Allegato A

# **Report di Sostenibilità**

2023



**Fondo Pensione Nazionale BCC/CRA**

Fondo Pensione Nazionale

Fondo Pensione Nazionale BCC/CRA
Via Massimo D'Azeglio 33 – 00184 Roma
www.fondopensionebcc.it

# SOMMARIO



## CAPITOLO 01

### INTRODUZIONE


Lettera agli Iscritti 6

Il Fondo Pensione Nazionale BCC/CRA 7

La Gestione Previdenziale 8

Fondo e Struttura Multicomparto 10

Principali Premi e Riconoscimenti 12




## CAPITOLO 02

### SOSTENIBILITÀ DEL FONDO


La Strategia di Sviluppo Sostenibile 15

Fondo e Agenda 2030 19

Normativa ESG e Relazioni Internazionali 20

Organi del Fondo: Ruolo e Sostenibilità 21

Norme sulla Remunerazione 25

Salute e Sicurezza sul Lavoro 27

Capitale Umano 28



# CAPITOLO 03

## GLI INVESTIMENTI ESG


Nota Metodologica 33

Sostenibilità del Portafoglio 34

Gestione Diretta 37

Gestione Indiretta 43




# CAPITOLO 04

## APPENDICE DI SOSTENIBILITÀ


Gestione Diretta: portafoglio decorrelato 48

Gestione Diretta: portafoglio correlato 88

Gestione Indiretta 106

# 01

# Introduzione




LETTERA AGLI ISCRITTI 6

IL FONDO PENSIONE NAZIONALE BCC/CRA 7

LA GESTIONE PREVIDENZIALE 8

FONDO E STRUTTURA MULTICOMPARTO 10

PRINCIPALI PREMI E RICONOSCIMENTI 12



# Il nostro impegno ESG è rivolto agli iscritti

# LETTERA AGLI ISCRITTI

Nel 2023 l'attenzione verso le tematiche ESG ha raggiunto livelli senza eguali ed istituzioni e mercati sono stati chiamati a lavorare ancora più duramente per conseguire gli ambiziosi progetti di sostenibilità istituiti su scala internazionale.

A livello ambientale, il dibattito pubblico ha avuto come preminente interesse il tema relativo alla concentrazione di gas ad effetto serra nell'atmosfera terrestre ed il conseguente surriscaldamento del globo. Negli scorsi anni, in realtà, il rallentamento economico - derivante dalla pandemia da COVID-19 - aveva fatto ben sperare in un ottimistico calo della quota complessiva di emissioni, ma ciò ha prodotto effetti positivi solo per un breve lasso temporale. Con la ripresa delle economie, anche il surriscaldamento globale è tornato ad aumentare.

Al contempo, a livello sociale, la lotta alla disparità di genere ha continuato ad essere uno dei temi più sfidanti per operatori economici ed istituzioni. Sebbene, infatti, tra il 2022 ed il 2023 - a livello globale - il tasso di partecipazione delle donne alla forza lavoro abbia registrato un incremento di 1 punto percentuale (dal 63% al 64%), d'altra parte la quota di disoccupazione femminile si è mantenuta più elevata rispetto a quella maschile (4,5% per le donne e 4,3% per gli uomini).

In aggiunta, a livello economico, i temi della lotta all'inflazione e della recessione sono stati certamente dominanti per buona parte del 2023.

Non siamo stati indifferenti al clima di incertezza che ha caratterizzato l'anno appena trascorso ma bensì abbiamo lavorato ancora più duramente per allineare le nostre azioni alle *best practice* di mercato, sia in qualità di investitori che di azienda.

Siamo lieti di poter affermare che il nostro Fondo ha continuato a perseguire risultati in termini di rendimento, mantenendo al contempo un'attenzione alle questioni etiche, sociali ed ambientali.

Tutto ciò, infatti, ha confermato che gli investimenti etici sono in grado di generare rendimenti adeguati per il rischio superiori rispetto ad attività che non incorporano tali fattori oltre ad apportare benefici rilevanti anche sotto il profilo finanziario.

In linea con questo *trend*, nel corso del 2023 abbiamo provveduto ad aggiornare le nostre politiche ESG (ambientali, sociali e di governance), con l'obiettivo di chiarire maggiormente il nostro posizionamento rispetto ai temi della sostenibilità, soprattutto con riferimento alle modalità di selezione degli investimenti ed alle attività di monitoraggio e rendicontazione periodica dei risultati.

Nell'ultimo anno, inoltre, abbiamo preso sempre più consapevolezza dei contributi dell'Unione Europea volti a dettare norme armonizzate sulla trasparenza delle informazioni di sostenibilità da rendere agli aderenti.

A tal proposito, ci siamo impegnati a redigere tutte le dichiarazioni di trasparenza che afferiscono al comparto assicurativo ed ai comparti finanziari, in linea rispettivamente con le disposizioni ex art. 6 ed ex art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR).

Non possiamo avere la presunzione di sapere se questa sia la strada giusta. Quello di cui siamo certi, però, è che il mondo che sta arrivando è qualcosa su cui possiamo lavorare, tenendo a mente che nell'incertezza c'è sempre spazio per agire.

*Il Fondo Pensione Nazionale BCC/CRA*

# IL FONDO PENSIONE NAZIONALE BCC/CRA

Il Fondo Pensione Nazionale per il personale delle banche di Credito Cooperativo Casse Rurali ed Artigiane (di seguito il "Fondo") è stato costituito in forza dell'accordo collettivo nazionale stipulato in data 18 febbraio 1987, fra la Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane e le organizzazioni sindacali firmatarie del CCNL. Il Fondo ha lo scopo di consentire agli aderenti di ottenere una prestazione pensionistica complementare a quella pubblica obbligatoria, permetta di mantenere inalterato il tenore di vita dopo il pensionamento. A tale fine, il Fondo provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti ed all'erogazione delle prestazioni pensionistiche, sulla base delle disposizioni indicate dalla normativa in materia.



Il Fondo Pensione, associazione riconosciuta senza fini di lucro e ad adesione volontaria, opera secondo due principi fondamentali:

- La capitalizzazione individuale: il flusso contributivo, costituito dai contributi del lavoratore, del datore di lavoro e dal TFR, confluisce in conti individuali intestati ai singoli lavoratori, le cui risorse si rivalutano nel tempo in base al rendimento conseguito dalla gestione finanziaria.
- La contribuzione definita: la misura della contribuzione dovuta è certa, mentre è incerto l'ammontare della prestazione finale, che dipende dal flusso contributivo e dai risultati della gestione finanziaria.

Il Fondo, infine, è strutturato secondo una gestione multicomparto che prevede comparti differenziati per profili di rischio e rendimento, in modo tale da assicurare agli aderenti una adeguata possibilità di scelta.

# LA GESTIONE PREVIDENZIALE

## GLI ISCRITTI

Il Fondo si rivolge a tutti i prestatori di lavoro subordinato, non in prova, alle dipendenze delle Banche di Credito Cooperativo Casse Rurali ed Artigiane e degli altri Enti, aderenti alla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane, destinatari della contrattazione collettiva nazionale di lavoro stipulata dalla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane, o alle dipendenze della stessa Federazione Italiana, dello stesso Fondo, della Cassa Mutua Nazionale per il personale delle Banche di Credito Cooperativo e della Raiffeisenverband Sudtirol, con esclusione dei prestatori di lavoro subordinato alle dipendenze delle Casse Rurali ed Artigiane e degli altri Enti della Provincia di Trento, per i quali provvede il Fondo di previdenza integrativa locale, costituito con precedente accordo provinciale. Possono, altresì, aderire al Fondo:

- i prestatori di lavoro subordinato, non in prova, alle dipendenze di Società di servizi aderenti alla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane che non siano destinatarie della contrattazione collettiva nazionale di lavoro stipulata dalla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane.
- i prestatori di lavoro il cui datore di lavoro, pur non aderendo alla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane, applichi tuttavia la contrattazione collettiva nazionale di lavoro stipulata dalla stessa Federazione.
- i soggetti fiscalmente a carico del lavoratore già aderente al Fondo medesimo, con le modalità e le condizioni stabilite dalla specifica regolamentazione approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Il numero degli iscritti si è attestato a fine 2023 a **33.421** (32.568 a fine 2022), di cui 2.817 non hanno effettuato alcun versamento nel corso dell'anno. Nei grafici che seguono vengono riportati i principali dati aggregati riferiti agli iscritti al Fondo Pensione.

**Figura 1 - % Iscritti per classi di età**

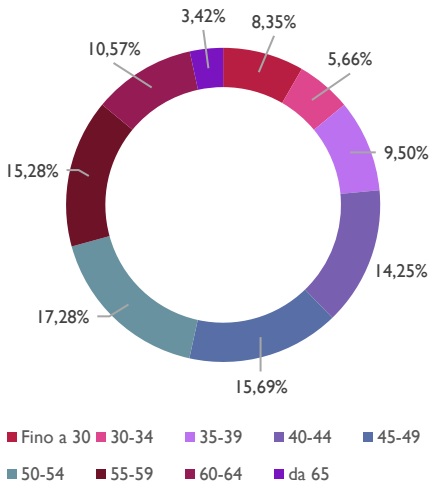
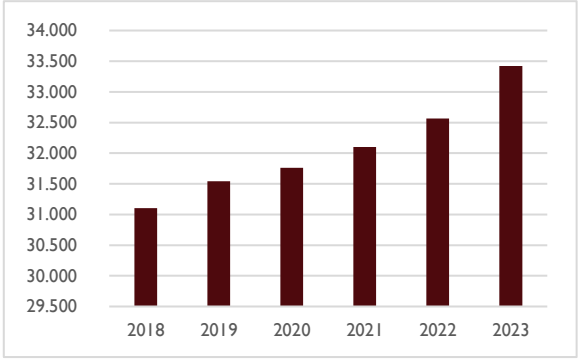



**Tabella 1 - Andamento delle adesioni degli ultimi anni**





Concludiamo l'esercizio con un patrimonio netto di € 2.923.452.139

# FONDO E STRUTTURA MULTICOMPARTO

## PREMESSA

Nella scelta del comparto/i ai quali destinare la contribuzione, l'aderente valuta il livello di rischio che è disposto ad accettare, l'orizzonte temporale che lo separa dal pensionamento, nonché il patrimonio ed i flussi di reddito attesi.

### COMPARTO ASSICURATIVO

Il Comparto TFR Tacito è un comparto garantito avviato nel 2019, la cui gestione è volta a realizzare con elevata probabilità, in un orizzonte temporale pluriennale, rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.

