalizzazioni, dopo essere state acquistate, non soddisfano più questa definizione continueranno ad essere considerate società a grande capitalizzazione ai fini di questa politica d'investimento.	Azionari USA
LU0312383663	Pictet-Clean Energy Transition I EUR (PICTET CLEAN ENERGY)	Nel gestire attivamente il Comparto, il gestore utilizza una combinazione di analisi dei fondamentali della società e del mercato per selezionare titoli che a suo avviso presentano prospettive di crescita favorevoli a un prezzo ragionevole. Il gestore degli investimenti considera i fattori ESG come un elemento core della sua strategia e mira a investire principalmente in attività economiche che contribuiscono a un obiettivo ambientale e sociale, evitando al contempo attività che influiscono negativamente sulla società o sull'ambiente. Si esercitano metodicamente i diritti di voto e può essere portata avanti un'attività di engagement con le aziende, mirata a influire positivamente sulle prassi ESG. Per ulteriori informazioni, si invita a fare riferimento ai nostri criteri di esclusione nella Politica di Investimento Responsabile, SFDR categoria di prodotto Articolo 9. La composizione del portafoglio non è limitata rispetto al benchmark, quindi la somiglianza della performance del Comparto con quella del benchmark può variare.	Azionario Globale All Country
LU1956839051	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund Q2 EUR (T-ROWE GLO GRW EQ Q2)	Il comparto T. Rowe Price Global Focused Growth Equity è a gestione attiva e investe principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società che presentano un potenziale di crescita degli utili superiore alla media e sostenibile. Le società possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti. Il benchmark primario di riferimento è MSCI All Country World Net. L'approccio del gestore degli investimenti consiste: - Nell'individuare le "migliori idee" valutando le società in un contest settoriale globale, mediante un approccio bottom-up volto a costruire un portafoglio globale high-conviction mirato di circa 60-80 imprese. - Nell'impiegare una piattaforma di ricerca globale proprietaria utilizzando l'analisi fondamentale per individuare le società con fondamentali in miglioramento e prospettive di crescita. - Nell'integrare fattori macroeconomici e relativi al mercato locale nelle decisioni di selezione dei titoli. - Nel misurare l'attrattiva della valutazione rispetto al mercato locale e all'intera gamma di opportunità a livello settoriale. - Nell'investire in un'ampia gamma di azioni di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato dei mercati sviluppati ed emergenti. - Nel valutare i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"), soffermandosi in particolare su quelli che potrebbero avere un impatto significativo sulla performance delle partecipazioni o delle potenziali partecipazioni nel portafoglio dei comparti. Questi fattori ESG, che sono integrati nel processo d'investimento insieme agli aspetti finanziari, macroeconomici, di valutazione e di altro tipo, vengono presi in considerazione nella decisione d'investimento. Di conseguenza, i fattori ESG non sono gli unici elementi alla base di una decisione d'investimento, ma figurano tra i diversi criteri presi in considerazione nell'analisi degli investimenti.	Azionario Globale All Country
LU153089811	CPR Invest - Global Disruptive Opportunities Class I EUR Acc (CPR INV GLB DISRU OP)	Obiettivi: L'obiettivo di investimento consiste nel sovraperformare i mercati azionari globali nel lungo periodo (almeno cinque anni), investendo in azioni di società che adottano modelli d'impresa dirompenti o che ne traggono beneficio, in maniera totale o parziale. L'approccio best-in-class non esclude in linea di principio alcun settore di attività. Tutti i settori economici sono pertanto rappresentati in questo approccio, e il Comparto può quindi essere esposto ad alcuni settori controversi. A tal fine, il Comparto investe almeno il 75% del suo patrimonio in azioni e titoli equivalenti ad azioni di qualsiasi paese, senza vincoli di capitalizzazione. Di questa quota del 75% del patrimonio, il Comparto può investire in azioni A cinesi tramite Stock Connect, per un massimo del 25% del patrimonio. L'esposizione azionaria del Comparto sarà compresa tra il 75% e il 120% del suo patrimonio. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura, arbitraggio, esposizione e/o ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto è gestito attivamente. Il Comparto può utilizzare a posteriori un Parametro di riferimento come indicatore per la valutazione dei risultati generati dal Comparto e, per quanto riguarda il Parametro di riferimento delle commissioni di performance utilizzato dalle classi di azioni pertinenti, per il calcolo delle commissioni di performance. Nella costruzione del portafoglio non vi sono restrizioni legate a qualsiasi Parametro di riferimento. Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove le caratteristiche ESG ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR.	Azionario Globale Sviluppo
LU1897414568	Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund IU2 USD (JANUS HEND HORIZ BIO)	Il Fondo investe almeno l'80% del suo patrimonio netto in azioni e strumenti correlati ad azioni di società biotecnologiche o collegate al settore in tutto il mondo. "Società biotecnologiche o collegate al settore" indica: • le società incluse nel NASDAQ Biotechnology Total Return Index; • società che sviluppano medicinali micro-molecolari o biologici soggetti all'approvazione di organi regolamentari in tutto il mondo; • società che commercializzano prodotti e servizi volti a sostenere la ricerca e lo sviluppo di medicinali micro-molecolari o biologici; o • sono esposte, secondo il Gestore degli investimenti, alla catena di approvvigionamento del settore delle biotecnologie quali attrezzature e forniture sanitarie, nonché fornitori e servizi sanitari, strumenti e servizi per le scienze biologiche e prodotti farmaceutici. Il Fondo può investire in società di qualsiasi dimensione, comprese quelle a piccola capitalizzazione, attive in qualsiasi paese. Gli strumenti correlati alle azioni possono includere certificati di deposito azionari. Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati (come future, contratti a termine, equity swap - detti anche contratti per differenza - swap, contratti di opzione e warrant) allo scopo di conseguire guadagni d'investimento in linea con l'obiettivo del Fondo (fino al 10% del patrimonio netto), ridurre il rischio o per una gestione più efficiente. I sottostanti sono diversi titoli o indici in cui il Fondo può investire secondo il suo obiettivo e la sua politica d'investimento. Il Gestore degli investimenti potrà, di volta in volta, considerare la copertura delle esposizioni a valute e tassi d'interesse ma, generalmente, non stipulerà contratti che comportino posizioni di carattere speculativo in alcuna valuta o tasso d'interesse. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in Special Purpose Acquisition Companies. Ai fini di gestione della tesoreria e/o a scopi difensivi (ad es. nel caso di condizioni di mercato sfavorevoli), il Fondo può investire in: • obbligazioni convertibili e strumenti derivati collegati; • titoli di Stato di tipo investment grade e strumenti derivati associati; • liquidità, Strumenti del mercato monetario o strumenti finanziari derivati volti a proteggere dal rischio di ribasso del mercato o a compensare la volatilità di mercato.	Azionario Globale Sviluppo

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU2174499447	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund I2 (acc) - EUR (JPMIF GLO SEL EQ ACC)	Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in azioni di società di tutto il mondo. Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 20% del patrimonio in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Comparto esclude determinati settori, società/emittenti o prassi dall'universo d'investimento secondo politiche di screening basate su valori specifici o regole. Queste politiche stabiliscono limiti o esclusioni complete per taluni settori e società sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. I dati di terze parti possono essere soggetti a limitazioni per quanto riguarda la loro accuratezza e/o completezza. La politica di esclusioni del Comparto è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione (www.jpmorganassetmanagement.lu). Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.	Azionario Globale Sviluppo
LU0955011258	Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund Z (MORGAN ST GLO QUAL)	Politica d'investimento: investire in società prevalentemente in paesi sviluppati con posizioni di mercato dominanti, tipicamente sostenute da attività immateriali difficili da replicare. Quale parte essenziale e integrata del processo d'investimento, il Consulente per gli investimenti valuta i fattori rilevanti per la sostenibilità nel lungo termine dei rendimenti, compresi i fattori ESG, anche tramite interazioni dirette con i dirigenti delle società interessate. Il Comparto prevede esclusioni relative al clima e agli armamenti, i cui dettagli sono riportati nella Politica relativa allo screening delle esclusioni del Comparto sul sito web della Società (www.morganstanleyinvestmentfunds.com e su www.morganstanley.com/im) (in allegato). La performance del Comparto è misurata rispetto all'indice MSCI World Net Index (il "Benchmark"). Il Comparto è a gestione attiva e non è concepito per replicare il Benchmark. Di conseguenza, la sua gestione non è vincolata dalla composizione del Benchmark.	Azionario Globale Sviluppo
LU0097890064	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund BI EUR (NORDEA GLO ST EQ ACC)	Il fondo investe principalmente in azioni di società di tutto il mondo. Nello specifico, il fondo investe almeno il 75% del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni. Il fondo sarà esposto (attraverso investimenti o liquidità) a valute diverse dalla valuta di base.	Azionario Globale Sviluppo
LU2016217478	Schroder International Selection Fund Global Equity IZ Accumulation USD (SISF GLOBAL EQ ACC)	Il fondo è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società di tutto il mondo. Il gestore degli investimenti mira a identificare società che, a suo giudizio, genereranno in futuro una crescita degli utili al di sopra del livello atteso dal mercato, generalmente in un orizzonte temporale di tre-cinque anni (definiamo tale evento "divario di crescita positivo"). Il fondo può inoltre investire fino a un terzo del proprio patrimonio direttamente o indirettamente in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nel prospetto). Il fondo può utilizzare strumenti derivati al fine di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il fondo è valutato con riferimento al valore patrimoniale netto degli attivi sottostanti.	Azionario Globale Sviluppo
LU1681038243	Amundi Index Solutions - Amundi Nasdaq-100 ETF-C EUR (ETF AMUND NASDAQ 100)	Questo Comparto è gestito passivamente. L'obiettivo del presente Comparto consiste nel replicare il rendimento dell'Indice NASDAQ-100 e minimizzare il tracking error tra il valore patrimoniale netto del Comparto e il rendimento dell'Indice. Il Comparto si prefigge di conseguire un livello di tracking error del Comparto e del suo indice di norma non superiore all'1%. L'Indice è un Indice a rendimento totale: I dividendi distribuiti dai componenti dell'indice sono inclusi nel rendimento dell'Indice. L'Indice NASDAQ-100 è un indice azionario rappresentativo di titoli emessi da società non finanziarie quotate sulla borsa valori NASDAQ, un mercato americano che include nello specifico titoli azionari americani e non americani. Maggiori informazioni sulla composizione dell'indice e sulle sue regole operative sono disponibili nel prospetto e sul sito: NASDAQ. Il valore dell'Indice è disponibile tramite Bloomberg (XNDX). Il Comparto applicherà una metodologia di Replica indiretta per ottenere esposizione all'Indice. Il Comparto investirà in un total return swap (strumento finanziario derivato) in grado di conseguire il rendimento dell'Indice rispetto al rendimento delle attività detenute. I derivati sono parte integrante delle strategie di investimento del Comparto. Politica dei dividendi: La quota a capitalizzazione conserva e reinveste automaticamente tutto il reddito attribuibile all'interno del Comparto, accumulando così il valore nel prezzo delle azioni a capitalizzazione. Il periodo di detenzione minimo raccomandato è di 5 anni.	Azionari USA
LU2058011201	DWS Invest Global Agribusiness IC (DWS INV GLO AGRI ACC)	Questo comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali e le rendicontazioni come prodotto in conformità all'articolo 8, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). L'obiettivo della politica d'investimento di DWS Invest Global Agribusiness è quello di ottenere un apprezzamento il più possibile elevato del capitale investito. Il comparto è gestito attivamente e non è gestito in riferimento a un benchmark. Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant il cui sottostante è costituito da titoli, certificati di partecipazione e di godimento e warrant azionari di emittenti esteri e nazionali che svolgono la loro attività principale nel settore agricolo o che traggono profitto da tale settore. Le società interessate operano all'interno della catena del valore alimentare a più livelli. Si tratta di società che si occupano di coltivazione, raccolta, pianificazione, produzione, trasformazione, servizio e distribuzione di prodotti agricoli (aziende forestali e agricole, produttori di utensili e macchine agricole, aziende dell'industria alimentare come produttori e trasformatori di vino, bestiame e carne, supermercati e aziende chimiche). Gli investimenti nei titoli sopra menzionati possono essere effettuati anche tramite Global Depository Receipts (GDR) e American Depository Receipts (ADR) quotati su borse e mercati riconosciuti ed emessi da istituzioni finanziarie internazionali. Un massimo del 30% del patrimonio totale del comparto può essere investito in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant il cui sottostante sia costituito da titoli, certificati di partecipazione e di godimento di emittenti esteri e nazionali che non soddisfano i requisiti del paragrafo precedente. Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in depositi a breve termine, strumenti del mercato monetario e depositi presso istituti di credito e fino al 5% in fondi del mercato monetario. In condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, è consentito superare temporaneamente questo limite del 30% se le circostanze lo richiedono e nella misura in cui ciò risulti giustificato rispetto agli interessi degli azionisti. In deroga al limite di investimento specificato nell'articolo 2 B. (n) relativo all'uso di strumenti derivati, si applicano le seguenti restrizioni di investimento in relazione alle restrizioni di investimento attualmente applicabili nei singoli paesi di distribuzione. I derivati che costituiscono posizioni corte devono avere sempre una copertura adeguata e possono essere utilizzati esclusivamente a fini di copertura. La copertura è limitata al 100% dello strumento sottostante che copre il derivato. Al contrario, non più del 35% del valore netto delle attività del comparto può essere investito in derivati che costituiscono posizioni lunghe e non hanno una copertura corrispondente. Un massimo del 20% delle attività del comparto può essere investito in titoli quali azioni A, azioni B, obbligazioni e altri titoli quotati e scambiati nella Cina continentale. In deroga al limite di investimento del 10% specificato nell'articolo 2 B. (i) relativo agli investimenti in azioni di altri Organismi di Investimento Collettivo in Titoli e/o altri organismi di investimento collettivo come definiti in A. (e), a questo comparto si applica un limite di investimento del 5%. Il comparto non investirà in contingent convertible. Almeno il 51% del patrimonio netto del comparto è investito in attività che rispettano le caratteristiche ambientali e sociali promosse. Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo fondo, così come i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità presi in considerazione, sono disponibili nell'allegato al Prospetto Informativo.	Azionario Globale Sviluppo

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
IE00B42Q4896	Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF (ETF SM FINANCIALS S&)	Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF Acc punta a replicare la performance dell'indice S&P Select Sector Capped 20% Financials ("indice di riferimento") al netto delle commissioni. L'indice di riferimento rappresenta il settore finanziario dell'indice S&P 500. Ciascun componente è ponderato in base alla capitalizzazione di mercato adeguata alle fluttuazioni con capping al 19%, ed eventuali pesi in eccesso sono distribuiti tra tutti gli altri componenti privi di capping. Il fondo punta a raggiungere il proprio obiettivo detenendo un paniere di azioni che tipicamente fornisce la maggior parte dei rendimenti del fondo, ma che normalmente differirebbe da quelli dell'indice di riferimento. Inoltre, il fondo fa uso di unfunded swap, ovvero contratti in base a cui una o più controparti approvate accettano di scambiare con il fondo qualunque differenza tra il rendimento dell'indice di riferimento e quello del paniere di titoli posseduti. L'obiettivo è di ottenere una performance più simile e coerente rispetto all'indice di riferimento di quanto non si potrebbe ottenere attraverso la semplice replica fisica. Mentre l'obiettivo d'investimento del fondo è replicare l'indice di rendimento totale netto, gli swap sottoscritti dal fondo fanno riferimento a una versione potenziata dell'indice con ritenuta alla fonte. Di conseguenza, è probabile che la performance al lordo delle commissioni dell'ETF superi il rendimento dell'indice a rendimento netto standard. Questo ETF è gestito passivamente. L'investimento in questo fondo consiste nell'acquisizione di quote di un fondo indicizzato a gestione passiva e non nelle attività sottostanti detenute dal fondo.	Azionari USA
IE00B1FZS467	iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD (Dist) (ETF GLOB INFR)	Al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento, la politica di investimento di questo Comparto consiste nell'investire in un portafoglio di titoli azionari che, per quanto possibile e praticabile, sia costituito dai titoli componenti l'Indice FTSE Global Core Infrastructure, l'Indice di riferimento di questo Comparto. Il Comparto intende replicare i costituenti dell'Indice di riferimento detenendo tutti i titoli che compongono l'Indice di riferimento in una proporzione simile alle loro ponderazioni nell'Indice di riferimento. Al fine di replicare l'Indice di riferimento, questo Comparto può investire fino al 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto. 20% del proprio Valore Patrimoniale Netto in azioni emesse dallo stesso organismo. Questo limite può essere elevato al 35% per un singolo emittente in presenza di condizioni di mercato eccezionali (come indicato nella sezione 4 della Tabella III). Poiché il Fondo è approvato dalla CMA come QFI ai sensi del Regolamento QFI, può investire in azioni quotate in Saudi Stock Exchange nel rispetto dei limiti di proprietà straniera applicabili ai sensi del Regolamento QFI e della Legge saudita sui mercati dei capitali. Poiché le QFI approvate non sono autorizzate, ai sensi dell'attuale Regolamento QFI, a essere anche i beneficiari finali dei titoli quotati in Arabia Saudita sottostanti agli FDI (ad es. swap o note di partecipazione) negoziati attraverso il quadro di riferimento saudita per gli swap, nella misura in cui il Fondo investe in FDI, il Fondo, in quanto QFI, potrà investire solo in FDI che hanno come titolo sottostante titoli quotati non sauditi.	Azionario Globale Sviluppo
LU2124972741	Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund I2 EUR (JANUS H GLO PROP EQU)	Il Fondo investe almeno l'80% del patrimonio netto in azioni o strumenti correlati ad azioni di società immobiliari o Fondi di investimento immobiliare (o organismi equivalenti) quotati o negoziati in un Mercato regolamentato, che conseguano la maggior parte dei propri ricavi dalla proprietà, dallo sviluppo e dalla gestione di immobili. Il Fondo può investire in società di qualsiasi dimensione, comprese quelle a piccola capitalizzazione, attive in qualsiasi paese. Gli strumenti correlati alle azioni possono includere certificati di deposito azionari. Il Fondo può utilizzare strumenti derivati (come futures, contratti a termine, opzioni e warrant) a fini di riduzione del rischio e gestione più efficiente del Fondo. L'uso di tali strumenti e tecniche non può in alcun caso far sì che il Fondo si discosti dalla sua politica d'investimento. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in Special Purpose Acquisition Companies. Ai fini di gestione della tesoreria e/o a scopi difensivi (ad es. nel caso di condizioni di mercato sfavorevoli), il Fondo può investire in: <ul style="list-style-type: none"> • titoli di Stato di tipo investment grade e strumenti derivati associati; • liquidità e Strumenti del mercato monetario. 	Azionario Globale Sviluppo
IE00BYPLS672	L&G Cyber Security UCITS ETF (ETFS ISE CYBER SECUR)	Al fine di raggiungere questo obiettivo d'investimento, il Fondo cercherà di replicare la performance dell'ISE Cyber Security® UCITS Index Net Total Return ("Indice"), un indice composto da titoli azionari emessi da società quotate in borsa di tutto il mondo che operano attivamente nel settore della sicurezza informatica. A tal fine, investirà principalmente in un portafoglio di titoli azionari che, per quanto possibile e praticabile, sia costituito dai titoli che compongono l'Indice in proporzioni simili ai loro pesi nell'Indice e che possa avere un'esposizione o investire direttamente fino al 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in azioni emesse dallo stesso organismo, tale limite può essere elevato al 35% per un singolo emittente in condizioni di mercato eccezionali, comprese (ma non solo) le circostanze in cui tale emittente occupa una posizione dominante sul mercato. Laddove non sia possibile o praticabile per il Fondo investire direttamente in tutti i titoli che compongono l'Indice (per motivi quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualora ciò comporti difficoltà o costi sostanziali, qualora uno o più titoli dell'Indice diventino temporaneamente illiquidi o non disponibili, o a seguito di restrizioni legali o limitazioni normative che si applicano al Fondo ma non all'Indice) e/o laddove coerenti con il suo obiettivo di investimento, il Fondo può inoltre investire nelle seguenti attività aggiuntive, alle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Banca Centrale: <ul style="list-style-type: none"> • titoli azionari di società attive nel settore tecnologico che non sono titoli componenti dell'Indice, ma le cui caratteristiche di rischio e rendimento, singolarmente o collettivamente, assomigliano molto alle caratteristiche di rischio e rendimento dei componenti dell'Indice o dell'Indice nel suo complesso; • Certificati di Deposito relativi a titoli componenti dell'Indice o a titoli azionari del tipo di cui al punto immediatamente precedente; e • FDI – vale a dire, Total Return "unfunded" OTC Swaps e futures azionari negoziati in borsa – che possono essere utilizzati a fini di investimento (come l'acquisizione di un'esposizione all'Indice e/o a particolari componenti dell'Indice) in conformità con i termini indicati nelle sezioni intitolate "Investimenti del Fondo", "Modello di swap OTC non finanziato" e l'Allegato II del Prospetto Informativo. Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto in Total Return OTC Swap "non finanziati", non si prevede che questa flessibilità venga utilizzata. Il Fondo investirà solo in investimenti diretti esteri come previsto nell'RMP preparato dal Gestore degli investimenti in relazione al Fondo e depositato presso la Banca centrale. Il Fondo può, inoltre, impiegare altre tecniche relative ai valori mobiliari, tra cui la conclusione di operazioni di prestito titoli, l'investimento in operazioni di vendita con patto di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita e di investimenti collettivi di capitale collettivo del mercato monetario a breve termine, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, in conformità con i termini indicati nella sezione intitolata "Tecnica di gestione efficiente del portafoglio" e l'Allegato II del Prospetto Informativo. Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del suo Valore patrimoniale netto in operazioni di pronti contro termine e pronti contro termine, non si prevede che questa flessibilità venga utilizzata. La quota massima del Valore Patrimoniale Netto del Fondo che può essere oggetto di prestito titoli è pari al 10%. Si prevede che la quota del valore patrimoniale netto del Fondo che sarà soggetta a prestito titoli sarà compresa tra lo 0% e il 10%.	Azionario Globale Sviluppo

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
IE00B3CNHG25	L&G Gold Mining UCITS ETF (ETF GLOB GOLD MINING)	<p>Al fine di raggiungere questo obiettivo d'investimento, il Fondo cercherà di replicare la performance del Global Gold Miners Index ("l'Indice"), fatta salva la deduzione del TER e di altre spese associate alla gestione del Fondo, come ulteriormente descritto nella sezione "Commissioni e spese" del Prospetto informativo. A tal fine, investirà principalmente in un portafoglio di titoli che, per quanto possibile e praticabile, è costituito dai titoli che compongono l'Indice in proporzioni simili ai loro pesi nell'Indice e può avere un'esposizione o investire direttamente fino al 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in azioni emesse dallo stesso organismo, tale limite può essere elevato al 35% per un singolo emittente in condizioni di mercato eccezionali, comprese (ma non solo) le circostanze in cui tale emittente occupa una posizione dominante sul mercato. Tuttavia, qualora non sia possibile o praticabile per il Fondo investire direttamente in tutti i titoli che compongono l'Indice (per motivi quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualora ciò comporti difficoltà o costi sostanziali, qualora uno o più titoli dell'Indice diventino temporaneamente illiquidi o non disponibili, o a seguito di restrizioni legali o limitazioni normative applicabili al Fondo ma non all'Indice) e/o laddove con il suo obiettivo di investimento, il Fondo può anche investire nelle seguenti attività alle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Banca Centrale (i limiti di investimento più elevati di cui sopra e nella sezione 4 dell'Allegato III del Prospetto applicabile ai fondi replicanti di indici, come il Fondo, possono essere utilizzati solo quando il portafoglio di titoli azionari in cui il Fondo investe è costituito esclusivamente dai titoli che lo compongono. dell'Indice):</p> <ul style="list-style-type: none"> • titoli azionari di società attive nel settore dell'estrazione dell'oro che non sono titoli componenti dell'Indice, ma le cui caratteristiche di rischio e rendimento, individualmente o collettivamente, assomigliano molto alle caratteristiche di rischio e rendimento dei componenti dell'Indice o dell'Indice nel suo complesso; • Certificati di Deposito relativi a titoli componenti dell'Indice o a titoli azionari del tipo di cui al punto immediatamente precedente; e • FDI – vale a dire, Total Return "unfunded" OTC Swaps e futures azionari negoziati in borsa – che possono essere utilizzati a fini di investimento (come l'acquisizione di un'esposizione all'Indice e/o a particolari componenti dell'Indice) in conformità con i termini indicati nelle sezioni intitolate "Investimenti del Fondo", "Modello di swap OTC non finanziati" e l'Allegato II del Prospetto Informativo. Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto in Total Return OTC Swap "non finanziati", non si prevede che questa flessibilità venga utilizzata. Il Fondo investirà solo in investimenti diretti esteri come previsto nell'RMP preparato dal Gestore degli investimenti in relazione al Fondo e depositato presso la Banca centrale. <p>Il Fondo può, inoltre, impiegare altre tecniche relative ai valori mobiliari, tra cui la conclusione di operazioni di prestito titoli, l'investimento in operazioni di vendita con patto di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita e di investimenti collettivi di capitale collettivo del mercato monetario a breve termine, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, in conformità con i termini indicati nella sezione intitolata "Tecniche di gestione efficiente del portafoglio" e l'Allegato II del Prospetto Informativo. Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del suo Valore patrimoniale netto in operazioni di pronti contro termine e pronti contro termine, non si prevede che questa flessibilità venga utilizzata. La quota massima del Valore Patrimoniale Netto del Fondo che può essere oggetto di prestito titoli è pari al 10%. Si prevede che la quota del valore patrimoniale netto del Fondo che sarà soggetta a prestito titoli sarà compresa tra lo 0% e il 10%.</p>	Azionario Globale All Country
IE00BMYDM794	L&G Hydrogen Economy UCITS ETF-USD Acc (ETF L&G HYDROGEN ECO)	<p>Al fine di raggiungere questo obiettivo d'investimento, il Fondo cercherà di replicare la performance del Solactive Hydrogen Economy Index NTR ("l'Indice"), fatta salva la deduzione del TER e di altre spese associate alla gestione del Fondo, come ulteriormente descritto nella sezione "Commissioni e spese" del Prospetto informativo. A tal fine, investirà principalmente in un portafoglio di titoli azionari che, per quanto possibile e praticabile, sia costituito dai titoli che compongono l'Indice in proporzioni simili ai loro pesi nell'Indice, che possano avere un'esposizione o investire direttamente fino al 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in azioni emesse dallo stesso organismo, tale limite può essere elevato al 35% per un singolo emittente in condizioni di mercato eccezionali, comprese (ma non solo) le circostanze in cui tale emittente occupa una posizione dominante sul mercato. Laddove non sia possibile o praticabile per il Fondo investire direttamente in tutti i titoli che compongono l'Indice (per motivi quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualora ciò comporti difficoltà o costi sostanziali, qualora uno o più titoli dell'Indice diventino temporaneamente illiquidi o non disponibili, o a seguito di restrizioni legali o limitazioni normative che si applicano al Fondo ma non all'Indice) e/o laddove coerenti con il suo obiettivo di investimento, il Fondo può anche investire nelle seguenti attività aggiuntive alle condizioni ed entro i limiti stabiliti dalla Banca centrale (i limiti di investimento più elevati di cui sopra e nella sezione 4 dell'Allegato III del Prospetto applicabili ai fondi replicanti di indici, come il Fondo, possono essere utilizzati solo quando il portafoglio di titoli azionari in cui il Fondo investe è costituito esclusivamente dai titoli che lo compongono dell'Indice):</p> <ul style="list-style-type: none"> • titoli azionari di società coinvolte nell'economia globale dell'idrogeno che non sono titoli componenti dell'Indice, ma le cui caratteristiche di rischio e rendimento, individualmente o collettivamente, assomigliano molto alle caratteristiche di rischio e rendimento dei componenti dell'Indice o dell'Indice nel suo complesso; • Certificati di Deposito relativi a titoli componenti dell'Indice o a titoli azionari del tipo di cui al punto immediatamente precedente; e • FDI – vale a dire, Total Return "unfunded" OTC Swaps e futures azionari negoziati in borsa – che possono essere utilizzati a fini di investimento (come l'acquisizione di un'esposizione all'Indice e/o a particolari componenti dell'Indice) in conformità con i termini indicati nelle sezioni intitolate "Investimenti del Fondo", "Modello di swap OTC non finanziati" e l'Allegato II del Prospetto Informativo. Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto in Total Return OTC Swap "non finanziati", non si prevede che questa flessibilità venga utilizzata. Il Fondo investirà solo in investimenti diretti esteri come previsto nell'RMP preparato dal Gestore degli investimenti in relazione al Fondo e depositato presso la Banca centrale. <p>Il Fondo può, inoltre, impiegare altre tecniche relative ai valori mobiliari, tra cui la conclusione di operazioni di prestito titoli, l'investimento in operazioni di vendita con patto di riacquisto e di acquisto con patto di rivendita e di investimenti collettivi di capitale collettivo del mercato monetario a breve termine, esclusivamente ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, in conformità con i termini indicati nella sezione intitolata "Tecniche di gestione efficiente del portafoglio" e l'Allegato II del Prospetto Informativo. Sebbene il Fondo possa investire fino al 100% del suo Valore patrimoniale netto in operazioni di pronti contro termine e pronti contro termine, non si prevede che questa flessibilità venga utilizzata. La quota massima del Valore Patrimoniale Netto del Fondo che può essere oggetto di prestito titoli è pari al 10%. Si prevede che la quota del valore patrimoniale netto del Fondo che sarà soggetta a prestito titoli sarà compresa tra lo 0% e il 10%.</p>	Azionario Globale All Country