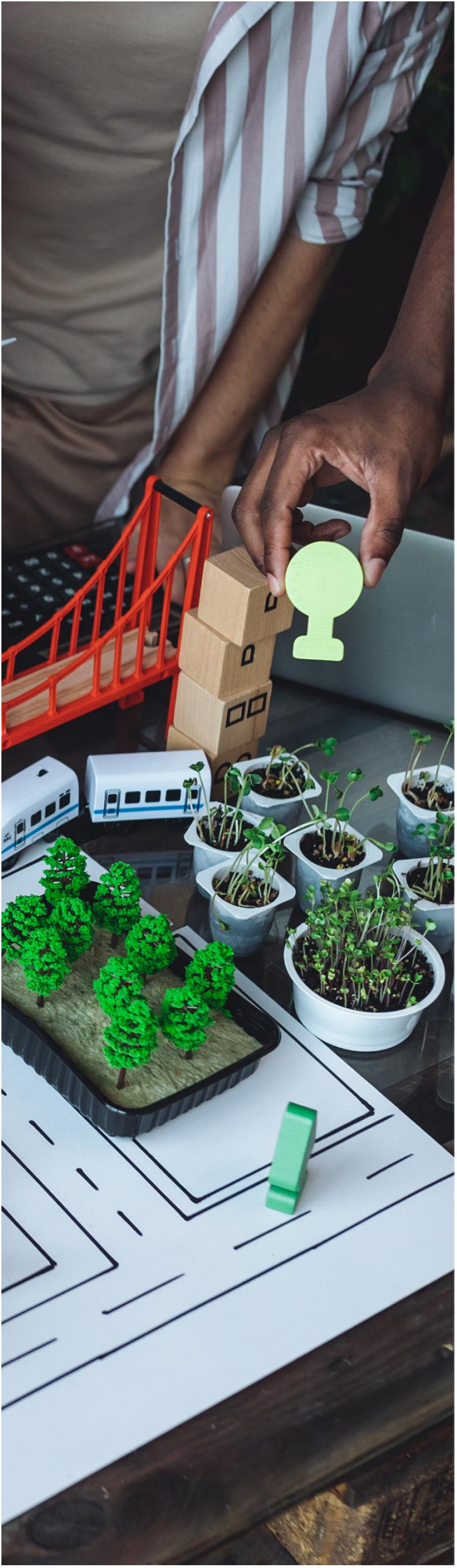
Il comparto è destinato ad accogliere, esclusivamente, il TFR conferito tacitamente dagli aderenti al Fondo nel rispetto di quanto previsto dall'art. 8, comma 9, del D.Lgs. n. 252/2005.

All'aderente verrà riconosciuta la restituzione del capitale derivante dai conferimenti al netto di eventuali anticipazioni e/o riscatti parziali e rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR (art. 8, comma 9, D.Lgs. n. 252/2005).

La garanzia opera su tutti gli eventi prestazionali previsti dalla normativa di riferimento, ivi compreso il trasferimento della propria posizione previdenziale ad altro comparto d'investimento del Fondo (c.d. switch), consentendo di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo al pensionamento.

| COMPARTO TFR TACITO | |
|---|---|
| | **BREVE** |
| ORIZZONTE TEMPORALE | fino a 5 anni dal pensionamento |
| PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2023 | euro 5.936.869 |





# COMPARTI FINANZIARI: RACCOLTA, CRESCITA E SEMINA

## RACCOLTA

Il Comparto Raccolta è un comparto obbligazionario misto avviato nel 2008, la cui gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e che privilegia investimenti volti a favorire la stabilità dei rendimenti e la conservazione del capitale. È strutturato per coloro che sono prossimi al pensionamento nell'arco dei dieci anni.

## CRESCITA

Il Comparto Crescita è un comparto bilanciato avviato nel 2009, la cui gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi ma accettando un'esposizione al rischio moderata. È orientato ad iscritti che, seppur non prossimi all'età pensionabile, hanno già accumulato un'anzianità significativa all'interno della forma pensionistica.

## SEMINA

Il Comparto Semina è un comparto bilanciato avviato nel 2009, la cui gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. Risulta adatto quindi agli aderenti lontani dall'età pensionabile.

| COMPARTO | ORIZZONTE TEMPORALE | PATRIMONIO NETTO (31.12.2023) |
|---|---|---|
| *RACCOLTA* | **MEDIO** fino a 10 anni dal pensionamento | euro 2.261.514.158 |
| *CRESCITA* | **MEDIO/LUNGO** fino a 15 anni dal pensionamento | euro 311.864.239 |
| *SEMINA* | **LUNGO** Oltre 15 anni dal pensionamento | euro 344.136.873 |

Tutti i comparti finanziari del Fondo si impegnano a promuovere caratteristiche ambientali e sociali ai sensi del Regolamento UE) 2019/2088 e presentano una quota minima di investimenti con obiettivi di sostenibilità.

# PRINCIPALI PREMI E RICONOSCIMENTI

## 2022

Premio come migliore Fondo Pensione italiano all'IPE Conference and Awards tenutosi quest'anno a Rotterdam

## 2021

Premio nella categoria "Best Pension Fund Governance 2021" agli Awards di CFI – Capital Finance International
Premio come migliore Fondo Pensione italiano all'IPE Conference & Awards di Madrid

## 2020

Premio come miglior Fondo Pensione a livello internazionale nel campo degli investimenti innovativi al World Pension Summit 2020, segue un ulteriore riconoscimento all'IPE Conference & Awards 2020

## 2019

Miglior Governance di un Fondo Pensione italiano agli CFI – Capital Finance International Awards 2019

## 2018

Premio come miglior Fondo Pensione italiano all'IPE Award 2018

## 2017

Premio come Miglior Fondo Pensione Italiano ai Pan European Peer to Peer Awards

## 2014

Riconoscimento Highly Commended Pension Fund in Italy agli IPE Awards del 2014



# 02

# Sostenibilità del Fondo




| | |
|---|---|
| LA STRATEGIA DI SVILUPPO SOSTENIBILE | 15 |
| FONDO E AGENDA 2030 | 19 |
| NORMATIVA ESG E RELAZIONI INTERNAZIONALI | 20 |
| ORGANI DEL FONDO: RUOLO E SOSTENIBILITÀ | 21 |
| NORME SULLA REMUNERAZIONE | 25 |
| SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO | 27 |
| CAPITALE UMANO | 28 |

# LA STRATEGIA DI SVILUPPO SOSTENIBILE

## PRINCIPI ISPIRATORI E RUOLO STRATEGICO DEL FONDO

Il Fondo intende promuovere lo sviluppo di una cultura aziendale in materia di sostenibilità, attraverso l'acquisizione e il rafforzamento di adeguate competenze sul tema, assicurando un costante aggiornamento delle politiche adottate con l'obiettivo di restare sempre allineati alle migliori pratiche di settore. Negli ultimi anni è stato avviato un graduale processo di integrazione dei fattori ESG basato sugli standard e sui principi più largamente diffusi a livello internazionale e nello specifico:

| Standard e principi adottati | |
|---|---|
| Accordo di Parigi sui cambiamenti climatici | *Environmental* |
| Strategia "Net Zero" 2050 | *Environmental* |
| Dichiarazione ilo sui principi e sui diritti umani fondamentali nel lavoro | *Social* |
| Dichiarazione universale dei diritti umani | *Social* |
| Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione | *Governance* |

Il Fondo riconosce, altresì, l'importanza di alcune iniziative, promosse in ambito internazionale, quali strumenti di orientamento per le imprese che desiderano agire in modo sostenibile e responsabile:

### I 10 PRINCIPI SANCITI DALL'UNITED NATIONS GLOBAL COMPACT

Un'iniziativa che mira a promuovere l'impegno delle imprese per la sostenibilità e la responsabilità sociale. Le aziende aderenti si impegnano a rispettare i dieci principi universali relativi ai diritti umani, al lavoro, all'ambiente e alla lotta alla corruzione al fine di creare una comunità globale di imprese che lavorino insieme per un futuro sostenibile.

### GLI OBIETTIVI DI AGENDA 2030 DELLE NAZIONI UNITE

Le Nazioni Unite hanno promosso 17 obiettivi per lo sviluppo sostenibile, meglio conosciuti come *Sustainable Development Goals (SDGs),* con la finalità di incoraggiare, sia a livello di impresa che di Nazione, attività ad alto impatto ambientale, sociale ed economico.

### LE LINEE GUIDA OCSE DESTINATE ALLE IMPRESE MULTINAZIONALI

Le linee guida OCSE sono un insieme di principi e standard volontari che mirano a promuovere la responsabilità sociale delle imprese a livello globale su alcuni temi specifici: diritti umani, ambiente, occupazione, corruzione e trasparenza. Le imprese multinazionali sono incoraggiate ad adottare queste linee guida come base per la loro attività ed a promuoverle tra i loro partner commerciali. Il Fondo ambisce, altresì, ad avere un ruolo proattivo nel campo ESG, perseguendo i seguenti macro-obiettivi chiave:

- incorporare gradualmente i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'analisi degli investimenti e nell'ambito dei processi decisionali;
- sensibilizzare tutte le proprie controparti a fornire periodicamente agli investitori una rendicontazione sui parametri ESG trasparente ed esaustiva;
- sviluppare pratiche di azionariato attivo e considerare le tematiche ESG nell'esercizio dei propri diritti;
- incoraggiare l'adozione di politiche di investimento orientate ai seguenti obiettivi:
    - mitigazione dei cambiamenti climatici e dei disastri ambientali (cfr. Politica Climate Change);
    - raggiungimento di alti standard nella gestione dei rischi derivanti dalla violazione dei Diritti Umani e del Lavoro (cfr. Politica Diritti Umani e del Lavoro) e da atti di Corruzione (cfr. Politica Anticorruzione).

## IMPEGNO IN TERMINI DI POLICY

La crescente attenzione da parte dei Governi e delle Istituzioni verso i fattori ESG ha spinto il Fondo a dotarsi di un proprio programma di sostenibilità, volto a delineare tutte le azioni prioritarie da porre in essere con riferimento alla selezione ed alla gestione responsabile degli asset in portafoglio. In tal senso, l'istituzione di una Politica ESG è stato il primo passo per poter strutturare una strategia di investimento volta a mitigare i rischi derivanti da comportamenti non sostenibili, tutelando pienamente gli interessi degli aderenti.

## STRATEGIA DI SOSTENIBILITÀ

Il Fondo nel selezionare le opportunità di investimento, applica specifici criteri di *screening negativo*, allo scopo di escludere dall'universo investibile emittenti operanti in settori reputati anche solo potenzialmente controversi in termini ESG.

| CHECKLIST SCREENING NEGATIVO |
|---|
| Produzione di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo |
| Pornografia e pedo-pornografia |
| Scommesse e gioco d'azzardo |
| Tabacco |
| Test su animali |
| OGM |

Il Fondo applica, altresì, criteri di *screening normativo*, al fine di verificare l'allineamento delle attività poste in essere dagli emittenti alle principali raccomandazioni minime di sostenibilità riconosciute a livello internazionale e nel dettaglio, oltre ai 10 Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tiene conto:

- a livello ambientale, delle principali raccomandazioni del Green Deal Europeo e dei piani di Decarbonizzazione dell'energia UE;
- a livello sociale, delle principali convenzioni dell'ILO (International Labour Organization) in tema di lavoro forzato e minorile, di libertà di associazione dei lavoratori e riconoscimento del diritto alla contrattazione collettiva, di salute e sicurezza sul luogo di lavoro e di discriminazione professionale.

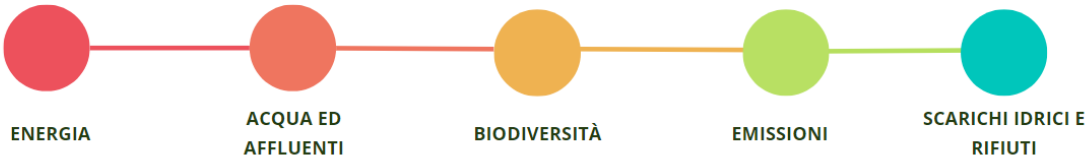
Il Fondo, inoltre, valuta positivamente l'investimento in iniziative che integrano i fattori ESG nell'analisi finanziaria tradizionale, privilegiando uno dei seguenti approcci:

- **BEST IN CLASS:** l'emittente viene selezionato in ragione di specifici criteri di screening positivo, elaborati sulla base della metodologia SASB, in presenza di performance ESG migliori rispetto ai competitors di settore, categoria o classe di attivo. Questo approccio prevede la selezione o il sovrappeso dei best performer ovvero delle imprese con i trend di miglioramento più forti.
- **INVESTIMENTI TEMATICI**: l'emittente viene selezionato in presenza di un focus specifico su uno dei temi legati alla sostenibilità privilegiando, in una fase iniziale, le tematiche più monitorate nell'ambito dei nostri portafogli;
- **IMPACT INVESTING:** l'emittente viene selezionato per la capacità di generare, oltre ad un rendimento economico-finanziario, un impatto positivo, concreto e misurabile in ambito ambientale e/o sociale.

## L'APPROCCIO ALLA MATERIALITÀ DEL FONDO

### FOCUS AMBIENTALE

**PRINCIPALI TEMI MATERIALI IN AMBITO AMBIENTALE VALUTATI DAL FONDO**




Il Fondo intende ricoprire un ruolo attivo nel supportare la transizione verso un'economia e una società green and low carbon emission.

A tal fine - in linea con la propria visione strategica - il Fondo si impegna a sostenere:

- la mitigazione dei Climate & Environmental Risks (cambiamento climatico e disastri ambientali), con un focus sulle attività ad alto rilascio di agenti inquinanti privilegiando, in una fase iniziale, i temi più attenzionati nell'ambito dei nostri portafogli (emissioni GHG, dirette ed indirette);

- la gestione consapevole dei rifiuti e l'efficientamento nell'utilizzo delle risorse energetiche ed idriche, in linea con il trend macroeconomico di transizione verso un modello di green & circular economy e di rispetto dell'ecosistema e della biodiversità.

In linea con il Regolamento Tassonomia in materia di sostenibilità ambientale il Fondo intende perseguire i seguenti obiettivi:

MITIGAZIONE DEGLI IMPATTI DEI CAMBIAMENTI CLIMATICI.
Il Fondo si impegnerà ad investire - tra gli altri - in asset che contribuiscono alla stabilizzazione delle concentrazioni di gas ad effetto serra nell'atmosfera, in linea con gli obiettivi climatici sanciti dall'Accordo di Parigi.

USO SOSTENIBILE E PROTEZIONE DELLE ACQUE E DELLE RISORSE MARINE.
Il Fondo si impegnerà ad investire – tra gli altri – in asset che contribuiscono a conseguire il buono stato dei corpi idrici, superficiali e sotterranei o a prevenire il deterioramento delle acque marine.

TRANSIZIONE VERSO UN'ECONOMIA CIRCOLARE.
Il Fondo si impegnerà ad investire – tra gli altri – in asset che contribuiscono alla prevenzione, al riutilizzo ed al riciclaggio dei rifiuti.

PREVENZIONE E RIDUZIONE DELL'INQUINAMENTO.
Il Fondo si impegnerà ad investire – fra gli altri – in asset che contribuiscono alla protezione dell'ambiente riducendo le emissioni inquinanti nell'aria, nell'acqua o nel suolo, nonché qualsiasi effetto negativo sulla salute umana e sull'ambiente legati alla produzione, all'uso e allo smaltimento di sostanze chimiche.

PROTEZIONE E RISPRISTINO DELLA BIODIVERSITÀ E DEGLI ECOSISTEMI.
Il Fondo si impegnerà ad investire – fra gli altri – in asset che contribuiscono a proteggere, conservare, ripristinare la biodiversità o a conseguire la buona condizione degli ecosistemi, tramite attività di utilizzo responsabile del suolo terrestre.

## FOCUS SOCIALE

### PRINCIPALI TEMI MATERIALI IN AMBITO SOCIALE VALUTATI DAL FONDO




In qualità di operatore del sistema economico, il Fondo promuove il rispetto dei fondamentali diritti umani e del lavoro in tutte le sue sfere di influenza e si impegna a garantire un ambiente di lavoro libero da ogni forma di discriminazione, molestia, intimidazione o mobbing, nella convinzione che la cooperazione tra persone portatrici di competenze, prospettive ed esperienze differenti sia un elemento fondamentale per assicurare la crescita aziendale e l'innovazione.

Al contempo, il Fondo incoraggia gli Asset Manager ad adottare politiche e procedure volte ad evitare qualsiasi tipo di coinvolgimento - diretto o indiretto - in attività le cui catene del valore siano fonte, anche solo potenziale, di violazione dei diritti umani e del lavoro.

Al fine di garantire l'allineamento ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, il Fondo intende perseguire in tutte le sue sfere di influenza i seguenti obiettivi sociali:

- promuovere l'occupazione, soprattutto giovanile;
- promuovere i sistemi di gestione della salute e della sicurezza sul lavoro;
- garantire il benessere dei lavoratori, tramite programmi di formazione e di sviluppo professionale;
- garantire la diversità negli organi di Governance e tra i dipendenti, nonché un giusto equilibrio in termini retributivi;
- eliminare ogni forma di lavoro minorile e forzato.



# FONDO E AGENDA 2030

## L'IMPEGNO VERSO IL PERSEGUIMENTO DEGLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE DELL'ONU

L'Agenda 2030 è un piano d'azione globale adottato dalle Nazioni Unite nel settembre 2015, creata con l'obiettivo di promuovere la prosperità economica, la sostenibilità ambientale ed il benessere sociale in modo equo e inclusivo. Si compone di un insieme di 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) e 169 obiettivi specifici, i quali coprono una vasta gamma di temi, tra cui povertà, fame, salute, istruzione, uguaglianza di genere, accesso all'acqua potabile, energia pulita, crescita economica sostenibile, riduzione delle disuguaglianze, pace e giustizia, e molto altro ancora. In linea con la Politica ESG adottata, il Fondo si impegna a destinare i risparmi dei propri aderenti verso società e progetti che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici e delle vulnerabilità socioeconomiche. In tal senso, nell'ambito della propria attività di investimento, il Fondo intende perseguire i seguenti principali obiettivi di sostenibilità (SDGs):


















# NORMATIVA ESG E RELAZIONI INTERNAZIONALI

## 2019

Il Fondo si dichiara conforme alle disposizioni del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR), relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Tutti i comparti finanziari si classificano articolo 8 ai sensi del Regolamento SFDR, promuovendo caratteristiche ambientali e sociali ed investendo una quota minima in asset con obiettivi di sostenibilità.

**I COMPARTI FINANZIARI SI CLASSIFICANO ARTICOLO 8 "REGOLAMENTO SFDR 2019/2088"**

## 2020

Il Fondo recepisce le disposizioni normative dettate dal Regolamento (UE) 2020/852 (cd. Regolamento Tassonomia) che, modificando il Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. Regolamento SFDR), istituisce un quadro di riferimento per gli investimenti sostenibili. Il Fondo aderisce ufficialmente al Sustainability Accounting Standards Board (SASB), che definisce i criteri di base per supportare l'integrazione dei principi ambientali, sociali e di governance nel processo di investimento di tutte le asset class.

**IL FONDO INTEGRA LA TASSONOMIA AMBIENTALE (UE) E DIVENTA SOTTOSCRITTORE SASB**

## 2021

Il Fondo recepisce all'interno della propria Policy ESG le disposizioni normative dettate dalla Legge 2021/220 (Mine Antipersona), prevedendo l'esclusione di investimenti volti a finanziare imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e sub- munizioni a grappolo. Il Fondo pubblica la prima edizione della Politica ESG, definendo i principi chiave di sostenibilità che intende perfezionare e rafforzare in unione con i propri Gestori.

**IL FONDO PUBBLICA UNA POLICY ESG E DICHIARA DI ADEGUARSI ALLA LEGGE 2021/220**

## 2022

Il Fondo recepisce le disposizioni normative dettate dal Regolamento UE 2022/1288 (cd. Regolamento Delegato) e dai quadri di riferimento per la rendicontazione dei *Principal Adverse Impacts* (PAI). Il Fondo inizia a raccogliere i dati al fine di predisporre per l'anno 2023 i template RTS che verranno inclusi nelle rendicontazioni periodiche di ciascun comparto finanziario.

**IL FONDO RECEPISCE IL QUADRO NORMATIVO DETTATO DAL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2022/1288**

## 2023

Il Fondo redige la documentazione prevista dai Regolamenti SFDR e Tassonomia, sia a livello di comparto che di soggetto, e nel luglio del 2023 ha aggiornato la Politica ESG anche in considerazione delle sopraggiunte evoluzioni normative in materia.

**IL FONDO REDIGE L'INTERA DOCUMENTAZIONE PREVISTA DAI REGOLAMENTI SFDR E DELEGATO**

# ORGANI DEL FONDO: RUOLO E SOSTENIBILITÀ

Il funzionamento del Fondo è affidato ai seguenti organi, eletti direttamente dagli associati o dai loro rappresentanti: Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci. Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci sono a composizione paritetica, ovverossia con uno stesso numero di rappresentanti sia per i lavoratori che per i datori di lavoro.

## ASSEMBLEA DEI DELEGATI

L'Assemblea è formata da 60 componenti, di seguito denominati "Delegati", dei quali metà in rappresentanza dei lavoratori e metà in rappresentanza dei datori di lavoro. I Delegati in rappresentanza dei lavoratori sono eletti sulla base del Regolamento elettorale - approvato dal Consiglio di Amministrazione su proposta dei componenti in rappresentanza dei lavoratori medesimi - nel rispetto di principi che assicurino agli aventi diritto la possibilità di prendere parte all'elettorato attivo e passivo del Fondo, valorizzando, con riguardo all'elettorato passivo, l'equilibrio tra i generi. I Delegati in rappresentanza dei datori di lavoro sono designati dalla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane.

L'Assemblea si riunisce in seduta ordinaria o straordinaria, a seconda della natura del tema dibattuto, e si occupa, fra gli altri, dell'approvazione del bilancio annuale d'esercizio e dei relativi allegati, fra cui figurano il report di sostenibilità e l'informativa ex art. 11 del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR).

Attualmente, i Delegati in rappresentanza dei datori di lavoro sono in carica per il triennio 2021 – 2023, mentre i Delegati in rappresentanza dei lavoratori sono in carica per il triennio 2022 – 2024.