LU1861132840	Amundi MSCI Robotics & AI UCITS ETF Acc (ETF AMUNDI STOXX GLB)	<p>Il Comparto è gestito passivamente. L'obiettivo del presente Comparto consiste nel replicare la performance di MSCI ACWI IMI Robotics & AI ESG Filtered Net Total Return Index ("l'Indice") e ridurre al minimo il tracking error tra il valore patrimoniale netto del comparto e la performance dell'Indice. Il Comparto si prefigge di conseguire un livello di tracking error del Comparto e del suo indice di norma non superiore all'1%.</p> <p>L'Indice è un indice a rendimento totale netto: i dividendi al netto d'imposta corrisposti dagli elementi costitutivi dell'Indice sono inclusi nel rendimento dell'Indice.</p> <p>L'Indice è un indice azionario rappresentativo della performance delle società associate a una vasta adozione e utilizzo di intelligenza artificiale, robot e automazione, escludendo quelle coinvolte in determinate attività controverse o con punteggi e livelli di controversie relativamente bassi in materia ambientale, sociale e di governance (ESG). Seleziona le società che presentano un'elevata esposizione ad attività commerciali come: robotica/intelligenza artificiale, IoT/case smart, cloud computing, sicurezza informatica, robotica medica, automazione dei social media, automazione dei veicoli. Maggiori informazioni sulla composizione dell'indice e sulle sue regole operative sono disponibili nel prospetto e sul sito: msci.com</p> <p>Il valore dell'Indice è disponibile tramite Bloomberg (MXACIREF). La metodologia di rating ESG si basa su questioni chiave ESG tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, stress idrico, emissioni di carbonio, gestione del lavoro o etica aziendale. L'Indice adotta un approccio "Best-in-class", ossia le società del quartile inferiore, in base al rating rettificato per il settore ESG, sono escluse dall'universo tematico. Il Comparto applicherà una metodologia di Replica diretta per ottenere esposizione all'Indice, effettuando principalmente investimenti diretti in valori mobiliari e/o altre attività idonee rappresentative degli elementi costitutivi dell'Indice in una proporzione estremamente simile alla loro quota nell'Indice. Il Gestore degli investimenti potrà utilizzare derivati al fine di gestire afflussi e deflussi, nonché qualora ciò consenta una migliore esposizione a un elemento costitutivo dell'Indice. Al fine di generare reddito aggiuntivo per compensare i costi, il Comparto può anche effettuare operazioni di prestito titoli.</p>	Azionario Globale Sviluppato

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU2216829809	Amundi MSCI World Catholic Principles UCITS ETF Acc (ETF LYXOR IDX FUND)	<p>Questo Fondo è gestito passivamente. L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel replicare l'evoluzione al rialzo e al ribasso dell'Indice MSCI World Select Catholic Principles ESG Universal and Environment Net Total Return ("Indice di riferimento") denominato in USD, minimizzando al contempo la volatilità della differenza tra il rendimento del Fondo e il rendimento dell'Indice di riferimento ("tracking error").</p> <p>Il livello di Tracking Error in condizioni di mercato normali sarà fino all'1%.</p> <p>L'Indice di riferimento è un indice azionario calcolato e pubblicato dal fornitore internazionale di indici MSCI, che presenta le seguenti caratteristiche:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Medesima gamma d'investimento dei titoli dell'Indice MSCI World ("Indice principale"), 2) Esclusione di società con un rating MSCI ESG inferiore a "BB", coinvolte in imprese controverse e con problematiche ESG molto gravi, 3) Esclusione delle società coinvolte in cellule staminali, aborti e contraccettivi e benessere degli animali, 4) Esclusione dei titoli TOP 20% in base all'intensità delle emissioni di carbonio e riduzione delle potenziali emissioni di carbonio dalle riserve di combustibili fossili del 50%, 5) Ponderazione in base al prodotto delle ponderazioni della capitalizzazione di mercato a flottante libero delle società nell'Indice principale e un punteggio ESG combinato che riflette una valutazione sia del profilo ESG attuale sia della tendenza in tale profilo. <p>Il prospetto descrive le limitazioni della metodologia dell'Indice di riferimento attraverso fattori di rischio, quali il rischio correlato ai dati sulle emissioni di carbonio utilizzati nella metodologia dell'Indice di riferimento, la mancanza di reattività alle circostanze mutevoli dei fondamenti ESG o i rischi finanziari extra correlati ai componenti dell'Indice di riferimento. Il sito Web di MSCI (https://us.spindices.com/) contiene informazioni più dettagliate sugli indici MSCI.</p> <p>L'Indice di riferimento è un indice di rendimento totale netto. Un indice di rendimento totale netto calcola il rendimento degli elementi costitutivi dell'indice, sulla base del fatto che eventuali dividendi o distribuzioni sono inclusi nei rendimenti dell'Indice, al netto della ritenuta alla fonte. Il Fondo si propone di raggiungere il suo obiettivo tramite replica diretta, investendo principalmente nei titoli che compongono l'Indice di riferimento. Per ottimizzare la replica dell'Indice di riferimento, il Fondo può utilizzare una strategia di replica a campione. Il potenziale utilizzo di questa tecnica è pubblicato sul sito Web di Amundi.</p> 	Azionario Globale Sviluppato
LU1665238009	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund EUR Cl Acc (M&G GLB LIST INF Cl)	Il Fondo mira a generare: una combinazione di crescita del capitale e reddito per garantire un rendimento superiore a quello del mercato azionario globale in un periodo di cinque anni; e una distribuzione del reddito che aumenta ogni anno in dollari USA. Il Fondo intende raggiungere i suoi obiettivi finanziari applicando al contempo i Criteri ESG.	Azionario Globale Sviluppato
LU2016064037	Schroder International Selection Fund Global Alternative Energy IZ Accumulation USD (SISF GLO ENE TRA ACC)	<p>Il fondo è gestito attivamente e investe il proprio patrimonio in (i) investimenti sostenibili, ossia investimenti in società che (a) generano almeno il 50% dei propri ricavi da attività che contribuiscono alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio, come la produzione di energia a basse emissioni di carbonio, la distribuzione, lo stoccaggio, il trasporto e la filiera associata, le imprese fornitrici di materiali e di tecnologia o (b) generano una percentuale inferiore dei propri ricavi da queste attività, laddove il gestore degli investimenti ritenga che svolgano ruoli cruciali nella transizione sulla base delle spese in conto capitale, delle spese operative o della quota di mercato della società (per maggiori dettagli si rimanda alla sezione caratteristiche del comparto) e (ii) investimenti che il gestore degli investimenti ritiene neutrali in base ai propri criteri di sostenibilità, quali liquidità e investimenti del mercato monetario e derivati utilizzati al fine di ridurre il rischio (copertura) o gestire il fondo in modo più efficiente. Il fondo può investire fino al 10% del patrimonio (su base netta) direttamente o indirettamente (ad es. tramite note partecipative (inclusi titoli Delta One) e warrant) in azioni A cinesi attraverso i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect e azioni quotate su STAR Board e ChiNext. Il fondo investe almeno due terzi del patrimonio in una gamma concentrata di società in tutto il mondo. Generalmente il fondo detiene meno di 60 società. Inoltre, il fondo può investire fino a un terzo del patrimonio direttamente o indirettamente in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi di investimento, warrant e investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nel prospetto). Il fondo può utilizzare strumenti derivati al fine di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente.</p> <p>Il fondo è valutato con riferimento al valore patrimoniale netto degli attivi sottostanti. Il fondo non investe direttamente in determinate attività, settori o gruppi di emittenti al di sopra dei limiti indicati nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" della pagina web del fondo, che include le società che generano qualsiasi reddito da combustibili fossili e dall'energia nucleare. Il fondo investe in società che non provocano danni ambientali o sociali significativi e che hanno prassi di buona governance, come stabilito dai criteri di rating del gestore degli investimenti. Il gestore degli investimenti può inoltre impegnarsi con le società detenute dal fondo per risolvere i punti di debolezza concernenti le questioni relative alla sostenibilità. Ulteriori dettagli sull'approccio del gestore degli investimenti in relazione alla sostenibilità sono disponibili nel prospetto e sulla pagina web del fondo.</p>	Azionario Globale All Country
IE00BD9MMF62	JPM EUR Ultra-Short Income UCITS ETF – EUR (acc) (ETF JPM EUR ULTRASHO)	<p>Il Comparto segue una strategia d'investimento a gestione attiva. Il Comparto persegue il proprio obiettivo d'investimento investendo principalmente in titoli di debito investment grade a breve termine, a tasso fisso e variabile, denominati in euro. Il Comparto non intende replicare la performance dell'indice di riferimento, quanto piuttosto detenere un portafoglio di investimenti selezionati e gestiti attivamente. L'indice di riferimento è stato incluso come parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento all'indice di riferimento. Almeno il 51% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto è investito in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, misurate attraverso la metodologia di punteggio ambientale, sociale e di governance ("ESG") proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Inoltre, per alcuni ma non necessariamente tutti gli emittenti, il Comparto incorpora nel processo d'investimento una serie di dati ad hoc sul coinvolgimento e la diversità del personale (Employee Engagement and Diversity, "EE&D"), come la ripartizione per genere, i programmi di diversità e i punteggi di rappresentatività etnica e parità retributiva degli emittenti. Il Comparto investe almeno il 51% degli attivi con rating EE&D in emittenti che hanno ottenuto un punteggio superiore a una soglia predefinita in relazione agli input EE&D. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Il Comparto investe almeno il 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Gestore degli Investimenti valuta e applica uno screening basato su valori e norme per stabilire le esclusioni relative a taluni settori ed emittenti sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, il Gestore degli Investimenti si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. L'elenco degli screening applicati che possono comportare esclusioni è disponibile sul Sito Internet (www.jpmorganassetmanagement.ie). Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 75% dei titoli non investment grade e il 90% dei titoli investment grade acquistati. Il Gestore degli Investimenti investe il patrimonio del Comparto in una gamma di settori di mercato. Nell'acquistare e liquidare gli investimenti del Comparto, il Gestore degli Investimenti individua i segmenti di mercato e i singoli titoli che a suo avviso contribuiranno al raggiungimento dell'obiettivo d'investimento del Comparto, fornendo un reddito stabile e l'aumento delle quotazioni. Gli investimenti del Comparto si concentreranno nel settore bancario e, in condizioni di normalità, oltre il 25% del Valore Patrimoniale Netto sarà investito in titoli di debito emessi da società attive nel settore bancario. Il Comparto può tuttavia investire meno del 25% del suo valore patrimoniale netto in questo settore come temporanea misura difensiva. Il Comparto punta a mantenere una duration non superiore a un anno. La duration è un indicatore della sensibilità delle quotazioni di un'obbligazione o di un portafoglio di titoli di debito alle variazioni dei tassi di interesse. Nell'ambito della propria strategia d'investimento principale, e in via temporanea per fini difensivi, una quota del valore patrimoniale netto del Comparto può essere investita in liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può investire in strumenti denominati in valute diverse dall'EUR, tuttavia le esposizioni in valute diverse dall'EUR saranno coperte in EUR. Il Comparto può utilizzare derivati per fini di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto intende valutare l'impatto dei fattori ESG sui flussi di cassa o i profili di rischio di numerosi emittenti nei quali può investire, al fine di individuare gli emittenti che rispetto ad altri si ritiene risentiranno di tali fattori. Per cercare di identificare tali eccezioni negative, il Gestore degli Investimenti si concentra sui fattori di rischio principali, tra cui le politiche contabili e fiscali, la trasparenza e le comunicazioni agli investitori, i diritti degli azionisti, la remunerazione e i fattori sociali e ambientali. La valuta di riferimento del Comparto è l'EUR.</p>	Monetario

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