## COMPOSIZIONE ASSEMBLEA

| | |
|---|---|
| ***FASCIA D'ETÀ*** | |
| Età media | 59 anni |
| Età inferiore a 30 anni | 0% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 13% |
| Età maggiore di 50 anni | 87% |
| ***GENERE*** | |
| Donne | 20% |
| Uomini | 80% |
| ***REGIONE*** | |
| Abruzzo | 3% |
| Calabria | 2% |
| Campania | 5% |
| Emilia-Romagna | 10% |
| Friuli-Venezia Giulia | 7% |
| Lazio | 8% |
| Liguria | 2% |
| Lombardia | 13% |
| Marche | 5% |
| Molise | 2% |
| Piemonte | 5% |
| Puglia | 5% |
| Sardegna | 2% |
| Sicilia | 5% |
| Toscana | 10% |
| Trentino-Alto Adige | 5% |
| Veneto | 8% |
| ***RAPPRESENTANZA ESTERA*** | |
| Germania | 2% |
| Svizzera | 2% |

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Fondo è gestito da un Consiglio di Amministrazione costituito da 10 componenti eletti dall'Assemblea dei Delegati nel rispetto del criterio paritetico (5 in rappresentanza dei lavoratori e 5 in rappresentanza dei datori di lavoro). Al Consiglio di Amministrazione sono attribuiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione per l'attuazione di quanto previsto dallo Statuto. Fra gli altri compiti, il Consiglio di Amministrazione redige e sottopone all'Assemblea il bilancio annuale d'esercizio e dei relativi allegati, fra cui figurano il report di sostenibilità e l'informativa ex art. 11 del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR), ed individua le linee di indirizzo della gestione e della relativa politica di investimento (compresa la politica ESG).

**COMPOSIZIONE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

| | |
|---|---|
| ***FASCIA D'ETÀ*** | |
| Età media | 61 anni |
| Età inferiore a 30 anni | 0% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 20% |
| Età maggiore di 50 anni | 80% |
| ***GENERE*** | |
| Donne | 10% |
| Uomini | 90% |
| ***REGIONE*** | |
| Campania | 10% |
| Lazio | 20% |
| Lombardia | 50% |
| Toscana | 10% |
| Piemonte | 10% |

## COLLEGIO DEI SINDACI

Il Collegio dei Sindaci è costituito da 4 componenti effettivi e 4 supplenti eletti dall'Assemblea, di cui la metà in rappresentanza dei lavoratori e la metà in rappresentanza dei datori di lavoro. Fra gli altri, il Collegio dei Sindaci vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

**COMPOSIZIONE COLLEGIO DEI SINDACI**

| | |
|---|---|
| ***FASCIA D'ETÀ*** | |
| Età media | 58 anni |
| Età inferiore a 30 anni | 0% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 0% |
| Età maggiore di 50 anni | 100% |
| ***GENERE*** | |
| Donne | 25% |
| Uomini | 75% |
| ***REGIONE*** | |
| Friuli-Venezia Giulia | 25% |
| Sicilia | 25% |
| Campania | 25% |
| Marche | 25% |

# NORME SULLA REMUNERAZIONE

Il Fondo si è dotato di una Politica di remunerazione, dettagliatamente illustrata nell'ambito del documento "Politiche di governance" (par. Politica di Remunerazione) in ossequio a quanto richiesto dal D.Lgs n. 252/2005, nonché ai principi guida dettati dalla COVIP nello Schema delle Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche e integrazioni intervenute in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341.

La politica di remunerazione si applica:

- ai membri del Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio dei Sindaci, al Direttore Generale;
- alle Funzioni Fondamentali (Funzione di Revisione Interna, Funzione di Gestione del Rischio e Funzione Attuariale);
- nei confronti delle altre categorie di personale le cui attività hanno un impatto di rilievo sul profilo di rischio del Fondo, identificate – di volta in volta – dal Consiglio di Amministrazione secondo le esigenze del caso;
- ai soggetti a cui sono esternalizzate funzioni o altre attività del Fondo.

In merito agli obblighi di revisione della Politica di Remunerazione, il Fondo prevede ad un riesame periodico della stessa con cadenza almeno triennale. Le responsabilità circa il controllo della conformità e dell'effettiva applicazione delle indicazioni contenute nel documento redatto dal Fondo, ricadono in capo al Consiglio di Amministrazione.

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E COLLEGIO DEI SINDACI

È previsto un compenso fisso per la durata del triennio a favore del Presidente e del Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione, nonché del Presidente del Collegio Sindacale e dei sindaci effettivi. È previsto, altresì, l'erogazione di un gettone di presenza per la partecipazione alle riunioni dell'Organo Consiliare e dei relativi Comitati Tecnici, ove non si svolgano nel corso della medesima giornata.

Qualora, nell'espletamento del mandato, gli Amministratori siano individualmente chiamati da parte del Consiglio con apposita delibera a svolgere compiti specifici e permanenti (quali ad esempio Referente "revisore interno", "antiriciclaggio", "Compliance" e "Gestione del Rischio"), essi sono destinatari di un ulteriore compenso fisso determinato dal Consiglio di Amministrazione medesimo, nonché del rimborso delle spese effettivamente sostenute per lo svolgimento dei compiti specifici. Qualora, nell'espletamento del mandato, gli Amministratori siano individualmente designati dal Consiglio a rappresentare il Fondo all'interno degli Organi (Consigli di Amministrazione, Advisory Board, Comitato Consultivo, Comitato di Investimento, etc.) istituiti dalle controparti gestorie, essi potranno essere destinatari di apposito compenso per l'esercizio di tali funzioni a carico delle Società di Gestione dei fondi.

### PERSONALE DIPENDENTE DEL FONDO: DIRETTORE GENERALE

La remunerazione è definita sia per la parte fissa che per il sistema premiante, facendo riferimento al CCNL, secondo la rispettiva categoria di appartenenza, nonché nell'ambito delle proprie attività e funzioni.

Qualora il Direttore Generale sia designato dal Consiglio a rappresentare il Fondo all'interno degli Organi (Consigli di Amministrazione, Advisory Board, Comitato Consultivo, Comitato di Investimento, etc.) istituiti dalle controparti gestorie, potrà essere destinatario di apposito compenso per l'esercizio di tali funzioni a carico delle Società di Gestione dei fondi.

### FUNZIONI FONDAMENTALI

La remunerazione applicata dal Fondo alle Funzioni Fondamentali, ove esternalizzate, è su base fissa ed è disciplinata nel relativo contratto stipulato con la

controparte individuata secondo l'iter di cui all'invito ad offrire riservato disciplinato nel "Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse". Tuttavia, ove le Funzioni Fondamentali siano affidate al personale dipendente del Fondo, la remunerazione applicata viene stabilita sulla base dei criteri di cui alla contrattazione collettiva nazionale (CCNL).

### FORNITORI DI SERVIZI

La definizione della remunerazione dei fornitori di servizi avviene nell'ambito della procedura di assegnazione del servizio medesimo effettuata in linea con le previsioni del "Documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse" e della "Politica di esternalizzazione", ove applicabile.

In sede di selezione e assunzione dell'incarico, il Fondo valuta la struttura remunerativa prevista nell'ambito dei contratti con tali soggetti, verificando la coerenza della suddetta struttura, con i principi di sana e prudente gestione.

In particolare, si predilige la definizione di compensi in misura fissa a condizioni di mercato ed adeguati al servizio offerto, previa attenta valutazione delle modalità di calcolo e delle condizioni per l'applicazione dell'eventuale compenso variabile (es. per i gestori le commissioni di over performance).



# SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO

Il Fondo si impegna a garantire un efficace sistema di gestione della salute e della sicurezza sul lavoro, adottando una serie di procedure volte a proteggere il benessere fisico e mentale dei dipendenti nello svolgimento delle proprie mansioni.

A tale scopo, il Fondo predispone periodicamente un Documento sulla valutazione dei rischi, sottoscritto dal Responsabile del servizio di prevenzione e protezione (RSPP) e dal Medico Competente. Il Documento in parola è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

**EVIDENZE SUL SISTEMA DI GESTIONE DELLA SALUTE E DELLA SICUREZZA SUL LAVORO ADOTTATO**

| | *TOPIC* | *DISCLOSURE FONDO* |
|---|---|---|
|  | INFORTUNI, MALATTIE PROFESSIONALI E SORVEGLIANZA SANITARIA | Non si segnalano infortuni occorsi durante il 2023, né malattie professionali |
|  | MISURE DI PREVENZIONE E PROTEZIONE COVID-19 | La procedura di sicurezza COVID-19 è stata revocata. Tuttavia, in base all'evoluzione pandemica ed eventuali conseguenti disposizioni normative, si potranno considerare nuove misure di prevenzione e protezione. |
|  | PROGRAMMI DI INFORMAZIONE E FORMAZIONE DEI DIRIGENTI, DEI PREPOSTI E DEI LAVORATORI | I corsi di formazione previsti dalla vigente normativa vengono regolarmente svolti. |

# CAPITALE UMANO

| | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| **DIPENDENTI** | | | | |
| **U.M.** | **n.** | **%** | **n.** | **%** |
| Dipendenti al 1° gennaio | 23 | | 25 | |
| Entrate | 4 | | 1 | |
| Uscite | 2 | | 2 | |
| **Dipendenti al 31 dicembre** | 25 | | **24** | |
| **GENERE** | | | | |
| Donne | 12 | 48% | 11 | 46% |
| Uomini | 13 | 52% | 13 | 54% |
| Altro | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Non rivelato | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **PROVENIENZA** | | | | |
| Campania | 4 | 16% | 4 | 17% |
| Lazio | 18 | 72% | 17 | 71% |
| Puglia | 3 | 12% | 3 | 13% |
| **DIPENDENTI PER TIPOLOGIA CONTRATTUALE** | | | | |
| **TEMPO INDETERMINATO** | | | | |
| Donne | 9 | 36% | 10 | 42% |
| Uomini | 12 | 48% | 13 | 54% |
| Altro | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Non rivelato | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **TEMPO DETERMINATO** | | | | |
| Donne | 3 | 12% | 1 | 4% |
| Uomini | 1 | 4% | 0 | 0% |
| Altro | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Non rivelato | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **A ORE NON GARANTITE** | | | | |
| Donne | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Uomini | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Altro | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Non rivelato | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **PART-TIME** | | | | |

| | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| Donne | 0 | 0% | 1 | 4% |
| Uomini | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Altro | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Non rivelato | 0 | 0% | 0 | 0% |

| **DIPENDENTI PER INQUADRAMENTO** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **DIRIGENTI** | | | | |
| Donne | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Uomini | 1 | 4% | 1 | 4% |
| Altro | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Non rivelato | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **QUADRI** | | | | |
| Donne | 2 | 8% | 2 | 8% |
| Uomini | 5 | 20% | 5 | 21% |
| Altro | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Non rivelato | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **IMPIEGATI** | | | | |
| Donne | 10 | 40% | 9 | 38% |
| Uomini | 7 | 28% | 7 | 29% |
| Altro | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Non rivelato | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **DIPENDENTI PER FASCIA D'ETÀ** | | | | |
| **TOTALE DIPENDENTI** | | | | |
| Età media | 40 | | 38 | |
| Età inferiore a 30 anni | 6 | 24% | 6 | 25% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 15 | 60% | 14 | 58% |
| Età maggiore di 50 anni | 4 | 16% | 4 | 17% |
| **DI CUI DIRIGENTI** | | | | |
| Età inferiore a 30 anni | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Età maggiore di 50 anni | 1 | 4% | 1 | 4% |
| **DI CUI QUADRI** | | | | |
| Età inferiore a 30 anni | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 6 | 24% | 5 | 21% |
| Età maggiore di 50 anni | 1 | 4% | 2 | 8% |

| | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| **DI CUI IMPIEGATI** | | | | |
| Età inferiore a 30 anni | 6 | 24% | 6 | 25% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 9 | 36% | 9 | 38% |
| Età maggiore di 50 anni | 2 | 8% | 1 | 4% |
| **ENTRATE** | | | | |
| **FASCIA D'ETÀ** | | | | |
| Età inferiore a 30 anni | 3 | | 1 | |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 1 | | 0 | |
| Età maggiore di 50 anni | 0 | | 0 | |
| **GENERE** | | | | |
| Donne | 3 | | 1 | |
| Uomini | 1 | | 0 | |
| **REGIONE** | | | | |
| Campania | 1 | | 0 | |
| Lazio | 2 | | 1 | |
| Puglia | 1 | | 0 | |
| **TASSO DI ENTRATE** | | | | |
| **FASCIA D'ETÀ** | | | | |
| Età inferiore a 30 anni | | 50,0% | | 16,7% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | | 6,7% | | 0,0% |
| Età maggiore di 50 anni | | 0,0% | | 0,0% |
| **GENERE** | | | | |
| Donne | | 25,0% | | 9,1% |
| Uomini | | 7,7% | | 0,0% |
| **REGIONE** | | | | |
| Campania | | 25,0% | | 0,0% |
| Lazio | | 11,1% | | 5,9% |
| Puglia | | 33,3% | | 0,0% |
| **TASSO DI TURNOVER** | | | | |
| **TURNOVER TOTALE DIPENDENTI** | | **25,0%** | | **12,2%** |
| **FASCIA D'ETÀ** | | | | |
| Età inferiore a 30 anni | | 12,5% | | 4,1% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | | 8,3% | | 4,1% |
| Età maggiore di 50 anni | | 4,2% | | 4,1% |
| **GENERE** | | | | |

| | 2022 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| Donne | | 12,5% | | 12,2% |
| Uomini | | 12,5% | | 0,0% |
| **REGIONE** | | | | |
| Campania | | 12,5% | | 0,0% |
| Lazio | | 8,3% | | 12,2% |
| Puglia | | 4,2% | | 0,0% |
| **CONGEDO PARENTALE** | | | | |
| **FASCIA D'ETÀ** | | | | |
| Età inferiore a 30 anni | 1 | 4% | 0 | 0% |
| Età compresa fra 30 e 50 anni | 2 | 8% | 0 | 0% |
| Età maggiore di 50 anni | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **GENERE** | | | | |
| Donne | 1 | 4% | 0 | 0% |
| Uomini | 2 | 8% | 0 | 0% |

# 03

# Gli investimenti ESG




NOTA METODOLOGICA 33

SOSTENIBILITÀ DEL PORTAFOGLIO 34

GESTIONE DIRETTA 37

GESTIONE INDIRETTA 43

# NOTA METODOLOGICA

*«È priorità del Fondo assicurare che sempre più asset nei quali è investito siano in linea con i principi e gli obiettivi di sostenibilità sanciti all'interno della Politica ESG»*

Nell'ambito della propria attività di investimento, il Fondo si impegna ad incoraggiare la diffusione di una cultura del benessere, promuovendo l'adozione di pratiche che favoriscono:

- a livello ambientale, la mitigazione dei cambiamenti climatici e la gestione consapevole di rifiuti e risorse;
- a livello sociale, l'occupazione giovanile, la salute, la sicurezza e la formazione dei lavoratori, la diversità e le pari opportunità, nonché l'eliminazione di ogni forma di discriminazione, dal lavoro forzato al lavoro minorile.
- a livello di governance, la piena integrità degli organi amministrativi.

La sezione in oggetto ha lo scopo di descrivere la metodologia di analisi utilizzata per valutare le prestazioni ambientali, sociali e di governance del portafoglio del Fondo e di rendicontare i risultati non finanziari che hanno caratterizzato l'esercizio 2023.

Difatti, anche per quest'anno, il Fondo ha rinnovato il suo impegno nel fotografare il grado di sostenibilità dei propri emittenti, inglobando nelle proprie analisi l'intero portafoglio finanziario in gestione "diretta" (finanziario correlato e decorelato) ed "indiretta" (mandati di gestione).

## PERIMETRO DEL REPORTING

Il Fondo si è impegnato a porre in essere un'adeguata attività di analisi e di monitoraggio di portafoglio allo scopo di misurare il potenziale impatto degli emittenti sui macro-obiettivi chiave richiamati nella Politica ESG adottata.

L'attività di monitoraggio è stata condotta sia a livello di Asset Manager che di singolo prodotto finanziario (fondo e/o mandato), secondo principi e criteri computazionali differenti in ragione della diversa natura degli asset sottostanti.

In particolare, ai fini dell'espletamento dell'attività di monitoraggio in parola, il Fondo ha utilizzato come fonte dati le dichiarazioni delle controparti finanziarie (questionari e/o informative societarie) e le informazioni fornite dal *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB). Infatti, il Fondo dal 2023 si è servito della metodologia SASB per mappare l'impatto dei business model adottati dagli Asset Manager e per monitorare periodicamente la composizione dei propri portafogli a livello di micro-industria investita.

Inoltre, nell'ottica di una futura sottoscrizione degli *United Nation Principles for Responsible Investment* (UN PRI), il Fondo ha iniziato a familiarizzare con i PRI Assessment Report dei gestori finanziari, i quali forniscono significative informazioni sull'effettivo impegno profuso dagli Asset Manager nel perseguire gli obiettivi di sostenibilità.

# SOSTENIBILITÀ DEL PORTAFOGLIO

## PREMESSA

Come noto, il Fondo è strutturato secondo una gestione multi-comparto, differenziata per profili di rischio e rendimento, in modo tale da assicurare agli aderenti un'adeguata possibilità di scelta di investimento. Nello specifico, la gestione del comparto assicurativo, destinato ad accogliere il TFR conferito tacitamente dagli aderenti al Fondo, è stata affidata alla Società Reale Mutua Assicurazione tramite una polizza assicurativa Ramo I, denominata REALE UNO, con singole posizioni a vita intera e garanzie individuali ai sensi del D.Lgs 252/2005.

Per ciò che concerne, invece, l'operatività tattica dei singoli orizzonti d'investimento dei tre comparti finanziari, ossia Raccolta, Crescita e Semina, essa si espleta attraverso la divisione - come normativa COVIP impone - tra gestione "diretta" ed "indiretta". La gestione diretta si basa sull'acquisto di Fondi Comuni di Investimento - chiusi o aperti - destinati a coprire asset class alternative e tradizionali, non oggetto di investimento nell'ambito della gestione indiretta. Quest'ultima, invece, attiene all'affidamento di mandati di gestione a società specializzate – selezionate tramite bando di gara pubblico – attraverso la stipula di Convenzioni che ne disciplinano termini e modalità d'investimento in asset class tradizionali.

Il Fondo conclude il 2023 con un patrimonio complessivo di euro 2.890.073.508, così composto:

| | 2023 |
|---|---|
| **SUDDIVISIONE PER TIPOLOGIA DI GESTIONE** | |
| **GESTIONE SEPARATA** | **5.969.549** |
| **GESTIONE DIRETTA** | **1.192.945.535** |
| di cui finanziario correlato | 395.023.255 |
| di cui finanziario decorrelato | 797.922.281 |
| **GESTIONE INDIRETTA** | **1.691.158.424**[1] |

*Figura 1- Suddivisione del patrimonio per portafoglio*




[1] Il patrimonio in gestione indiretta al 31.12.2023 tiene conto della posizione residuale del mandato gestito da Credit Suisse, il cui rapporto contrattuale si è chiuso nel mese di giugno 2023.

## NORMATIVA SFDR E CLASSIFICAZIONE DEGLI INVESTIMENTI

Nell'ultimo anno, il Fondo ha preso sempre più consapevolezza dei contributi forniti dall'Unione Europea in materia ESG. Con l'introduzione del Regolamento (UE) 2019/2088, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR), la Commissione Europea ha individuato negli articoli 6, 8 e 9 del suddetto Regolamento le modalità attraverso cui poter classificare il grado di sostenibilità di un prodotto finanziario e nello specifico:

- **articolo 6** - prodotto finanziario senza focus specifico di sostenibilità;
- **articolo 8** - prodotto finanziario che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse;
- **articolo 9** - prodotto finanziario che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Al 2023, il portafoglio del Fondo risulta così composto:

| LIVELLO DI SOSTENIBILITÀ DEL NOSTRO PORTAFOGLIO | | |
|---|---|---|
| 91<br>PRODOTTI<br>*di cui* | | |
| 1<br>NON SOGGETTO A SFDR | 5<br>NESSUNA CLASSIFICAZIONE | 7<br>NESSUNA DISCLOSURE |
| 47<br>PRODOTTI ARTICOLO 6 | 26<br>PRODOTTI ARTICOLO 8 | 5<br>PRODOTTI ARTICOLO 9 |



Al 31 dicembre 2023, il Fondo risulta investito in 47 iniziative ex art. 6 SFDR, rispetto alle 45 del 2022. Tale incremento è ascrivibile ai seguenti aspetti:

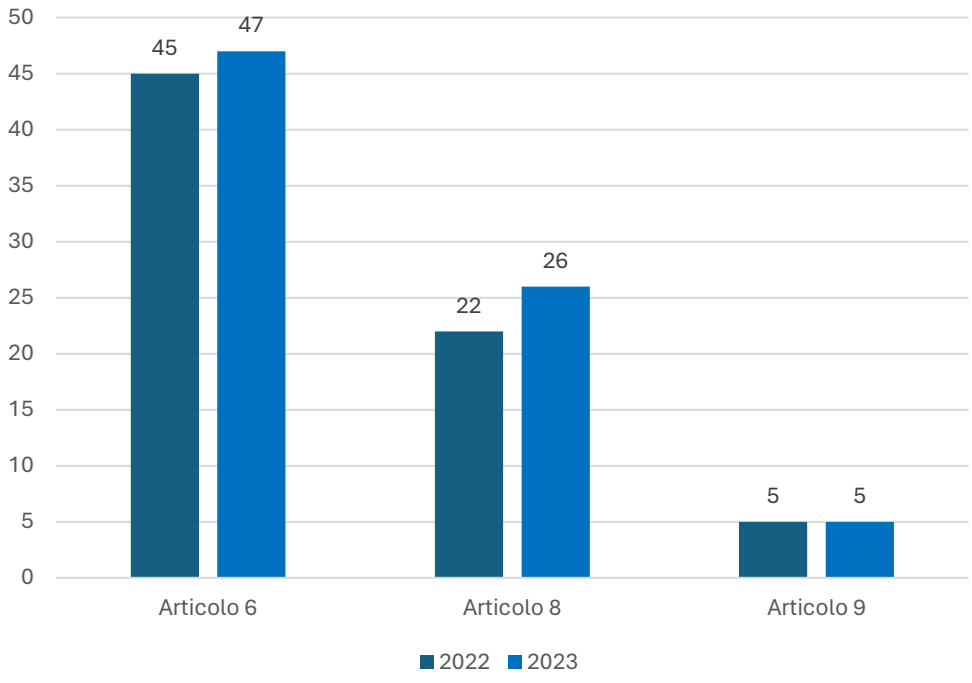
1. una maggiore *disclosure* di portafoglio, che ha consentito di individuare la classificazione art. 6 dei prodotti finanziari "White Italy", "Bluegem II LP" e del Mandato "Bilanciato Attivo Europa" gestito da "Vontobel";
2. una riclassificazione positiva ad art. 6 dei fondi "Primo Space" e "Progressio Investimenti III";
3. una riclassificazione positiva da art. 6 ad art. 8 dei fondi "Spazio Sanità", "360 FUND V" e "Permira Credit Solutions V Master Euro Scsp".