IE00BDFC6Q91	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Ultra-Short Income UCITS ETF USD (dist) (ETF JPM USD ULTRASH)	<p>Il Comparto segue una strategia d'investimento a gestione attiva. Il Comparto persegue il proprio obiettivo d'investimento investendo principalmente in titoli di debito investment grade a breve termine, a tasso fisso e variabile, denominati in dollari statunitensi. Il Comparto non intende replicare la performance dell'indice di riferimento, quanto piuttosto detenere un portafoglio di investimenti selezionati e gestiti attivamente. L'indice di riferimento è stato incluso come parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Il Comparto sarà gestito senza fare riferimento all'indice di riferimento. Almeno il 51% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto è investito in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, misurate attraverso la metodologia di punteggio ambientale, sociale e di governance ("ESG") proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Inoltre, per alcuni ma non necessariamente tutti gli emittenti, il Comparto incorpora nel processo d'investimento una serie di dati ad hoc sul coinvolgimento e la diversità del personale (Employee Engagement and Diversity, "EE&D"), come la ripartizione per genere, i programmi di diversità e i punteggi di rappresentatività etnica e parità retributiva degli emittenti. Il Comparto investe almeno il 51% degli attivi con rating EE&D in emittenti che hanno ottenuto un punteggio superiore a una soglia predefinita in relazione agli input EE&D. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Il Comparto investe almeno il 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Gestore degli Investimenti valuta e applica uno screening basato su valori e norme per stabilire le esclusioni relative a taluni settori ed emittenti sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, il Gestore degli Investimenti si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. L'elenco degli screening applicati che possono comportare esclusioni è disponibile sul Sito Internet (www.jpmmorganassetmanagement.ie). Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 75% dei titoli non investment grade e il 90% dei titoli investment grade acquistati. Il Gestore degli Investimenti investe il patrimonio del Comparto in una gamma di settori di mercato. Nell'acquistare e liquidare gli investimenti del Comparto, il Gestore degli Investimenti individua i segmenti di mercato e i singoli titoli che a suo avviso contribuiranno al raggiungimento dell'obiettivo d'investimento del Comparto, fornendo un reddito stabile e l'aumento delle quotazioni. Gli investimenti del Comparto si concentreranno nel settore bancario e, in condizioni di normalità, oltre il 25% del Valore Patrimoniale Netto sarà investito in titoli di debito emessi da società attive nel settore bancario. Il Comparto può tuttavia investire meno del 25% del suo valore patrimoniale netto in questo settore come temporanea misura difensiva. Il Comparto punta a mantenere una duration non superiore a un anno; tuttavia, in alcune condizioni di mercato, come ad esempio nelle fasi di significativa volatilità dei tassi di interesse, la duration del Comparto potrebbe essere superiore a un anno. La duration è un indicatore della sensibilità delle quotazioni di un'obbligazione o di un portafoglio di titoli di debito alle variazioni dei tassi di interesse. Nell'ambito della propria strategia d'investimento principale, e in via temporanea per fini difensivi, una quota del valore patrimoniale netto del Comparto può essere investita in liquidità e strumenti equivalenti. Il Comparto può utilizzare derivati per fini di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto intende valutare l'impatto dei fattori ESG sui flussi di cassa o i profili di rischio di numerosi emittenti nei quali può investire, al fine di individuare gli emittenti che rispetto ad altri si ritiene risentiranno di tali fattori. Per cercare di identificare tali eccezioni negative, il Gestore degli Investimenti si concentra sui fattori di rischio principali, tra cui le politiche contabili e fiscali, la trasparenza e le comunicazioni agli investitori, i diritti degli azionisti, la remunerazione e i fattori sociali e ambientali. La valuta di riferimento del Comparto è l'USD.</p>	Monetario non Euro
IE00BKM4GZ66	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) (ETF ISH MSCI EMERGIN)	<p>La politica d'investimento del Comparto consiste nell'investire in un portafoglio di titoli azionari che, per quanto possibile e praticabile, sia costituito dai titoli componenti l'Indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI), l'Indice di riferimento del Comparto. Il Fondo intende utilizzare tecniche di ottimizzazione al fine di ottenere un rendimento simile a quello dell'Indice di riferimento e pertanto non è previsto che il Fondo detenga sempre tutti i componenti sottostanti dell'Indice di riferimento o che li detenga nella stessa proporzione delle rispettive ponderazioni nell'Indice di riferimento. Il Comparto può detenere alcuni titoli che non sono componenti sottostanti dell'Indice di riferimento, laddove tali titoli forniscano una performance simile (con un profilo di rischio corrispondente) a determinati titoli che compongono l'Indice di riferimento. Tuttavia, di volta in volta il Comparto può detenere tutti i componenti dell'Indice di riferimento. Poiché il Fondo è approvato dalla CMA come QFI ai sensi del Regolamento QFI, può investire in azioni quotate in Saudi Stock Exchange nel rispetto dei limiti di proprietà straniera applicabili ai sensi del Regolamento QFI e della Legge saudita sui mercati dei capitali. Poiché le QFI approvate non sono autorizzate, ai sensi dell'attuale Regolamento QFI, a essere anche i beneficiari finali dei titoli quotati in Arabia Saudita sottostanti agli FDI (ad es. swap o note di partecipazione) negoziati attraverso il quadro di riferimento saudita per gli swap, nella misura in cui il Fondo investe in FDI, il Fondo, in quanto QFI, potrà investire solo in FDI che hanno come titolo sottostante titoli quotati non sauditi.</p>	Azionario Emergenti
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD (Acc) (ETF ISH MSCI JAP IMI)	<p>La politica di investimento di questo Comparto consiste nell'investire in un portafoglio di titoli azionari che, per quanto possibile e praticabile, sia costituito dai titoli componenti l'Indice MSCI Japan Investable Market (IMI), l'Indice di riferimento di questo Comparto. Il Comparto intende utilizzare tecniche di ottimizzazione al fine di ottenere un rendimento simile a quello dell'Indice di riferimento e pertanto non è previsto che il Comparto detenga sempre ogni singolo componente sottostante dell'Indice di riferimento o che li detenga nella stessa proporzione delle rispettive ponderazioni nell'Indice di riferimento. Il Comparto può detenere alcuni titoli che non sono componenti sottostanti dell'Indice di riferimento, laddove tali titoli forniscano una performance simile (con un profilo di rischio corrispondente) a determinati titoli che compongono l'Indice di riferimento. Tuttavia, di volta in volta il Comparto può detenere tutti i componenti dell'Indice di riferimento.</p>	Azionari Giappone
LU1164223015	AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR (AXA WORLD FUNDS ACC)	<p>Il Comparto è gestito attivamente e non tiene conto di nessun indice di riferimento al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato del reddito fisso in euro e punta a non superare una volatilità annua del 10%. Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - allocazione settoriale - allocazione geografica - posizionamento in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio a variazioni del tasso d'interesse) - posizionamento sulla curva del credito (la curva del credito illustra il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento del credito) - selezione dell'emittente - selezione dello strumento. <p>Il Comparto è esposto (con investimenti diretti o tramite strumenti derivati su crediti) principalmente a obbligazioni corporate e sovrane con rating investment grade emesse in Paesi appartenenti all'OCSE. Anche la parte restante del patrimonio del Comparto può essere esposta a tali obbligazioni con rating subinvestment grade. Il valore patrimoniale totale del Comparto può essere investito in o esposto a obbligazioni callable. Il Comparto può investire fino al 60% del patrimonio netto in titoli di debito subordinati (comprese le obbligazioni perpetue fino al 50%) emessi da banche, compagnie assicurative e società non finanziarie. Il Comparto può detenere, fino al 10%, titoli in sofferenza e in default a seguito del declassamento del loro rating, qualora siano ritenuti coerenti con l'obiettivo del Comparto. Si prevede che tali titoli siano venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici impediscano al Gestore di avvalersi della relativa liquidità. Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond") e fino al 15% in obbligazioni di emittenti dei mercati emergenti. I titoli investment grade presenteranno un rating di almeno BBB- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, giudicati equivalenti dal Gestore. I titoli sub-investment grade presenteranno un rating compreso tra BB+ e B- attribuito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, saranno classificati come tali dal Gestore. In caso di downgrade ai di sotto di Bconferito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, giudicati equivalenti dal Gestore, i titoli saranno venduti entro 6 mesi. Nel caso in cui coesistessero due rating differenti conferiti da agenzie di rating diverse, verrà considerato il rating più basso; qualora dovessero coesistere più di due rating differenti conferiti da agenzie di rating diverse, verrà considerato il secondo rating più alto. La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili, bensì anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del Gestore.</p>	Flexibili Obbligazionari

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
		<p>Il Comparto può anche investire in strumenti del mercato monetario. Il Gestore prevede che la durata media degli investimenti del Comparto sarà compresa tra -2 e 6 anni.</p> <p>Il Gestore monitora il rischio di mercato al di sotto di un limite VaR del 7% del NAV del Comparto, in condizioni di mercato normali. Il VaR utilizzato dal Gestore avrà un orizzonte di 5 Giorni lavorativi e parametri di livello di confidenza del 95%. Ciò significa che vi è una probabilità del 5% che il NAV del Comparto possa subire una perdita superiore al 7% del suo valore entro un orizzonte di 5 Giorni lavorativi. Tale VaR corrisponde a una probabilità dell'1%, in normali condizioni di mercato, che il NAV del Comparto possa subire una perdita superiore al 20% del suo valore entro 20 giorni lavorativi. Il Gestore prevede che il livello di leva del Comparto, in base alla somma dell'approccio nozionale, sarà compreso tra 0 e 3. Tuttavia, si intende richiamare l'attenzione di ciascun investitore del Comparto sul fatto che il livello effettivo di leva del Comparto potrebbe essere superiore rispetto al livello atteso come sopra esposto, a seconda delle condizioni di mercato.</p> <p>Entro un limite del 200% del patrimonio netto del Comparto, la strategia d'investimento può essere perseguita con investimenti diretti e/o attraverso strumenti derivati, in particolare con l'acquisto di Credit Default Swap. Gli strumenti derivati possono essere usati anche a fini di copertura.</p> <p>Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociale a norma dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.</p>	
IE00BM67HM91	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (ETF XTRA MSCI W ENRG)	<p>Il fondo è gestito passivamente. L'investimento mira a riflettere il rendimento, al lordo di spese e commissioni, del MSCI World Energy Total Return Net index (l'indice), un indice concepito per riflettere l'andamento delle azioni quotate di alcune società in vari paesi sviluppati. Le azioni sono emesse da società operanti nel settore dell'energia. La ponderazione di una società nell'indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante (azioni prontamente disponibili) di una società rispetto a quello delle altre società. L'indice è calcolato come indice total return net; ciò significa che tutte le distribuzioni e i dividendi delle società, al netto degli oneri fiscali, vengono reinvestiti nelle azioni. L'indice è rivisto e ribilanciato con cadenza almeno trimestrale. Al fine di conseguire l'obiettivo, il fondo cercherà di replicare l'indice, al lordo di spese e commissioni, acquistando tutti o un numero considerevole di titoli dell'indice. Il fondo può impiegare tecniche e strumenti al fine di gestire il rischio, ridurre i costi e migliorare i risultati. Tali tecniche e strumenti possono comprendere l'uso di derivati. Al fine di generare maggiori utili e compensare i suoi costi, il fondo può inoltre effettuare prestiti garantiti dei suoi investimenti in favore di alcuneterze parti idonee. Il rendimento del prodotto è ricavabile dal valore patrimoniale netto per azione calcolato quotidianamente e dall'importo della distribuzione eventualmente applicabile. La valuta del comparto è USD. I rendimenti e le plusvalenze non vengono distribuiti, bensì reinvestiti nel fondo. Questo fondo è un comparto di Xtrackers (IE) plc per cui il prospetto e i rendiconti periodici sono redatti nel loro insieme in aggiunta ai singoli supplementi per comparto. Attività e passività di ciascun comparto sono separati per legge. Di conseguenza, le attività di un comparto non sono disponibili in caso di rivendicazioni o insolvenza di un altro. Per questo fondo potrebbero essere disponibili altre classi di quote - per maggiori informazioni, vedere la relativa sezione del supplemento. Non è consentita la conversione delle azioni del presente fondo in altri fondi di Xtrackers (IE) plc.</p>	Azionario Globale Sviluppato
IE00BFWXDY69	Franklin Euro Short Maturity UCITS ETF (ETF FRANKLIN LIB EUR)	<p>Il Comparto si prefigge di raggiungere il suo obiettivo di investimento investendo principalmente in titoli di debito di breve termine denominati in euro e investimenti come descritti di seguito. Il Benchmark è stato incluso come punto di riferimento contro il quale potrebbe essere misurata la performance del Comparto.</p> <p>Il Gestore degli investimenti cercherà di mantenere il capitale e la liquidità, massimizzando al contempo i rendimenti totali e l'income, investendo in titoli di debito a tasso fisso e variabile di breve termine e obbligazioni (come descritte sotto) emesse da emittenti sovrani e societari, inclusi emittenti non[1]europei, che sono denominate in Euro e classificate investment grade o, se prive di classificazione, sono considerate dal Gestore degli investimenti di qualità paragonabile.</p> <p>Il Comparto può anche detenere un massimo del 20% del suo Valore patrimoniale netto (NAV) in titoli di debito o obbligazioni di bassa classificazione, non investment grade e/ o in default. Il Comparto può investire fino al 20% del suo Valore patrimoniale netto in titoli di debito emessi in seguito a un'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di posizioni incorporanti rischio di credito (CDO) e cartolarizzazioni di prestiti alle aziende (CLO), come anche altri titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni convertibili contingenti, titoli ibridi e convertibili, titoli credit linked ed equity linked (quali equity linked notes, credit linked notes e opzioni) e obbligazioni perpetue.</p> <p>CDO, CLO, titoli garantiti da attività, titoli garantiti da ipoteca e obbligazioni perpetue non incorporeranno derivati o genereranno leva. I fattori ESG sono una componente importante del processo di ricerca sul credito societario del Gestore degli investimenti, unendo l'analisi del credito fondamentale bottom up con una revisione di qualsiasi fattore ESG materiale tra cui, ad esempio, i rischi ambientali, quali l'inquinamento causato da estrazione, energia ed emittenti industriali, rischi societari quali la mancata vendita di prodotti ai consumatori da emittenti finanziari e rischi di governance quali la strutturazione di obbligazioni e procedure di compliance interne per proteggere gli investitori, per arrivare ad una valutazione olistica dei punti di forza, dei punti deboli e dei potenziali rischi degli emittenti.</p> <p>In relazione agli emittenti societari, il Comparto utilizza una combinazione di dati esterni ed interni per determinare la "performance della transizione climatica" (ossia la misura in cui un emittente sta rispondendo alla minaccia dei cambiamenti climatici, ad esempio impegnandosi in una combinazione di decarbonizzazione di prodotti e servizi, creando un'infrastruttura a basse o nulle emissioni e riducendo o eliminando la dipendenza dai combustibili fossili, inclusi i ricavi generati dai combustibili fossili), tra cui ma non limitatamente alla traiettoria delle emissioni dirette degli emittenti rispetto ai peer, decarbonizzazione del suo portafoglio di prodotti e servizi e valutazione delle opportunità in tecnologie ed energia pulite. In relazione agli emittenti sovrani, il Comparto utilizza una combinazione di 4 42672635.56 dati per determinare la "performance della transizione climatica," inclusa l'esposizione al rischio ambientale e la gestione del rischio ambientale.</p> <p>L'esposizione globale relativamente agli investimenti esteri diretti (FDI) non supererà il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto. I titoli in cui investe il Comparto saranno principalmente quotati o scambiati su Mercati Riconosciuti in Europa conformemente ai limiti delineati nelle Normative UCITS. Il Comparto[1] può detenere asset liquidi accessori (accordi di riacquisto, depositi e titoli commerciali) in conformità con le Normative UCITS. Il Comparto può altresì investire in altri programmi di investimento collettivo open ended regolamentati come descritti nell' "Investimento in Programmi di Investimento Collettivo" nella sezione "Tecniche di Investimento" del Prospetto dove gli obiettivi di tali fondi sono in linea con l'obiettivo del Comparto.</p>	Monetari Euro
LU2386637925	Franklin Euro Short Duration Bond Fund EB(acc)EUR (FRANKLIN EURO ST ACC)	<p>Il Comparto persegue tale obiettivo investendo principalmente in titoli di debito a breve termine a tasso fisso o variabile e titoli obbligazionari emessi da organismi sovrani e società con sede in Europa, nonché in titoli di debito denominati in euro di società non europee che abbiano un rating investment grade ovvero, se privi di rating, siano di qualità comparabile. Il Comparto può detenere un massimo del 10% di titoli di debito con basso rating, non-investment grade e in default oppure, se privi di rating, di qualità comparabile. Il Comparto può inoltre investire in titoli legati al credito o altri prodotti strutturati (per esempio titoli garantiti da ipoteca e da attività, incluse obbligazioni di debito collateralizzate e obbligazioni di prestito collateralizzate) che traggono il loro valore da un indice, titolo o valuta. Il Comparto utilizza una metodologia proprietaria di rating in materia ambientale, sociale e di governance (ESG) al fine di evitare di investire in emittenti carenti sul fronte della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Le Caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto (ai sensi dell'articolo 8 della SFDR) promosse sono descritte nell'Appendice G. Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati a scopo di copertura, gestione efficiente del portafoglio e investimento. Tali strumenti finanziari derivati possono essere negoziati su Mercati Regolamentati od over-the-counter e possono tra l'altro includere swap (ad esempio swap su tassi d'interesse, swap su valute, credit default swap e total return swap legati a titoli a reddito fisso, inclusi indici su prestiti), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future nonché opzioni su detti strumenti. Il Comparto può anche investire in via ausiliaria in titoli convertibili e titoli convertibili contingenti (gli investimenti in titoli convertibili contingenti non supereranno il 5% del patrimonio netto del Comparto). Il Comparto intende acquistare titoli a tasso fisso e variabile, con titoli obbligazionari denominati in euro e un massimo del 10% in valute diverse dall'euro. Inoltre, il Comparto può procedere alla distribuzione attingendo al capitale, alle plusvalenze nette realizzate e non realizzate nonché ai proventi al lordo delle spese. Pur consentendo una potenziale distribuzione di maggiore reddito, ciò potrebbe avere l'effetto di ridurre il capitale.</p>	Obbligazionari Aggregate Europa

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU1834988278	Amundi STOXX Europe 600 Energy ESG Screened - Acc (ETF AMUN S TOXX E 600)	Il Comparto è gestito passivamente. L'obiettivo del presente Comparto consiste nel replicare la performance di STOXX Europe 600 Energy ESG+ Index ("Indice") e minimizzare il tracking error tra il valore patrimoniale netto del Comparto e la performance dell'Indice. Il Comparto si prefigge di conseguire un livello di tracking error del Comparto e del suo indice di norma non superiore all'1%. L'Indice STOXX Europe 600 Energy ESG+ ("Indice") è un indice azionario che replica la performance delle società dello STOXX Europe 600 (che rappresenta i 600 titoli più importanti dei paesi sviluppati europei) appartenenti al settore energetico dell'ICB dopo l'applicazione di una serie di esclusioni basate su conformità, coinvolgimento e performance ESG. Maggiori informazioni sulla composizione dell'Indice e sulle sue regole operative sono disponibili nel prospetto e sul sito: www.stoxx.com . Il valore dell'Indice è disponibile tramite Bloomberg (SXREESGP). L'esposizione all'Indice sarà conseguita attraverso una replica diretta, effettuando principalmente investimenti diretti in valori mobiliari e/o altre attività idonee rappresentative degli elementi costitutivi dell'Indice in una proporzione estremamente simile alla loro quota nell'indice. Il Gestore degli investimenti potrà utilizzare derivati al fine di gestire afflussi e deflussi, relativi all'Indice o ai componenti dell'Indice a fini d'investimento e/o di gestione efficiente del portafoglio.	Azionario Europa
LU1834983550	Amundi STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF Acc (ETF LYX STOXX600 B-R)	Il Fondo è un OICVM che replica un indice gestito passivamente. L'obiettivo di investimento del Fondo è replicare l'evoluzione al rialzo e al ribasso dell'Indice STOXX® Europe 600 Basic Resources Net Total Return ("Indice di riferimento"), denominato in euro e rappresentativo della performance di grandi società europee nel settore delle risorse di base, minimizzando al contempo la volatilità della differenza tra il rendimento del Fondo e il rendimento dell'Indice di riferimento ("Tracking Error"). Il livello di Tracking Error in condizioni di mercato normali sarà fino all'1%. L'Indice di riferimento è un indice di rendimento totale netto. Un indice di rendimento totale netto calcola il rendimento degli elementi costitutivi dell'indice, sulla base del fatto che eventuali dividendi o distribuzioni sono inclusi nei rendimenti dell'indice, al netto della ritenuta alla fonte. Ulteriori informazioni sull'Indice di riferimento sono disponibili sul sito https://www.stoxx.com . Il Fondo si propone di raggiungere il proprio obiettivo tramite replica indiretta stipulando un contratto swap over-the-counter (strumento finanziario derivato, "FDI"). Il Fondo può inoltre investire in un portafoglio diversificato di azioni internazionali, la cui performance sarà confrontata con quella dell'Indice di riferimento tramite FDI. La composizione aggiornata delle partecipazioni del Fondo è disponibile su www.amundi-etf.it	Azionario Europa
IE00BM67HS53	Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF 1C (ETF XTRAC MSCI W MAT)	Il fondo è gestito passivamente. L'investimento mira a riflettere il rendimento, al lordo di spese e commissioni, del MSCI World Materials Total Return Net index (l'indice), un indice concepito per riflettere l'andamento delle azioni quotate di alcune società in vari paesi sviluppati. Le azioni sono emesse da società operanti nel settore dei materiali (materials). La ponderazione di una società nell'indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante (azioni prontamente disponibili) di una società rispetto a quello delle altre società. L'indice è calcolato come indice total return net; ciò significa che tutte le distribuzioni e i dividendi delle società, al netto degli oneri fiscali, vengono reinvestiti nelle azioni. L'indice è rivisto e ribilanciato con cadenza almeno trimestrale. Al fine di conseguire l'obiettivo, il fondo cercherà di replicare l'indice, al lordo di spese e commissioni, acquistando tutti o un numero considerevole di titoli dell'indice. Il fondo può impiegare tecniche e strumenti al fine di gestire il rischio, ridurre i costi e migliorare i risultati. Tali tecniche e strumenti possono prevedere l'uso di contratti finanziari (derivati). Al fine di generare maggiori utili e compensare i suoi costi, il fondo può inoltre effettuare prestiti garantiti dei suoi investimenti in favore di alcune terze parti idonee. Eventuali costi e imposte sulle transazioni, costi imprevisi per il fondo e condizioni di mercato quali problemi di volatilità o liquidità potrebbero incidere sulla capacità del fondo di seguire l'indice. Il livello previsto di errore di tracking nelle normali condizioni di mercato è pari all'1 per cento. Il rendimento del prodotto è ricavabile dal valore patrimoniale netto per azione calcolato quotidianamente e dall'importo della distribuzione eventualmente applicabile. La valuta del comparto è USD. I rendimenti e le plusvalenze non vengono distribuiti, bensì reinvestiti nel fondo.	Azionario Globale Sviluppo
LU1167329637	BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund I - EUR (BLUEBAY EMM M UNC BO)	Il Comparto può investire in titoli a reddito fisso senza limiti di rating. Di norma, investe almeno il 50% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso di Emittenti dei mercati emergenti, in titoli a reddito fisso di Emittenti non di paesi emergenti che abbiano un'esposizione consistente nei confronti di mercati emergenti e denominati in qualsiasi valuta e in Titoli di debito di società in difficoltà di Paesi dei mercati emergenti. Almeno il 50% del patrimonio netto del Comparto sarà esposto a obbligazioni e/o strumenti di debito di Emittenti sovrani dei mercati emergenti e in valute e tassi d'interesse. Il Comparto può detenere tali investimenti in maniera diretta oppure ottenere un'esposizione nei loro confronti attraverso strumenti finanziari. Il Comparto è considerato senza vincoli poiché può assumere posizioni sia lunghe che corte (tramite strumenti finanziari derivati) in titoli idonei, in base all'opinione del Gestore degli investimenti e senza avere un indice di riferimento. Il Comparto adotta un'esposizione attiva all'investimento in Valute forti e Valute locali. Il Comparto modificherà la quota di esposizione verso gli strumenti in Valuta forte e in Valuta locale in base alle valutazioni elaborate dal Gestore degli investimenti in relazione agli strumenti interessati, considerando in particolare il merito creditizio, la valuta (solo nel caso degli strumenti denominati in Valuta locale) e il tasso d'interesse degli strumenti in questione. In conformità all'Articolo 8 del SFDR, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali e investimenti che si attengano a prassi di buona governance. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto consistono nel favorire gli investimenti in emittenti le cui attività e/o condotta aziendale adottano un approccio appropriato e responsabile rispetto alle tematiche ESG. Ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono disponibili nell'Appendice 2 del Prospetto.	Obbligazionari Gov. Emergenti in valuta forte
LU1727355171	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund I2 (Acc) - EUR (JPM GLB GOV BOND I2)	Esposizione principale: Almeno il 67% del patrimonio è investito in titoli di debito emessi o garantiti da governi di tutto il mondo, inclusi enti pubblici e amministrazioni locali garantiti dai rispettivi governi nazionali. Il Comparto può investire fino al 20% in titoli di debito emessi o garantiti da organismi sovranazionali. Il Comparto non investe in obbligazioni convertibili, azioni o altri diritti di partecipazione. Almeno il 51% del patrimonio è investito in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 10% del patrimonio in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Comparto esclude determinati settori, società/emittenti o prassi dall'universo d'investimento secondo politiche di screening basate su valori specifici o regole. Queste politiche stabiliscono limiti o esclusioni complete per taluni settori e società sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. I dati di terze parti possono essere soggetti a limitazioni per quanto riguarda la loro accuratezza e/o completezza. La politica di esclusioni del Comparto è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione. Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.	Obbligazionari Gov. Globali
LU1727352749	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund I2 (acc) (JPM EU GOVT BND I2 A)	Esposizione principale: Patrimonio principalmente investito in titoli di debito emessi o garantiti da governi dell'UE, tra cui enti pubblici e amministrazioni locali garantiti dai rispettivi governi nazionali e denominati in EUR o altre valute dell'UE. Il Comparto può investire fino al 20% in titoli di debito emessi o garantiti da organismi sovranazionali e denominati in EUR o in altre valute dell'UE. Almeno il 51% del patrimonio è investito in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 10% del patrimonio in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Comparto esclude determinati settori, società/emittenti o prassi dall'universo d'investimento secondo politiche di screening basate su valori specifici o regole. Queste politiche stabiliscono limiti o esclusioni complete per taluni settori e società sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. I dati di terze parti possono essere soggetti a limitazioni per quanto riguarda la loro accuratezza e/o completezza. La politica di esclusioni del Comparto è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione. Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati.	Obbligazionari Gov. Europa

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU0196034317	Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund I2 EUR (JANUS HEND EU PR ACC)	Il Fondo investe almeno il 75% del patrimonio netto nei titoli azionari quotati strumenti correlati ad azioni di società immobiliari o Fondi di investimento immobiliare (o organismi equivalenti) con sedi legali nel SEE o nel Regno Unito qualora non facente parte del SEE e quotati e negoziati in un Mercato regolamentato, che conseguano la parte più rilevante dei loro ricavi dalla proprietà, dalla gestione e/o dallo sviluppo di immobili in Europa. Il Fondo può investire in società di qualsiasi dimensione, comprese quelle a piccola capitalizzazione. Gli strumenti correlati alle azioni possono includere certificati di deposito azionari. Il Fondo può utilizzare strumenti derivati (come futures, contratti a termine, opzioni e warrant) a fini di riduzione del rischio e gestione più efficiente del Fondo. L'uso di tali strumenti e tecniche non può in alcun caso far sì che il Fondo si discosti dalla sua politica d'investimento. Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in Special Purpose Acquisition Companies. Ai fini di gestione della tesoreria e/o a scopi difensivi (ad es. nel caso di condizioni di mercato sfavorevoli), il Fondo può investire in: • titoli di Stato di tipo investment grade e strumenti derivati associati; • liquidità e Strumenti del mercato monetario.	Azionario Europa
LU1960219571	BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund I2 (BGF WRD HEALTHSC ACC)	Il World Healthscience Fund si propone di massimizzare il rendimento totale e di investire in modo coerente con i principi dell'investimento incentrato sui temi ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto investe a livello mondiale almeno il 70% del patrimonio complessivo in azioni di società operanti prevalentemente nei settori sanitario, farmaceutico, delle tecnologie e delle forniture mediche, nonché di società impegnate nello sviluppo delle biotecnologie. L'esposizione valutaria viene gestita in modo flessibile. Il Comparto è un Comparto Stock Connect e può investire direttamente fino al 20% del suo patrimonio totale nella RPC investendo tramite gli Stock Connect. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a scopo d'investimento e per una gestione efficiente del portafoglio. Il patrimonio totale del Comparto sarà investito conformemente alla Policy ESG descritta in seguito. Policy ESG - Le società sono valutate dal Consulente per gli Investimenti in base alla loro capacità di gestire i rischi e le opportunità associati ai fattori ESG e di gestire in modo strategico a lungo termine le questioni ESG e il loro possibile impatto sulla posizione finanziaria della società. Il Consulente per gli Investimenti conduce un'analisi dettagliata su tutte le società che ritiene presentino un livello elevato di rischi ESG, generano più emissioni di anidride carbonica e sono coinvolte in attività controverse. In tali circostanze, il Consulente per gli Investimenti può stabilire un programma di coinvolgimento di tali aziende in una serie di discussioni finalizzate a migliorarne le credenziali ESG. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli Investimenti si avvale delle sue informazioni fondamentali e di modelli proprietari e può utilizzare i dati forniti da provider ESG esterni. Alle società incluse nell'universo d'investimento, il Comparto applicherà i filtri di esclusione BlackRock per la regione EMEA.	Azionario Globale Sviluppo