Parallelamente, dal 2022 al 2023 le iniziative classificate art. 8 sono passate da 22 a 26, per effetto:

1. della suddetta riclassificazione ad art. 8 dei fondi "Spazio Sanità", "360 FUND V" e "Permira Credit Solutions V Master Euro Scsp";
2. di una maggiore *disclosure* di portafoglio, che ha consentito di individuare la classificazione art. 8 del fondo "Coima ESG City Impact".

Infine, con riferimento ai 5 prodotti finanziari art. 9, dal 2022 al 2023 non è intervenuta alcuna variazione.

***Figura 2 - Classificazione SFDR***



# GESTIONE DIRETTA

Il portafoglio in Gestione Diretta, rappresentativo del 41,28% del patrimonio del Fondo, è ripartito in "Finanziario Correlato" e "Decorrelato", in funzione della liquidabilità degli strumenti e della loro correlazione con il ciclo economico. Si riporta a seguire un approfondimento sulle principali strategie di sostenibilità adottate dai gestori patrimoniali, con evidenza dei *best perfomer* ESG.

## PORTAFOGLIO "FINANZIARIO CORRELATO"

**COMPOSIZIONE DEL "FINANZIARIO CORRELATO"**

| DEPOSITI BANCARI | PORTAFOGLIO TITOLI | EMERGING MARKET | HIGH YIELD | ABSOLUTE RETURN | AZIONARIO EUROPA |
|---|---|---|---|---|---|
| € 161.720.127 | € 7.434 | € 51.549.045 | € 55.291.078 | € 114.121.787 | € 12.333.783 |

**SOSTENIBILITÀ DEL PORTAFOGLIO "FINANZIARIO CORRELATO" (16 ASSET MANAGER)**

77%

Asset Manager che adottano una politica ESG[2]

| | | | |
|---|---|---|---|
| **STRATEGIE DI SOSTENIBILITÀ ADOTTATE** | 65% ESCLUSIONI | 59% CONVENZIONI INTERNAZIONALI | 52% BEST IN CLASS |
| | 41% INVESTIMENTI TEMATICI | 61% ENGAGEMENT | 49% IMPACT INVESTING |

Nell'ambito del portafoglio "finanziario correlato", il 77% degli Asset Manager è dotato di una Politica di sostenibilità che istituisce le modalità di selezione e monitoraggio delle opportunità di investimento, elementi che consentono loro di ottenere informazioni aggiuntive sulla qualità delle aziende target, individuando più facilmente quelle in grado di ottenere un costo del capitale inferiore e flussi di cassa più sostenibili nel lungo periodo.

In media, i gestori implementano un approccio SRI (*Socially Responsible Investment)* coordinato in tutta la gamma di prodotti e perseguono i propri obiettivi di sostenibilità ambientale, sociale ed economica sulla base di una serie di strategie fondamentali. Prima fra tutte, la strategia di *screening* negativo (adottata dal 65% dei gestori patrimoniali) si estrinseca nell'esclusione - dall'universo investibile - di società che sono coinvolte in attività considerate "controverse" o che rappresentano un rischio per la salute e l'ambiente. Nello specifico:

- armi controverse;
- tabacco;
- estrazione di carbone termico;
- pornografia;

[2] Le percentuali sono state calcolate su base NAV, escludendo depositi bancari e portafoglio titoli.

- paesi che prevedono la pena di morte o non garantiscono le libertà civili, di stampa ed i diritti politici.

Più della metà degli Asset Manager seleziona, altresì, i propri investimenti sulla base di strategie di *screening* normativo (convenzioni internazionali) e/o di ESG "best-in-class".

Si riporta a seguire la ripartizione per asset class delle strategie e dei temi materiali ESG presi in considerazione dagli Asset Manager nella costruzione dei propri portafogli.

| SOSTENIBILITÀ A LIVELLO DI ASSET CLASS | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **ABSOLUTE RETURN** | **AZIONARIO EUROPA** | **EMERGING MARKET** | **HIGH YIELD** |
| **POLITICA ESG** | **56,52%** | **69,69%** | **100,00%** | **100,00%** |
| *Energia* | 40,74% | 69,69% | 100,00% | 100,00% |
| *Acqua ed affluenti* | 40,74% | 69,69% | 100,00% | 100,00% |
| *Biodiversità* | 40,74% | 69,69% | 100,00% | 100,00% |
| *Emissioni* | 40,74% | 69,69% | 100,00% | 100,00% |
| *Scarichi idrici e rifiuti* | 40,74% | 69,69% | 100,00% | 100,00% |
| *Occupazione* | 25,91% | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| *Salute e sicurezza sul lavoro* | 40,74% | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| *Formazione/istruzione lavoratori* | 40,74% | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| *Diversità e pari opportunità* | 40,74% | 69,69% | 100,00% | 100,00% |
| *Privacy dei clienti* | 25,91% | 0,00% | 100,00% | 49,37% |
| *Anticorruzione* | 40,74% | 69,69% | 100,00% | 100,00% |
| *Comportamento anticompetitivo* | 40,74% | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| *Fiscalità* | 40,74% | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| *Diritti umani* | 40,74% | 69,69% | 100,00% | 100,00% |
| **Ulteriori politiche di sostenibilità** | **41,69%** | **69,69%** | **100,00%** | **50,63%** |
| *Temi ambientali* | 41,69% | 69,69% | 100,00% | 50,63% |
| *Temi sociali* | 41,69% | 69,69% | 100,00% | 50,63% |
| *Temi governance* | 41,69% | 69,69% | 100,00% | 50,63% |
| **Adozione di strategie sostenibili** | **56,52%** | **69,69%** | **100,00%** | **50,63%** |
| *Esclusioni* | 56,52% | 69,69% | 100,00% | 50,63% |
| *Convenzioni internazionali* | 43,05% | 69,69% | 100,00% | 50,63% |
| *Best in class* | 48,16% | 0,00% | 74,05% | 50,63% |
| *Investimenti tematici* | 17,54% | 69,69% | 77,85% | 50,63% |
| *Engagement* | 48,16% | 69,69% | 100,00% | 50,63% |
| *Impact investing* | 33,33% | 69,69% | 77,85% | 50,63% |

Come noto, inoltre, a seguito dell'introduzione del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR), gli Asset Manager si sono attivati al fine fornire informazioni di sostenibilità trasparenti sui prodotti finanziari gestiti. Alla data di redazione del presente documento, 15 delle 18 iniziative del portafoglio "finanziario correlato" sono classificabili ai sensi degli articoli 6, 8 e 9 del suddetto Regolamento. Nello specifico, alla data di redazione del presente documento, il Fondo:

- detiene azioni ordinarie e *warrant* emessi dalla Società MIT SIM, impresa di investimento quotata sul mercato EGM, non soggetti al Regolamento SFDR;
- non presenta *disclosure* per le iniziative "4AIM SICAF SPA" e "Lux Im Muzinich Short Term Credit-Sicav Cl Dhl Acc".

| SOSTENIBILITÀ DEI PRODOTTI FINANZIARI INVESTITI | | |
|---|---|---|
| 18 | | |
| INIZIATIVE NEL PORTAFOGLIO "FINANZIARIO CORRELATO" | | |
| *di cui* | | |
| 5 | 8 | 2 |
| INZIATIVE ARTICOLO 6 | INIZIATIVE ARTICOLO 8 | INIZIATIVE ARTICOLO 9 |
| 1 | 2 | |
| NON SOGGETTO A SFDR | NESSUNA DISCLOSURE | |

Si riporta a seguire un approfondimento sul fondo Pictet – Biotech, uno dei *best perfomer* del portafoglio "finanziario correlato", classificatosi art. 9 ai sensi del Regolamento SFDR.

**CASE STUDY**
**PICTET - BIOTECH**

Pictet – Biotech è un prodotto finanziario conforme all'articolo 9 del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR), che ha come focus il perseguimento di un impatto sociale positivo. L'iniziativa in parola mira ad investire almeno i due terzi del suo patrimonio totale in società che promuovono il benessere della salute delle persone attraverso un'elevata capacità innovativa.

In particolare, l'obiettivo prioritario è quello di favorire lo sviluppo di terapie avanzate che possano apportare reale valore sia ai pazienti che ai sistemi sanitari. Le società investite, infatti, si concentrano sulle necessità mediche non soddisfatte e contribuiscono a ridurre il carico sui bilanci sanitari, attraverso la diminuzione delle ospedalizzazioni o una migliore gestione dei sintomi. Il fondo privilegia gli investimenti in società che operano principalmente in settori quali nuovi meccanismi di azione per cure potenziali o la gestione di malattie in precedenza difficilmente trattabili, piattaforme tecnologiche, strumenti di ricerca e servizi nella filiera delle biotecnologie, oltre al miglioramento di terapie, farmaci e altre attività economicamente rilevanti.

Per raggiungere il suo scopo, il fondo investe in titoli che finanziano attività economiche con un impatto sostanziale su obiettivi sociali quali inclusione comunitaria, sostenibilità, miglioramento del tenore di vita e promozione del lavoro dignitoso per gli utenti finali. Gli investimenti sono mirati principalmente verso aziende che dedicano una parte significativa delle loro attività a tali obiettivi, misurata attraverso criteri come ricavi, utili lordi, valore d'impresa e simili.

Il fondo adotta, altresì, un approccio di esclusione basato su norme e settori, evitando di investire in emittenti che violano gravemente le normative internazionali o che sono fortemente implicate in attività dannose per la società o l'ambiente. Inoltre, il fondo pratica un azionariato attivo, esercitando sistematicamente i suoi diritti di voto e impegnandosi con il management delle aziende su questioni rilevanti legate all'ESG (Ambiente, Sociale, Governance). Nel caso in cui una società non dovesse essere in linea con i progressi di sostenibilità programmati, il fondo può procedere al disinvestimento.