LU1797818918	M&G (Lux) Short Dated Corporate Bond Fund EUR Cl Acc (M&G(LUX) SH DATE ACC)	Il Fondo mira a generare, attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito, un rendimento superiore a quello del mercato delle obbligazioni societarie investment grade a breve scadenza, in un periodo di cinque anni, applicando al contempo i Criteri ESG.	Obbligazionario Investment Grade Europa
LU0583240782	MFS Meridian Funds - Emerging Markets Debt Fund IH1 EUR (MFS EME MRKT DEB ACC)	L'obiettivo del fondo è il rendimento totale espresso in dollari USA. Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in strumenti di debito dei mercati emergenti. In genere il fondo concentra i propri investimenti in strumenti di debito dei mercati emergenti e di emittenti statali e affini, denominati in USD, ma può investire anche in altri strumenti di debito dei mercati emergenti. Il fondo può investire tutte le sue attività in strumenti di debito al di sotto della qualità d'investimento. Il fondo promuoverà una caratteristica ambientale ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Regolamento SFDR") del 27 novembre 2019 (per ulteriori informazioni, consultare il sito Web e il Prospetto del fondo). Nella sua analisi fondamentale, il Gestore degli investimenti può anche tener conto di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) oltre che di altri fattori. Il fondo può fare uso di prodotti derivati a fini di copertura e/o investimento ma non utilizzerà prodotti derivati su vasta scala né principalmente per conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Per maggiori informazioni riguardanti i rischi del fondo si rimanda al Prospetto del fondo. L'indice di riferimento del fondo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (USD), è stato designato unicamente a scopo di confronto della performance. Sebbene gli investimenti del fondo siano generalmente rappresentati nell'indice di riferimento, i componenti sono verosimilmente ponderati in modo diverso dall'indice di riferimento e il fondo investe ragionevolmente al di fuori dell'indice di riferimento per sfruttare allettanti opportunità di investimento. Il fondo è gestito attivamente all'interno dei propri obiettivi e la strategia di investimento non ridurrà il limite al quale le partecipazioni di portafoglio possono differire dall'indice di riferimento. Si prevede che la deviazione del fondo dall'indice di riferimento sarà significativa, tuttavia, fattori quali un contesto di bassa volatilità, elevata correlazione fra emittenti o carenza di opportunità di investimento allettanti al di fuori dell'indice di riferimento possono limitare, per un dato periodo, la capacità del fondo di realizzare una differenziazione della performance rispetto all'indice di riferimento.	Obbligazionario Gov. Emergenti in valuta forte
LU0217138485	Pictet-Premium Brands I EUR (PICTET PREMIUM ACC)	Nel gestire attivamente il Comparto, il gestore utilizza una combinazione di analisi dei fondamentali della società e del mercato per selezionare titoli che a suo avviso presentano prospettive di crescita favorevoli a un prezzo ragionevole. Il gestore degli investimenti considera fattori ESG come un elemento core della sua strategia, adottando un approccio orientato che mira a irrobustire il peso di titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o ridurre il peso di quelli con rischi di sostenibilità elevati, soggetti a buone prassi di governance. Si evitano inoltre attività che influiscono negativamente sulla società o sull'ambiente. Si esercitano metodicamente i diritti di voto e può essere portata avanti un'attività di engagement con le aziende, mirata a influire positivamente sulle prassi ESG. Per ulteriori informazioni, si invita a fare riferimento ai nostri criteri di esclusione nella Politica di Investimento Responsabile, SFDR categoria di prodotto Articolo 8. La composizione del portafoglio non è limitata rispetto al benchmark, quindi la somiglianza della performance del Comparto con quella del benchmark può variare.	Azionario Globale All Country
LU2701018520	BlackRock Strategic Funds - Systematic ESG World Equity Fund I2 EUR (BSF SYST ESG WRL EQU)	Il Comparto BlackRock Systematic World Equity Fund si propone di massimizzare il rendimento totale in conformità ai principi d'investimento incentrati su criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Comparto cercherà di conseguire questo obiettivo di investimento acquisendo esposizioni di investimento long e long sintetiche. Il Comparto cercherà di acquisire almeno l'80% della propria esposizione di investimento direttamente mediante azioni e titoli correlati ad azioni (ivi compresi derivati) emessi da, o che forniscano un'esposizione a, società domiciliate o che esercitino una parte preponderante della loro attività economica nei mercati sviluppati. Nel perseguire il suo obiettivo d'investimento, il Comparto può anche investire, ove ritenuto opportuno, in liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità. Nel perseguire il suo obiettivo d'investimento, il Comparto adotterà una metodologia ESG sistematica. Policy ESG - Per valutare una società al momento dell'acquisto in base alla metodologia ESG del Comparto, ci si concentra su diversi ambiti: risultati ambientali, sociali e di governance, rendimenti previsti (inclusi driver di rendimento ESG), rischi e costi di transazione, come stabiliti tramite la ricerca proprietaria. Al fine di conseguire l'obiettivo e la politica d'investimento, il Comparto investirà in una varietà di strategie e strumenti d'investimento. In particolare, il Comparto utilizzerà modelli quantitativi (ossia matematici o statistici) al fine di ottenere un approccio sistematico per la selezione dei titoli. Ciò significa che la selezione dei titoli e l'allocazione delle ponderazioni avverranno sulla base delle rispettive caratteristiche ESG e delle previsioni di rendimento, rischio e inerenti ai costi delle operazioni. Al fine di condurre tali analisi, il Consulente per gli investimenti potrà avvalersi delle informazioni fornite da Provider esterni di dati ESG, di modelli proprietari e di intelligence locale e potrà effettuare visite in loco. Oltre il 90% degli emittenti delle partecipazioni (esclusi i fondi del mercato monetario) del Comparto ha un rating ESG o è stato analizzato per finalità ESG. Oltre a quanto precede, il Comparto applicherà la Politica di Blackrock sui principali filtri di esclusione per la regione EMEA. Il Comparto intende effettuare Investimenti sostenibili.	Azionario Globale Sviluppo
LU0248167883	Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha C Accumulation EUR (SISF GL EQ ALPHA ACC)	Il fondo è gestito attivamente e investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società di tutto il mondo. I fondi "Alpha" investono in società le cui azioni hanno al momento prezzi che, secondo la ferma convinzione del gestore degli investimenti, non ne riflettono le prospettive future. Il gestore degli investimenti mira a identificare società che, a suo giudizio, genereranno in futuro una crescita degli utili al di sopra del livello atteso dal mercato, generalmente in un orizzonte temporale di tre-cinque anni (definiamo tale evento "divario di crescita positivo"). Il fondo può inoltre investire fino a un terzo del proprio patrimonio direttamente o indirettamente in altri titoli (comprese altre classi di attività), Paesi, regioni, settori o valute, fondi d'investimento, warrant e investimenti del mercato monetario nonché detenere liquidità (fatte salve le restrizioni previste nel prospetto). Il fondo può utilizzare strumenti derivati al fine di ridurre il rischio o ai fini di una gestione più efficiente. Il fondo è valutato con riferimento al valore patrimoniale netto degli attivi sottostanti.	Azionario Globale Sviluppo

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU1797816979	M&G (Lux) Global Sustain Paris Aligned Fund EUR Cl Acc (M&G LUX GL SUS PARIS)	Il Fondo punta a: - obiettivo finanziario: generare, attraverso una combinazione di crescita del capitale e reddito, un rendimento superiore a quello del mercato azionario globale, in un periodo di cinque anni; - obiettivo sostenibile: investire in società che contribuiscono all'obiettivo sul cambiamento climatico dell'Accordo di Parigi.	Azionario Globale Sviluppo
IE00B3VWN393	iShares \$ Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD (Acc) (ETF ISH USD TREA 3-7)	L'obiettivo d'investimento del Comparto è replicare il rendimento dell'Indice di riferimento (ICE U.S. Treasury 3-7 Year Bond Index), al netto delle commissioni e delle spese del Comparto. Al fine di raggiungere questo obiettivo di investimento, la politica di investimento del Comparto consiste nell'investire in un portafoglio di titoli a reddito fisso che, per quanto possibile e praticabile, consiste in titoli componenti l'ICE U.S.A. che, per quanto possibile e praticabile, sia costituito dai titoli componenti l'ICE U.S. Treasury 3-7 Year Bond Index, l'Indice di riferimento di questo Comparto. Il Comparto intende utilizzare tecniche di ottimizzazione al fine di ottenere un rendimento simile a quello dell'Indice Benchmark e pertanto non è previsto che il Comparto detenga ogni singolo componente sottostante dell'Indice Benchmark. Il Comparto può detenere alcuni titoli che non sono costituenti sottostanti dell'Indice di riferimento laddove tali titoli offrano una performance simile (con un profilo di rischio corrispondente) a determinati titoli che compongono l'Indice di riferimento. Tuttavia, di volta in volta il Comparto può detenere tutti i componenti dell'Indice Benchmark.	Obbligazionari Gov. USA
IE00B3VWN518	iShares VII PLC - iShares \$ Treasury Bd 7-10y ETF USD Acc (ETF ISH USD TRE 7-10)	L'obiettivo d'investimento del Comparto è replicare il rendimento dell'Indice di riferimento (ICE U.S. Treasury 7-10 Year Bond Index), al netto delle commissioni e delle spese del Comparto. Al fine di raggiungere questo obiettivo di investimento, la politica di investimento del Comparto consiste nell'investire in un portafoglio di titoli a reddito fisso che, per quanto possibile e praticabile, consiste in titoli componenti l'ICE U.S. Treasury 7-10 Year Bond Index, l'Indice di riferimento di questo Comparto. Il Comparto intende utilizzare tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile a quello dell'Indice Benchmark e pertanto non è previsto che il Comparto detenga ogni singolo componente sottostante dell'Indice Benchmark o li detenga nella stessa proporzione delle loro ponderazioni nell'Indice Benchmark. Il Comparto può detenere alcuni titoli che non sono costituenti sottostanti dell'Indice di riferimento, qualora tali titoli offrano una performance simile (con profili di rischio corrispondenti) a determinati titoli che compongono l'Indice di riferimento. Tuttavia, di volta in volta il Comparto può detenere tutti i componenti dell'Indice Benchmark.	Obbligazionari Gov. USA
LU0966596875	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable W EUR (DPAM BND EME MKT ACC)	L'obiettivo del fondo è quello di incrementare il valore del vostro investimento nel medio-lungo termine, perseguendo un obiettivo sostenibile. Benchmark: Il fondo è gestito senza fare riferimento a un indice. Politica d'investimento In condizioni di mercato normali, il comparto investe principalmente in titoli di Stato, comprese le obbligazioni ad alto rendimento, emessi nei mercati emergenti. Il comparto può utilizzare strumenti derivati per coprirsi dalle fluttuazioni del mercato e ridurre i costi, nonché per generare reddito aggiuntivo. Processo di investimento: nell'ambito della gestione attiva del comparto, il gestore si avvale di analisi macroeconomiche, di mercato e di credito al fine di individuare i titoli con un rendimento potenziale vantaggioso rispetto al rischio sostenuto. Approccio ESG: nel suo processo decisionale, il gestore include criteri di sostenibilità quali la difesa dei diritti fondamentali, la libertà di espressione, l'istruzione, l'ambiente e la sanità. Il gestore esclude gli emittenti altamente controversi secondo gli standard internazionali o con un profilo di sostenibilità sfavorevole. Il fondo investirà il 40% del suo AUM in Paesi che rientrano nel primo quartile della classifica dei Paesi e un massimo del 10% del suo AUM in Paesi che rientrano nell'ultimo quartile della classifica dei Paesi. La classifica dei Paesi viene aggiornata due volte l'anno. Categoria SFDR Articolo 9. La politica d'investimento è in linea con il testo del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID). Il capitale e/o il rendimento non sono garantiti né protetti.	Obbligazionari Gov. Emergenti in valuta locale
IE00BDZS0987	iShares US Index Fund (IE) D Acc EUR (ISHARES US INDEX ACC)	Il Fondo mira a conseguire un rendimento sull'investimento mediante una combinazione di incremento di capitale e reddito sulle attività del Fondo che rispecchi il rendimento del mercato azionario negli Stati Uniti. Il Fondo è gestito in modo passivo e investirà in titoli azionari (ad es. azioni) quotate e negoziate sui mercati regolamentati negli Stati Uniti, nonché in strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti), compresi contratti future quotati sull'S&P 500. Un contratto future è un contratto per il quale il Fondo accetta di acquistare o vendere un'attività sottostante a un prezzo prestabilito in futuro. Il Fondo può detenere contanti allo scopo di coprire l'esposizione creata dagli SFD. Il rendimento del Fondo sarà raffrontato al rendimento di un indice inizialmente rappresentato dall'S&P 500 Index (con dividendi netti), l'indice di riferimento del Fondo.	Azionari USA
IE00B4K48X80	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc) (ETF ISH MSCI EUROPE)	L'obiettivo d'investimento del Fondo è fornire agli investitori un rendimento totale, tenendo conto sia del capitale che del reddito, che rifletta il rendimento dell'indice MSCI Europe. Al fine di raggiungere questo obiettivo di investimento, la politica di investimento del Comparto consiste nell'investire in un portafoglio di titoli azionari che, per quanto possibile e praticabile, consiste in titoli componenti l'indice MSCI Europe, l'Indice di riferimento di questo Comparto. Il Comparto intende utilizzare tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile a quello dell'Indice Benchmark e pertanto non è previsto che il Comparto detenga ogni singolo componente sottostante dell'Indice Benchmark o li detenga nella stessa proporzione delle loro ponderazioni nell'Indice Benchmark. Il Comparto può detenere alcuni titoli che non sono costituenti sottostanti dell'Indice di riferimento, qualora tali titoli offrano una performance simile (con profili di rischio corrispondenti) a determinati titoli che compongono l'Indice di riferimento. Tuttavia, di volta in volta il Comparto può detenere tutti i componenti dell'Indice Benchmark.	Azionario Europa
IE00BD6FTQ80	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF (ETF BLOOM COMMOD)	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF punta a replicare la performance dell'indice Bloomberg Commodity ("Indice di riferimento") al netto delle commissioni. L'indice di riferimento è pensato come benchmark altamente liquido e diversificato per le materie prime. Si compone di contratti futures sulle materie prime fisiche che sono considerate rilevanti per l'economia mondiale. Le materie prime sono ponderate per liquidità (2/3) e produzione globale (1/3) con cap sul peso singolo e di gruppo per assicurare la diversificazione. Il fondo punta a raggiungere il proprio obiettivo detenendo un paniere di buoni del tesoro statunitensi e ricorrendo a unfunded swap. Gli swap sono contratti in base a cui una o più controparti approvate accettano di scambiare con il fondo qualunque differenza tra il rendimento dell'indice e un tasso convenuto legato ai buoni del tesoro statunitensi detenuti dal fondo. Questo ETF è gestito passivamente. L'investimento in questo fondo consiste nell'acquisizione di quote di un fondo indicizzato a gestione passiva e non nelle attività sottostanti detenute dal fondo.	Materie Prime

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection I EUR acc (ELEVA EUROP SELEC AC)	<p>Eleva European Selection Fund promuove una combinazione di caratteristiche ambientali, sociali e di governance ed è un prodotto che rientra nell'articolo 8 dell'SFDR. Eleva European Selection Fund investe prevalentemente il proprio patrimonio nelle azioni di emittenti societari aventi sede legale in Europa. Eleva European Selection Fund non investirà in azioni o in titoli correlati ad azioni russe o turche. Il processo d'investimento del Comparto prevede 3 fasi basate su una combinazione di criteri non finanziari e finanziari (fase 1: definizione dell'universo d'investimento, fase 2: esclusione rigorosa e fase 3: analisi fondamentale). La strategia d'investimento può generare deviazioni settoriali rispetto al Benchmark di riferimento (sovrappesi o sottopesi di alcuni settori). Da un ampio universo composto da tutte le società (tutte le capitalizzazioni di mercato, tutti i settori) aventi la propria sede legale in Europa (ossia Spazio economico europeo, Regno Unito, Svizzera), vale a dire circa 12.700 società, il Comparto si concentra su quelle che soddisfano i seguenti criteri finanziari e non finanziari:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. liquidità, misurata attraverso la liquidità giornaliera per ciascuna società; 2. capitalizzazione di mercato minima fissata a 5 miliardi di euro, a meno che la società abbia una solida situazione patrimoniale e una sufficiente crescita dei ricavi; 3. esistenza di un punteggio ESG (ossia un punteggio ESG istituito internamente dalla Società di gestione e, ove non disponibile, un punteggio ESG fornito da un singolo fornitore di dati esterno). <p>Tali criteri definiscono il cosiddetto universo di investimento iniziale (ai fini del calcolo della selettività ESG), composto da circa 800 società. La Società di gestione mira ad investire in società che ritiene abbiano prospettive di crescita interessanti su un orizzonte da tre a cinque anni non riflesse nel loro attuale prezzo di negoziazione o che abbiano multipli di valutazione bassi che potrebbero potenzialmente raggiungere un livello medio nel tempo.</p> <p>La Società di gestione concentrerà l'investimento degli attivi di Eleva European Selection Fund su quattro particolari tipi di società:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. società a conduzione familiare o società di proprietà di fondazioni gestite secondo un approccio patrimoniale; 2. società operanti in settori maturi che la Società di gestione consideri come aventi dei modelli di business differenziali o innovativi; 3. società per le quali la Società di gestione consideri che ci sia una discrepanza tra il modo in cui i fondamentali della società sono percepiti sul mercato del credito e come sono percepiti su quello azionario; e 4. società che la Società di gestione consideri come sottoposte a cambiamenti sostanziali, come la ristrutturazione, il consolidamento, la nomina di un nuovo gruppo dirigente o la ristrutturazione dello stato patrimoniale. <p>Almeno l'85% del portafoglio sarà investito in società che rientrano in una delle quattro categorie sopra indicate.</p> <p>Per quanto riguarda i criteri finanziari, l'analisi fondamentale comprende: a) l'analisi del modello di business dell'azienda, b) la sua strategia, c) le sue prospettive finanziarie, d) la sua valutazione.</p>	Azionario Europa
LU0309035367	Pictet-Short-Term Money Market JPY I (PICTET SH TERM MONEY)	<p>Il Comparto investe principalmente strumenti del mercato monetario a breve termine, emessi da emittenti con rating elevato e denominati in yen giapponesi (JPY) oppure coperti sistematicamente su questa valuta (ossia investimenti con scarsa o nessuna esposizione al rischio valutario). Nella gestione attiva del Comparto, il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di analisi dell'emittente e di mercato per individuare i titoli che offrano la performance migliore alla luce delle tendenze dei tassi d'interesse. L'approccio alla gestione del Comparto mantiene uno stretto controllo sul rischio. Il gestore degli investimenti considera fattori ESG come un elemento core della sua strategia, adottando un approccio orientato che mira a irrobustire il peso di titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o ridurre il peso di quelli con rischi di sostenibilità elevati, soggetti a buone prassi di governance. Inoltre si evitano le attività che influiscono negativamente sulla società o l'ambiente. I diritti di voto sono esercitati metodicamente e vi può essere un coinvolgimento con società allo scopo di influire positivamente sulle prassi ESG. Per ulteriori informazioni, si invita a fare riferimento alla nostra struttura di esclusione nella Politica di Investimento Responsabile, SFDR prodotto categoria Articolo 8. La composizione del portafoglio non è limitata rispetto al benchmark, quindi la somiglianza della performance del Comparto con quella del benchmark può variare.</p>	Monetario non Euro
LU1956839564	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund Qn EUR Acc (T-ROWE US SM COMP EQ)	<p>Il comparto T. Rowe Price US Smaller Companies Equity è a gestione attiva e investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società a bassa capitalizzazione con sede negli Stati Uniti. L'approccio del team di gestione consiste:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nell'esaminare le valutazioni in base a parametri relativi al settore/segmento, come il prezzo assoluto e relativo rispetto agli utili, al cash flow e al patrimonio. - Nell'integrare la ricerca fondamentale, cercando di individuare società scarsamente seguite con business plan chiari, flessibilità finanziaria e team di gestione di comprovata abilità. - Nell'individuare potenziali catalizzatori di "creazione di valore". - Nell'adottare una strategia di trading paziente per promuovere una realizzazione completa del valore - Nel valutare i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"), soffermandosi in particolare su quelli che potrebbero avere un impatto significativo sulla performance delle partecipazioni o delle potenziali partecipazioni nel portafoglio dei comparti. <p>Il benchmark di riferimento è il Russell 2500 Net 30%. Il comparto è classificato art 8 secondo la normativa SFDR. Sebbene il comparto non abbia come obiettivo investimenti sostenibili, la promozione di caratteristiche ambientali e sociali sarà conseguita attraverso l'impegno del comparto a mantenere almeno il 10% del valore del portafoglio investito in Investimenti sostenibili. Il gestore degli investimenti attua le seguenti strategie di investimento: screening di esclusione, esposizione agli investimenti sostenibili e azionariato attivo.</p>	Azionari USA Small Cap
LU1834987890	Amundi STOXX Europe 600 Industrials Acc (ETF AMU STOXX600 INDL)	<p>Il Fondo è un OICVM che replica un indice gestito passivamente.</p> <p>L'obiettivo di investimento del Fondo è replicare l'evoluzione al rialzo e al ribasso dell'Indice STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Net Total Return (dividendi netti reinvestiti) ("Indice di riferimento"), denominato in euro e rappresentativo della performance delle grandi società del settore dei beni e dei servizi industriali dei Paesi europei, minimizzando al contempo la volatilità della differenza tra il rendimento del Fondo e il rendimento dell'Indice di riferimento ("Tracking Error").</p> <p>Il livello di tracking error previsto in condizioni di mercato normali sarà fino all'1%. Ulteriori informazioni sull'Indice di riferimento sono disponibili sul sito del fondo. Il Fondo si propone di raggiungere il proprio obiettivo tramite replica indiretta stipulando un contratto swap over-the-counter (strumento finanziario derivato, "FDI"). Il Fondo può inoltre investire in un portafoglio diversificato di azioni internazionali, la cui performance sarà confrontata con quella dell'Indice di riferimento tramite FDI. La composizione aggiornata delle partecipazioni del Fondo è disponibile sul sito del fondo. Inoltre, il valore patrimoniale netto indicativo è pubblicato sulle pagine Reuters e Bloomberg del Fondo e può essere menzionato anche sui siti Web delle borse valori in cui il Fondo è quotato.</p>	Azionari Europa
IE0008UEVOE0	iShares iBonds Dec 2028 Term € Corp UCITS ETF EUR (Acc) (ETF ISH IBOND DEC 28)	<p>Il Fondo mira a conseguire un rendimento sull'investimento mediante una combinazione di incremento di capitale e reddito sulle attività del Fondo che rispecchi il rendimento del Bloomberg MSCI December 2028 Maturity EUR Corporate ESG Screened Index (indice di riferimento del Fondo).</p>	Obbligazionario Investment Grade Europa
IE000Z0I8OK5	iShares V PLC - iShares iBonds Dec 2027 Term € Corp UCITS ETF EUR Acc (ETF ISH IBOND DEC 27)	<p>Il Fondo mira a conseguire un rendimento sull'investimento mediante una combinazione di incremento di capitale e reddito sulle attività del Fondo che rispecchi il rendimento del Bloomberg MSCI December 2027 Maturity EUR Corporate ESG Screened Index (indice di riferimento del Fondo).</p>	Obbligazionario Investment Grade Europa
IE00B3VWN179	iShares VII PLC - iShares \$ Treasury Bd 1-3y ETF USD Acc B (ETF ISH USD TREA 1-3)	<p>Il Fondo mira a replicare il più fedelmente possibile l'andamento di un indice composto da obbligazioni governative denominate in dollari statunitensi emesse dal Tesoro degli Stati Uniti.</p>	Obbligazionario Gov. USA
IE000MLMNY50	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF USD (Acc) (ETF ISH S&P 500 EQUA)	<p>Il fondo mira a conseguire un rendimento sull'investimento mediante rendimenti di capitale e reddito sulle proprie attività che rispecchi il rendimento dell'S&P 500 Equal Weight Index.</p>	Azionari USA
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced ETF USD Acc (ETF IS USA SMALL CAP)	<p>Il Fondo mira a conseguire un rendimento sull'investimento che rispecchi il rendimento dell'MSCI USA Small Cap ESG Enhanced Focus CTB Index. In data 1 giugno 2022, l'indice di riferimento è cambiato da MSCI USA Small Cap Index a MSCI USA Small Cap ESG Enhanced Focus CTB Index. Questo cambiamento sarà indicato nei dati dell'indice di riferimento.</p>	Azionari USA

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
IE00BD3V0B10	iShares S&P U.S. Banks ETF (ETF ISHARES S&P U.S.)	Il Fondo mira a replicare l'andamento di un indice composto da società statunitensi del settore banche statunitensi.	Azionari USA
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF USD (Acc) (ETF ISHARES MSCI ACW)	Il Fondo mira a replicare il più fedelmente possibile l'andamento di un indice composto da società dei mercati sviluppati ed emergenti di tutto il mondo	Azionario Globale All Country
LU0292107991	Xtrackers MSCI EM Asia Screened Swap UCITS ETF 1C (ETF MSCI EM ASIA ESG)	Il fondo è gestito passivamente. Il fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali ed è soggetto agli obblighi di trasparenza di un prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, della Norma (UE) 2019/2088 sulla trasparenza relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Ulteriori informazioni ESG sono disponibili nel prospetto e sul sito web di DWS. OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO: L'investimento mira a riflettere la performance del MSCI Emerging Markets Asia Select Screened Index (l'indice). DESCRIZIONE DELL'INDICE: L'indice è correlato al MSCI Emerging Markets Asia Index (Parent Index), concepito per riflettere la performance delle azioni di determinate società a grande e media capitalizzazione dei mercati emergenti asiatici. Per poter essere incluse nell'indice, le aziende devono essere idonee all'inclusione nel Parent Index e soddisfare determinati criteri di selezione ambientali, sociali e di governance (ESG). CRITERI ESG: Sono esclusi i titoli che violano determinati standard ESG, come indicato nel prospetto e/o nel supplemento. L'indice comprende inoltre una regola sulla riduzione delle emissioni, per cui se dopo l'applicazione delle esclusioni di cui sopra l'intensità del gas serra ("GHG") dell'indice è stata ridotta in misura insufficiente rispetto al Parent Index, i componenti vengono esclusi in ordine decrescente per l'intensità dei GHG fino a raggiungere una soglia di riduzione pertinente. I titoli rimanenti vengono poi ponderati in base alla loro capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante e sono inoltre soggetti ad alcuni aggiustamenti di ponderazione per Paese, nonché a un limite del 18% sulla ponderazione complessiva dei componenti indiani. RIEQUILIBRIO, CALCOLO E AMMINISTRAZIONE DELL'INDICE: L'indice è amministrato da MSCI Limited. L'indice è calcolato sulla base del netto del rendimento totale, ciò significa che tutte le distribuzioni e i dividendi delle società, al netto degli oneri fiscali, vengono reinvestiti nelle azioni. L'indice viene rivisto e ribilanciato almeno trimestralmente. POLITICA D'INVESTIMENTO: Al fine di conseguire l'obiettivo, il Fondo investirà in valori mobiliari e stipulerà contratti finanziari (derivati) relativi ai valori mobiliari e all'Indice con una o più controparti dello swap, per ottenere il rendimento sull'Indice.	Azionario Emergenti
LU1775950980	Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund Z Accumulation EUR (INVECO ASIAN EQUI Z)	Il Fondo mira a ottenere una crescita del capitale a lungo termine. Il Fondo cerca di raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in titoli azionari o correlati ad azioni di (i) società e altre entità con sede legale in un paese asiatico, (ii) società e altre entità con sede legale al di fuori dell'Asia ma che svolgono le loro attività commerciali prevalentemente in uno o più paesi asiatici o (iii) holding, i cui interessi sono prevalentemente investiti in società con sede legale in un paese asiatico. Ai fini del Fondo, il Gestore degli Investimenti ha definito i paesi asiatici come tutti i paesi dell'Asia, esclusi Giappone, Australia e Nuova Zelanda. Fino al 20% del NAV del Fondo può essere esposto ad azioni A cinesi quotate sulle Borse di Shanghai o Shenzhen, tramite Stock Connect. Fino al 30% del NAV del Fondo può essere investito in Strumenti del Mercato Monetario, titoli azionari e correlati ad azioni, emessi da società e altre entità che non soddisfano i requisiti sopra indicati o in titoli di debito (inclusi i convertibili) di emittenti asiatici. Il Fondo non investirà in quote di OICVM e/o altri OIC (inclusi gli Exchange Traded Funds), con l'eccezione di possibili investimenti in fondi del mercato monetario per scopi di gestione della liquidità che non supereranno il 10% del NAV del Fondo.	Azionario Emergenti
LU1814671423	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund I2 (perf)(acc) - EUR (JPMF EUROPE EQUITY A)	Esposizione principale: Almeno il 67% del patrimonio è investito, direttamente o tramite derivati, in azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Il Comparto può investire in società a bassa capitalizzazione. A volte, tale esposizione può essere ottenuta interamente ricorrendo a derivati e di conseguenza il Comparto può detenere fino al 100% del patrimonio in Depositi presso Istituti di Credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari. Il Comparto di regola non deterrà posizioni lunghe superiori al 130% del proprio patrimonio netto e posizioni corte (mediante derivati) superiori al 130% del proprio patrimonio netto. Il Comparto si adopererà per mantenere un'esposizione netta ridotta al mercato azionario europeo. L'esposizione di mercato netta oscillerà di norma tra -40% e +40% del patrimonio netto. Almeno il 51% delle posizioni lunghe (posizioni corte escluse) è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano buone prassi di governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 20% delle posizioni lunghe, esclusi gli Attivi Liquidi in via Accessoria, i Depositi presso Istituti di credito, gli strumenti del mercato monetario, i fondi comuni monetari detenuti nell'ambito della politica di investimento ai fini dell'assunzione e della gestione di posizioni in derivati, in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Comparto esclude determinati settori, società/emittenti o prassi dall'universo d'investimento secondo politiche di screening basate su valori specifici o regole. Queste politiche stabiliscono limiti o esclusioni complete per taluni settori e società sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. I dati di terze parti possono essere soggetti a limitazioni per quanto riguarda la loro accuratezza e/o completezza. La politica di esclusioni del Comparto è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione. Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati. Altre esposizioni: Depositi presso Istituti di Credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti come anche per i pagamenti correnti ed eccezionali.	Absolute Equity