## PORTAFOGLIO "DECORRELATO"

| COMPOSIZIONE DEL "DECORRELATO" | | |
|---|---|---|
| **PRIVATE EQUITY** | **PRIVATE DEBT** | **REAL ESTATE** |
| 376.304.385 € | 96.820.314 € | 324.797.582 € |

| SOSTENIBILITÀ DEL PORTAFOGLIO "DECORRELATO" (50 ASSET MANAGER) | | | |
|---|---|---|---|
| 79% Asset Manager che adottano una politica ESG[3] | | | |
| **STRATEGIE DI SOSTENIBILITÀ ADOTTATE** | 73% ESCLUSIONI | 35% CONVENZIONI INTERNAZIONALI | 27% BEST IN CLASS |
| | 41% INVESTIMENTI TEMATICI | 48% ENGAGEMENT | 14% IMPACT INVESTING |

Nell'ambito del portafoglio "decorrelato", il 79% degli Asset Manager è dotato di una Politica di sostenibilità che istituisce le modalità di selezione e monitoraggio delle opportunità di investimento.

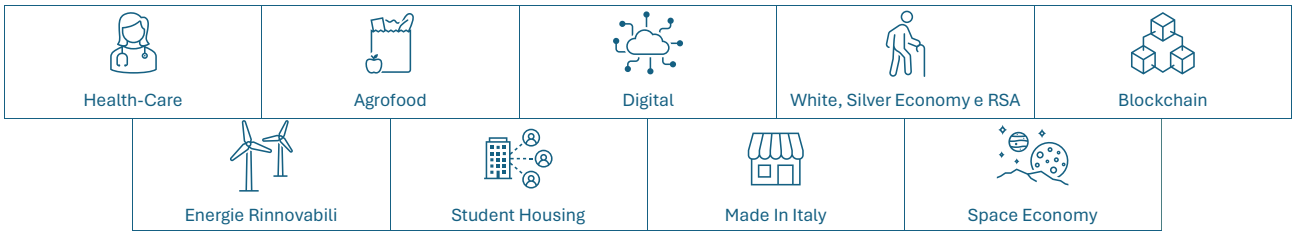
Ciascuna iniziativa persegue obiettivi di sostenibilità specifici ambientali e/o sociale, in funzione della strategia di investimento e delle peculiarità delle industrie sottostanti.

Tali iniziative, pur presentando elementi di distinzione, sono accomunate dai seguenti aspetti:

- generare un impatto ambientale positivo (al fine di raggiungere i più ampi ed ambiziosi obiettivi climatici dell'Accordo di Parigi);
- garantire la promozione di condizioni di lavoro adeguate, sostenere lo sviluppo sociale delle comunità e perseguire un approccio al lavoro basato sulle pari opportunità;
- favorire il raggiungimento di elevati standard etici all'interno del governo societario degli asset investiti.

Analogamente al portafoglio "finanziario correlato", anche nel "decorrelato" si rileva una maggiore attenzione verso le strategie di esclusione settoriale (73% degli Asset Manager), oltreché agli investimenti tematici (41% del controvalore degli strumenti gestiti). A tal proposito, si riporta a seguire i principali settori attenzionati dai nostri Asset Manager:

[3] Le percentuali sono state calcolate su base NAV.




Si riporta a seguire uno spaccato per asset class sulle strategie ed i temi materiali ESG presi in considerazione dagli Asset Manager nella costruzione dei propri portafogli.

| SOSTENIBILITÀ A LIVELLO DI ASSET CLASS | | | |
|---|---|---|---|
| | **PRIVATE EQUITY** | **PRIVATE DEBT** | **REAL ESTATE** |
| **POLITICA ESG** | **69,78%** | **68,03%** | **91,85%** |
| *Energia* | 66,81% | 55,67% | 85,97% |
| *Acqua ed affluenti* | 45,41% | 55,67% | 49,22% |
| *Biodiversità* | 29,83% | 55,67% | 49,22% |
| *Emissioni* | 60,33% | 55,67% | 85,97% |
| *Scarichi idrici e rifiuti* | 50,16% | 52,15% | 67,24% |
| *Occupazione* | 66,38% | 43,52% | 70,94% |
| *Salute e sicurezza sul lavoro* | 62,90% | 54,59% | 65,44% |
| *Formazione/istruzione lavoratori* | 58,95% | 37,05% | 50,41% |
| *Diversità e pari opportunità* | 57,57% | 54,59% | 56,29% |
| *Privacy dei clienti* | 27,24% | 40,00% | 62,25% |
| *Anticorruzione* | 62,38% | 61,05% | 70,94% |
| *Comportamento anticompetitivo* | 34,00% | 61,05% | 33,98% |
| *Fiscalità* | 34,22% | 49,21% | 17,15% |
| *Diritti umani* | 48,57% | 54,59% | 54,50% |
| **Ulteriori politiche di sostenibilità** | **36,14%** | **52,15%** | **76,82%** |
| *Temi ambientali* | 35,42% | 52,15% | 76,82% |
| *Temi sociali* | 41,47% | 52,15% | 73,12% |
| *Temi governance* | 41,47% | 52,15% | 73,12% |
| **Adozione di strategie sostenibili** | **58,11%** | **68,03%** | **91,85%** |
| *Esclusioni* | 57,02% | 68,03% | 91,85% |
| *Convenzioni internazionali* | 27,64% | 33,53% | 44,49% |
| *Best in class* | 18,13% | 28,15% | 35,80% |
| *Investimenti tematici* | 22,75% | 40,00% | 61,92% |
| *Engagement* | 42,29% | 61,56% | 50,41% |
| *Impact investing* | 6,88% | 33,53% | 15,54% |

Alla data di redazione del presente documento, 50 delle 59 iniziative del portafoglio "decorrelato" presentano e/o hanno dichiarato la propria classificazione ai sensi degli articoli 6, 8 e 9 del Regolamento SFDR.

Nello specifico:

- le 4 iniziative "Mikro Fund", "Oltre II", "Stafford Infrastructure Secondaries Fund II" e "Tages Helios II", anche se soddisfano i criteri di ammissibilità ai sensi della normativa SFDR, non presentano una formale classificazione. Nonostante ciò, si tratterebbe comunque di iniziative virtuose, collocabili nell'ambito degli articoli 8 e 9.
- le 5 iniziative "4AIM SICAF SPA- Comparto 2 Crowdfunding", "Infrared Active Real Estate Fund IV", "Italian NPL Opportunities Fund II", "Sinergia II" e "Ver Capital Credit Partners VII" non hanno fornito *disclosure*.

**SOSTENIBILITÀ DEI PRODOTTI FINANZIARI INVESTITI**

| | | |
|---|---|---|
| 59 | | |
| INIZIATIVE NEL PORTAFOGLIO" DECORRELATO" | | |
| *di cui* | | |
| 30 | 17 | 3 |
| INZIATIVE ARTICOLO 6 | INIZIATIVE ARTICOLO 8 | INIZIATIVE ARTICOLO 9 |
| 4 | 5 | |
| NESSUNA CLASSIFICAZIONE | NESSUNA DISCLOSURE | |

Si riporta a seguire un approfondimento sull'iniziativa Fondo Sì – Social Impact, uno dei *best perfomer* del portafoglio "decorrelato", classificatosi art. 9 ai sensi del Regolamento SFDR.

**CASE STUDY**
**FONDO SÌ - SOCIAL IMPACT**

Fondo Sì - Social Impact è un prodotto finanziario classificato art. 9 ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR) e, in quanto tale, investe esclusivamente in asset sostenibili. In fase di selezione degli investimenti, il fondo adotta principalmente due tipologie di strategie ESG:

- **Strategia di screening negativo**. Le imprese target, infatti, per poter rientrare nell'universo investibile, devono soddisfare una serie di requisiti, fra cui: la capacità di generare entrate attraverso attività imprenditoriali indipendenti da sovvenzioni esterne e sostenibili dal punto di vista finanziario; l'assenza di coinvolgimento diretto ed indiretto in attività legate a settori controversi, come quanto stabilito nel regolamento di gestione del fondo stesso;

- **Strategia di impact investing**. Il fondo, infatti, investe solo in imprese e progetti capaci di generare un impatto sociale ed ambientale misurabile, garantendo, al contempo, un ritorno economico per gli investitori.

Ex post, per garantire l'efficacia degli investimenti, il processo di impatto segue cinque fasi: definizione degli obiettivi, analisi degli stakeholder, misurazione dei risultati attesi, verifica degli impatti generati e monitoraggio & reporting.

I principali settori verso cui sono rivolti gli investimenti del fondo sono: istruzione, salute, produzione alimentare sostenibile, servizi sociali, nonché tutta una serie ulteriore di industrie volta alla promozione dell'inclusione sociale ed economica, alla conservazione ambientale e alla creazione di occupazione. Dal punto di vista geografico, il fondo privilegia investimenti in imprese con sede operativa o attività principale nelle regioni del sud Italia, come Campania, Calabria, Puglia, Basilicata, Sicilia o Sardegna.

# GESTIONE INDIRETTA

Il portafoglio in Gestione indiretta, rappresentativo del 58,52% del patrimonio del Fondo, è ripartito secondo uno stile di gestione attivo e passivo. Si riporta a seguire un approfondimento sulle principali strategie di sostenibilità adottate dai gestori finanziari.

| GESTIONE INDIRETTA | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **ABERDEEN** | **AMUNDI** | **AXA** | **GROUPAMA** | **PICTET** |
| 396.738.709,20 € | 316.166.172,48 € | 134.072.039,36 € | 76.578.652,68 € | 115.361.793,79 € |
| **AZIMUT** | **LAZARD** | **FIDELITY** | **VONTOBEL** | **EURIZON** |
| 183.972.675,83 € | 75.950.038,98 € | 179.368.170,74 € | 128.868.863,44 € | 84.081.073,51 € |

**SOSTENIBILITÀ DEL PORTAFOGLIO IN GESTIONE INDIRETTA (10 ASSET MANAGER)**

100%

Asset Manager che adottano una politica ESG[4]

| | | | |
|---|---|---|---|
| **STRATEGIE DI SOSTENIBILITÀ ADOTTATE** | 100% ESCLUSIONI | 77% CONVENZIONI INTERNAZIONALI | 67% BEST IN CLASS |
| | 100% INVESTIMENTI TEMATICI | 100% ENGAGEMENT | 96% IMPACT INVESTING |

Il linea con l'Asset Allocation Strategica, il Fondo investe i capitali in mandati bilanciati passivi e attivi, diversificati geograficamente sull'area Euro ed Ex-Euro.

Nell'ambito del portafoglio in Gestione Indiretta, il 100% degli Asset Manager seleziona i propri investimenti sulla base di una politica ESG, recante le seguenti strategie:

- esclusione settoriale (100%) e normativo (77%);
- *best in class* (67%);
- investimenti tematici ed engagement (100%);
- *impact investing* (96%).

Inoltre, in qualità di sottoscrittori degli UN PRI (*United Nation Principles for Responsible Investment*), tutti i gestori finanziari sono impegnati al rispetto dei seguenti principi:

- considerare attentamente i fattori ambientali, sociali e di governance lungo tutto il processo di analisi degli investimenti ed il processo decisionale;
- integrare i fattori ambientali, sociali e di governance nella politica di azionariato attivo;
- richiedere alle società in cui si investe una divulgazione adeguata riguardante i fattori ambientali, sociali e di governance che li riguardano;
- favorire l'accettazione e l'implementazione dei Principi di investimento responsabili promossi dalle Nazioni Unite all'interno della comunità degli investitori;
- collaborare con la comunità finanziaria per migliorare l'efficacia nell'attuazione dei Principi sopracitati.
- pubblicare relazioni sulle attività e sui progressi nell'applicazione dei Principi, rendendoli accessibili al pubblico.