IE00BYW2V44	SPDR S&P 500 UCITS ETF EUR Acc H (ETF SPDR S&P500 EUR)	Il Fondo investe principalmente nei titoli inclusi nell'Indice. Tali titoli comprendono le prime 500 società del mercato azionario statunitense. Il Fondo si propone di detenere tutti i titoli dell'Indice con ponderazioni molto simili a quelle di tale Indice. Sebbene l'Indice sia generalmente ben diversificato, per poterlo replicare fedelmente il Fondo si avvarrà dell'innalzamento dei limiti di diversificazione previsto dai Regolamenti OICVM, che gli consente di detenere posizioni in singoli costituenti dell'Indice emessi dallo stesso organismo fino al 20% del valore patrimoniale netto del Fondo. Il Fondo utilizzerà una strategia di replica per creare un'immagine quasi speculare dell'Indice. In circostanze limitate il Fondo può acquistare titoli non compresi nell'Indice. La presente Categoria di azioni con copertura in EUR viene resa disponibile allo scopo di ridurre le fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di questa Categoria di azioni e le valute in cui sono denominate le attività sottostanti del Fondo. La Categoria di azioni sarà coperta in EUR, pertanto dovrebbe riprodurre più fedelmente la corrispondente versione coperta dell'Indice (S&P 500 Index). Il Fondo può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati (ossia, contratti finanziari i cui prezzi dipendono da una o più attività sottostanti) ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Salvo circostanze eccezionali, generalmente il Fondo emetterà e rimborserà azioni solo ad alcuni investitori istituzionali. Tuttavia, le azioni del Fondo possono essere acquistate o vendute tramite intermediari in una o più borse valori. Il Fondo negozia in queste borse valori a prezzi di mercato che possono oscillare nel corso della giornata. I prezzi di mercato possono essere maggiori o minori del valore patrimoniale netto giornaliero del Fondo. L'esposizione massima del Fondo al prestito titoli in percentuale del suo Valore patrimoniale netto non supererà il 40%. Gli Azionisti possono chiedere il rimborso delle azioni in qualsiasi giorno lavorativo nel Regno Unito (diverso dai giorni di chiusura dei mercati finanziari pertinenti e/o dal giorno immediatamente precedente, purché tale elenco dei giorni di chiusura di un mercato sia pubblicato per il Fondo su www.ssga.com) e tutti gli altri giorni decisi a discrezione degli Amministratori (con criteri di ragionevolezza) purché gli Azionisti ne siano preventivamente informati. L'eventuale reddito conseguito dal Fondo sarà trattenuto e si tradurrà in un aumento del valore delle azioni. Le Azioni della Categoria EUR sono emesse in euro. Fonte dell'Indice: "L'Indice S&P 500" e S&P 500 Index (gli "Indici") sono prodotti di S&P Dow Jones Indices LLC ("S&P"), e sono concessi in licenza d'uso da State Street Global Advisors. Standard & Poor's e S&P sono marchi depositati di Standard & Poor's Financial Services LLC, Dow Jones® è un marchio depositato di Dow Jones Trademark Holdings LLC. SPDR S&P 500 UCITS ETF di State Street Global Advisors non è sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da S&PP e sue affiliate, né da concessionari di licenza terzi e nessuna di queste parti rilascia alcuna dichiarazione riguardo all'opportunità di investire in tale/i prodotto/i né si assume alcuna responsabilità per qualsivoglia errore, omissione o interruzione dell'Indice	Azionari USA

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
IE0002EI5AG0	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 2C EUR Hedged (ETF XTRACS&P 500 2C)	Il fondo è gestito passivamente. L'investimento mira a riflettere la performance, al lordo di spese e commissioni, dell'S&P 500® Equal Weight Index (l'indice), pensato per misurare la performance delle società nell'S&P 500 Index, dove a ogni società dell'indice è allocato un peso fisso dello 0,20%, tentando nel contempo di ridurre al minimo le fluttuazioni valutarie a livello di classe di azione. L'indice contiene azioni di grandi società pubbliche negoziate in determinate borse statunitensi idonee. Le azioni che comprendono l'S&P 500 Index vengono ponderate in base al valore di mercato totale delle azioni in circolazione (capitalizzazione ponderata). L'indice è calcolato sulla base del netto del rendimento totale, ciò significa che tutte le distribuzioni e i dividendi delle società, al netto degli oneri fiscali, vengono reinvestiti nelle azioni. L'indice è rivisto e ribilanciato con cadenza trimestrale, per coincidere con le regolazioni dell'S&P 500 Index, e può inoltre essere ribilanciato con altre periodicità al fine di riflettere attività societarie quali fusioni e acquisizioni. Al fine di conseguire l'obiettivo, il fondo i) cercherà di replicare l'indice, al lordo di spese e commissioni, acquistando tutti o un numero considerevole di titoli dell'indice e ii) stipulerà contratti finanziari (derivati) al fine di ridurre l'effetto delle oscillazioni del tasso di cambio tra la valuta del patrimonio del fondo e la valuta delle azioni. Il fondo può impiegare tecniche e strumenti al fine di gestire il rischio, ridurre i costi e migliorare i risultati. Tali tecniche e strumenti possono comprendere l'uso di derivati. Al fine di generare maggiori utili e compensare i suoi costi, il fondo può inoltre effettuare prestiti garantiti dei suoi investimenti in favore di alcune terze parti idonee.	Azionari USA
LU0196034663	Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund I2 EUR (JANUS H.H EUROP I AC)	Il Fondo investe almeno il 75% del patrimonio in azioni (titoli azionari) e titoli correlati ad azioni di società di minori dimensioni, di qualunque settore e paese, nel SEE o nel Regno Unito se non appartenenti al SEE. Le società avranno sede legale nel SEE o nel Regno Unito se non appartenenti al SEE. Il Fondo può inoltre investire in altre attività, tra cui società di qualsiasi dimensione, ubicate in qualunque area geografica, liquidità e strumenti del mercato monetario. Il Gestore degli investimenti può usare derivati (strumenti finanziari complessi) per ridurre il rischio o gestire il Fondo in modo più efficiente. Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'MSCI Europe Small Cap Index, che rappresenta largamente le società in cui può investire, dato che questo costituisce la base del rendimento target del Fondo e il livello al di sopra del quale possono essere addebitate le commissioni legate al rendimento (ove applicabile). Il Gestore degli investimenti vanta la discrezionalità di scegliere gli investimenti del Fondo avvalendosi di ponderazioni diverse da quelle dell'indice ovvero assenti dall'indice, ma il Fondo può a volte detenere investimenti simili a quelli dell'indice.	Azionari Europa
IE000M7V94E1	VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF A USD Acc (ETF VANECK URAN NUCL)	L'ETF mira a replicare il MarketVector™ Global Uranium and Nuclear Energy Infrastructure Index (MVNUCLTR), il quale include società globali liberamente investibili con capitalizzazione >150 milioni USD, ADTV >1 milione USD e almeno 250.000 azioni scambiate mensilmente negli ultimi sei mesi. Le aziende devono generare almeno il 50% dei ricavi dall'uranio (estrazione o progetti minerari con tale potenziale) oppure dall'infrastruttura nucleare (fusione, reattori a sali fusi, costruzione e manutenzione di centrali e reattori, servizi e tecnologie per il settore). L'indice è ribilanciato trimestralmente e comprende almeno 25 titoli, con pesi massimi del 15% per il componente principale, 10% per il secondo e 8% per gli altri. Le società con meno del 50% dei ricavi da uranio/nucleare sono limitate al 5%. Un overlay di liquidità, basato sull'ADTV/500mn USD, limita ulteriormente l'esposizione. Viene applicata una buffer rule che rimuove titoli con 0% di ricavi da infrastrutture nucleari o meno del 25% da uranio. Infine, sono esclusi emittenti con gravi controversie ISS, coinvolti in armi controverse o con oltre il 5% di ricavi da carbone, tabacco o sabbie bituminose; le società non ancora coperte da ISS possono comunque essere incluse.	Azionari Globale Sviluppo
IE0002Y8CX98	WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc (ETF WISDO EUROPE DEF)	WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (il "Fondo") si propone di replicare la performance in termini di prezzo e rendimento, al lordo di commissioni e spese, di WisdomTree Europe Defence UCITS Index (l'"Indice"). L'Indice è stato sviluppato da WisdomTree, Inc. ("WT"). Le società devono svolgere le proprie attività principali in un paese europeo sviluppato o emergente che sia un firmatario del Trattato di non proliferazione nucleare (comunemente noto come Trattato di non proliferazione o "TNP"). La selezione delle società europee all'interno dell'Indice si basa sulla loro esposizione in termini di fatturato al settore della difesa. L'Indice mira inoltre a escludere inoltre le società coinvolte in attività concernenti le armi bandite dal diritto internazionale, come munizioni a grappolo, mine antiuomo e armi biologiche e chimiche, nonché armi all'uranio impoverito e al fosforo bianco. Inoltre, l'Indice mira ad escludere le società che violano norme e standard internazionali comunemente accettati, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Vengono selezionati per l'inclusione almeno 20 titoli che soddisfano i criteri di esposizione ai ricavi, oltre ad altri requisiti quali la capitalizzazione minima di mercato e la liquidità. Le società selezionate nell'Indice sono ponderate in base alla capitalizzazione di mercato del flottante libero rettificata in funzione del Punteggio di esposizione, nel rispetto dei limiti e dei criteri definiti nella metodologia dell'Indice. L'Indice viene ribilanciato su base semestrale.	Azionari Europa
LU1770940051	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund I2 (acc) - EUR (JPMF EUR STR GROW I2)	Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in un portafoglio di stile growth composto da azioni di società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo. Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 20% del patrimonio in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Comparto esclude determinati settori, società/emittenti o prassi dall'universo d'investimento secondo politiche di screening basate su valori specifici o regole. Queste politiche stabiliscono limiti o esclusioni complete per taluni settori e società sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e regole. I dati di terze parti possono essere soggetti a limitazioni per quanto riguarda la loro accuratezza e/o completezza. La politica di esclusioni del Comparto è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione. Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati. Altre esposizioni Depositi presso Istituti di Credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti come anche per i pagamenti correnti ed eccezionali.	Azionari Europa
LU0329203813	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund I (acc) - EUR (JPMIF GLOB DIVID ACC)	Esposizione principale Almeno il 67% del patrimonio è investito in azioni di società di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti, in grado di generare un reddito elevato e crescente. Il Comparto può essere concentrato in un numero ridotto di società e, al fine di conseguire un reddito, può detenere di volta in volta posizioni significative in settori o paesi specifici. Almeno il 51% del patrimonio è investito in società che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, come misurato dalla metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli Investimenti e/o da dati di terze parti. Il Comparto investe almeno il 20% del patrimonio in Investimenti Sostenibili, secondo la definizione dell'SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali. Il Comparto esclude determinati settori, società/emittenti o prassi dall'universo d'investimento secondo politiche di screening basate su valori specifici o regole. Queste politiche stabiliscono limiti o esclusioni complete per taluni settori e società sulla base di criteri ESG specifici e/o standard minimi in materia di prassi aziendali basati su norme internazionali. Per sostenere questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente o i proventi che esso ricava da attività incompatibili con gli screening basati su valori e norme. I dati di terze parti possono essere soggetti a limitazioni per quanto riguarda la loro accuratezza e/o completezza. La politica di esclusioni del Comparto è disponibile sul Sito Internet della Società di Gestione. Il Comparto include sistematicamente l'analisi ESG nelle decisioni di investimento riguardanti almeno il 90% dei titoli acquistati. Altre esposizioni Depositi presso Istituti di Credito, strumenti del mercato monetario e fondi comuni monetari per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti come anche per i pagamenti correnti ed eccezionali.	Azionari Globale All Country

ISIN	Descrizione	Politica di investimento	Asset Type
LU0835721324	RAM (Lux) Systematic Funds - Emerging Markets Equities IP EUR (RAM SYST EM MKT ACC)	L'obiettivo principale del comparto è facilitare l'accesso degli azionisti ai mercati finanziari emergenti o in via di sviluppo, cercando al contempo un apprezzamento del capitale a lungo termine. Lo stile di gestione segue un processo di selezione e investimento sistematico e disciplinato, basato su fondamentali e in grado di catturare le migliori inefficienze di mercato. Il processo è supportato dalla piattaforma di deep learning sviluppata in RAM AI. Il comparto è gestito attivamente con riferimento all'indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets. Il fondo investe senza restrizioni in termini di allocazione settoriale, in azioni di società (incluse A-shares) che hanno la loro sede legale, o che svolgono la maggior parte della loro attività, o che sono quotate in un paese emergente o in via di sviluppo, sia in America Latina, Asia (escluso il Giappone), Europa orientale, Medio Oriente o Africa, oppure in azioni di holding con partecipazioni significative in società con sede legale in queste aree. Il fondo è stato lanciato nel 2009 e ha un target di information ratio netto di 1 (verso l'indice MSCI EM) e una volatilità inferiore all'indice. Il comparto è gestito con grande diversificazione e un forte controllo del rischio di mercato e di liquidità. La strategia è UCITS, con liquidità giornaliera e classificata come articolo 8 SFDR.	Azionario Emergenti
LU1616921232	Eleva Euroland Selection I (EUR) acc (ELEVA EURO SEL FND I)	Il fondo ELEVA Euroland Selection investe principalmente in titoli azionari di società quotate all'interno dell'area Euro. Attraverso un approccio flessibile, opportunistico e pragmatico, senza bias di settore/paese e agnostico per stile/capitalizzazione di mercato, mira ad ottenere rendimenti superiori rispetto all'Indice di riferimento Euro STOXX. Oltre ad un'analisi approfondita che permette una selezione titoli di qualità, utilizza un indicatore macroeconomico proprietario per supportare le decisioni a livello di posizionamento settoriale e di stile.	Azionari Europa

I dati e le informazioni riportate nel presente documento sono definiti sulla base di quanto tempo per tempo riportato nella relativa documentazione d'offerta dalla società che ha istituito l'OICR-ETF e potrebbero subire variazioni anche significative.