[4] Le percentuali sono state calcolate su base NAV.

Si riporta a seguire uno spaccato per stile di gestione sulle strategie ed i temi materiali ESG presi in considerazione dagli Asset Manager nella costruzione dei propri portafogli.

| SOSTENIBILITÀ PER STILE DI GESTIONE | | |
|---|---|---|
| | **GESTIONE ATTIVA** | **GESTIONE PASSIVA** |
| **POLITICA ESG** | **100,00%** | **100,00%** |
| *Energia* | 100,00% | 91,66% |
| *Acqua ed affluenti* | 100,00% | 91,66% |
| *Biodiversità* | 100,00% | 91,66% |
| *Emissioni* | 100,00% | 91,66% |
| *Scarichi idrici e rifiuti* | 73,08% | 91,66% |
| *Occupazione* | 70,03% | 91,66% |
| *Salute e sicurezza sul lavoro* | 73,08% | 100,00% |
| *Formazione/istruzione lavoratori* | 70,03% | 100,00% |
| *Diversità e pari opportunità* | 81,15% | 68,62% |
| *Privacy dei clienti* | 16,88% | 100,00% |
| *Anticorruzione* | 100,00% | 100,00% |
| *Comportamento anticompetitivo* | 73,08% | 100,00% |
| *Fiscalità* | 73,08% | 100,00% |
| *Diritti umani* | 100,00% | 100,00% |
| **Ulteriori politiche di sostenibilità** | **73,08%** | **100,00%** |
| *Temi ambientali* | 100,00% | 100,00% |
| *Temi sociali* | 88,89% | 92,40% |
| *Temi governance* | 88,89% | 92,40% |
| **Adozione di strategie sostenibili** | **100,00%** | **100,00%** |
| *Esclusioni* | 100,00% | 100,00% |
| *Convenzioni internazionali* | 100,00% | 60,63% |
| *Best in class* | 100,00% | 44,68% |
| *Investimenti tematici* | 100,00% | 100,00% |
| *Engagement* | 100,00% | 100,00% |
| *Impact investing* | 88,89% | 100,00% |

Alla data di redazione del presente documento, tutti i mandati di gestione in portafoglio hanno fornito disclosure in merito alla propria classificazione ai sensi del Regolamento SFDR.

| SOSTENIBILITÀ DEI PRODOTTI FINANZIARI INVESTITI | | |
|---|---|---|
| 14<br>INIZIATIVE IN GESTIONE INDIRETTA<br>*di cui* | | |
| 1<br>NESSUNA CLASSIFICAZIONE | 12<br>MANDATI ARTICOLO 6 | 1<br>MANDATO ARTICOLO 8 |

**CASE STUDY**
**AXA – MANDATO BILANCIATO EX-EUROPA**

Il mandato Bilanciato Ex-Europa, gestito da AXA Investment Managers, è un prodotto finanziario che si classifica art. 8 ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR) e, in quanto tale, si impegna a promuovere caratteristiche ambientali e sociali come:

- l'impegno verso la mitigazione dei cambiamenti climatici, assicurando l'esclusione dall'universo investibile di asset legati al settore del carbon fossile e delle sabbie bituminose;
- la protezione dell'ecosistema e la prevenzione della deforestazione;
- il miglioramento della salute attraverso l'esclusione di investimenti nel settore del tabacco;
- il rispetto dei diritti umani e de lavoro;
- la lotta alla corruzione, con l'esclusione di imprese che violano norme e standard internazionali, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) o le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

Il mandato investe, altresì, una quota minima del 10% del patrimonio in gestione in asset sostenibili con obiettivo ambientale e sociale, privilegiando gli emittenti con il miglior rating non finanziario. I titoli in parola vengono valutati sulla base di una serie di elementi, quali - fra gli altri - il grado di allineamento agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG).

# 04

# Appendice di Sostenibilità




GESTIONE DIRETTA: PORTAFOGLIO DECORRELATO 48

GESTIONE DIRETTA: PORTAFOGLIO CORRELATO 88

GESTIONE INDIRETTA 106

# Oltre 9.150
## posizioni in portafoglio

### GESTIONE DIRETTA

FINANZIARIO CORRELATO

Oltre 4.500 posizioni

DECORRELATO

Oltre 1.350 posizioni

### GESTIONE INDIRETTA

MANDATI DI GESTIONE

Oltre 3.300 posizioni*

*Il sottostante degli OICR non rientra nel campione oggetto di analisi.

## GESTIONE DIRETTA

## *PORTAFOGLIO DECORRELATO*

# PRIVATE EQUITY

### SINERGIA II

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2011 | 5,20% | 10.000.000,00 € | 7.454.503,34 € | - | 0,59 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| TMCI PADOVAN | Italy | Food & Beverage | 1.434.686,78 € |
| KIREY | Italy | Technology & Communications | 1.205.723,47 € |

### BLUEGEM II LP

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015 | 2,70% | 10.000.000,00 € | 10.367.075,00 € | 7,46% | 0,44 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| MAMAS & PAPAS | Britain | Consumer Goods | 4.256.235,67 € |
| LATERAL | Spain | Food & Beverage | 1.155.109,33 € |
| BIG FERNAND | France | Food & Beverage | 757.013,90 € |
| DR VRANJES FIRENZE | Italy | Consumer Goods | 1.768.437,36 € |
| QMS GROUP | Germany | Consumer Goods | 527.233,21 € |
| LIGHT & LIVING | Netherlands | Consumer Goods | 867.880,76 € |
| ICONIC (QMS GROUP) | Britain | Consumer Goods | 1.319.844,56 € |

### GREEN ARROW PRIVATE EQUITY FUND 3

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015 | 14,66% | 33.800.000,00 € | 30.856.165,07 € | 6,08% | 0,55 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| TFM | Italy | Technology & Communications | 2.389.158,72 € |
| SEVEN INVICTA | Italy | Consumer Goods | 6.200.086,73 € |
| LABWARE | Italy | Technology & Communications | 1.568.343,45 € |
| GREEN PACK (POPLAST) | Italy | Consumer Goods | 7.284.735,47 € |
| SNACK HOLDING (RICHETTI) | Italy | Food & Beverage | 4.391.361,67 € |

# IDEA TASTE OF ITALY

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015 | 4,59% | 10.000.000,00 € | 9.474.061,18 € | 20,70% | 1,24 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| WISECAP GROUP | Italy | Resource Transformation | 802.384,23 € |
| PIADINERIA | Italy | Food & Beverage | 917.010,55 € |
| ALICE PIZZA | Italy | Food & Beverage | 1.248.647,55 € |
| ABACO | Italy | Technology & Communications | 2.005.866,71 € |
| TURATTI | Italy | Resource Transformation | 783.188,77 € |

# PARTNERS GROUP (ITALY) GLOBAL VALUE 2014

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015 | 6,11% | 5.000.000,00 € | 4.220.064,71 € | 11,11% | 0,97 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| 1&1 INTERNET SE | Germany | #N/D | 2.593,07 € |
| 58 DAOJIA INC | China | Services | 145,25 € |
| 1000CHI INT. HOLDING LTD. | China | Technology & Communications | 0,00 € |
| A MEDIUM CORP | United States | #N/D | 12,96 € |
| A PLACE FOR ROVER, INC. | United States | #N/D | 0,00 € |
| ABRA AUTO BODY & GLASS | United States | #N/D | 5.593,64 € |
| ACCENTCARE, INC. | United States | Health Care | 6.531,25 € |
| ACTEON GROUP, LTD. | Britain | Resource Transformation | 81,07 € |
| ACTURIS LTD. | Britain | Technology & Communications | 22.748,42 € |
| ADMIRAL PERMIAN RESOURCES LLC | United States | Extractives & Minerals Processing | 5,43 € |
| ADT CORPORATION | United States | #N/D | 13.232,48 € |
| ADVANCED SOLAR POWER CAYMAN | China | Infrastructure | 53,93 € |
| AENOVA GROUP | Germany | Health Care | 628,40 € |
| AFFORDABLE SUITES OF AMERICA | United States | #N/D | 523,02 € |
| AFRISAM PTY., LTD. | South Africa | Extractives & Minerals Processing | 0,00 € |
| AGRIVIDA, INC. | United States | Health Care | 0,00 € |
| AIMBRIDGE HOSPITALITY LP | United States | Services | 6.225,49 € |
| AIRTEL AFRICA LIMITED | Nigeria | Technology & Communications | 1.704,24 € |
| AL-JAZEERA AGRICULTURAL CO. | Jordan | Food & Beverage | 7.077,68 € |
| ALIGNMENT HEALTHCARE | United States | #N/D | 1.153,66 € |
| ALION INC | United States | Extractives & Minerals Processing | 0,00 € |
| ALLTECH INTERNATIONAL GROUP | China | Health Care | 0,00 € |
| ALLUDO | Canada | #N/D | 7.461,18 € |
| ALPHA CORPORATION CO. | Japan | Services | 0,00 € |
| AMAZE SOFTWARE, INC. | United States | #N/D | 0,00 € |
| AMENTUM IM | United States | #N/D | 1.684,23 € |
| AMERICAN STOCK TRANSFER | United States | #N/D | 0,00 € |
| AMERICAN STOCK TRANSFER | United States | #N/D | 0,00 € |
| AMERICANET LTDA., | Brazil | Technology & Communications | 1.179,24 € |
| AMPERE COMPUTING HOLDINGS | United States | #N/D | 3.901,71 € |
| ANCESTRY.COM, INC. | United States | Services | 11,65 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ANSIRA PARTNERS INC | United States | #N/D | 0,00 € |
| ANT FINANCIAL SERVICES GROUP | China | Services | 1.315,13 € |
| APEX PROFOUND BEAUTY | Thailand | #N/D | 3.139,67 € |
| APEX TOOL GROUP | United States | #N/D | 204,05 € |
| APOLLO TYRES LTD. | India | Resource Transformation | 6.330,58 € |
| APPLOVIN | United States | Technology & Communications | 21.835,23 € |
| APPRISS INC | United States | Technology & Communications | 87,86 € |
| APTEKA GEMINI HUETTER SP J | Poland | Health Care | 1.303,05 € |
| ARCELLX, INC. | United States | Health Care | 7.339,49 € |
| ARCSERVE | United States | #N/D | 3,37 € |
| ARTIS EXPLORATION LTD | Canada | Extractives & Minerals Processing | 969,49 € |
| ARTIS EXPLORATION LTD | Canada | Extractives & Minerals Processing | 303,93 € |
| ASPEN DENTAL MANAGEMENT | United States | Health Care | 37.060,99 € |
| ASPIRE2 GROUP LTD | New Zealand | #N/D | 335,27 € |
| ASSENT COMPLIANCE INC | Canada | #N/D | 3.577,77 € |
| ATI ENTERPRISES, INC. | United States | Services | 0,00 € |
| ATRIA CONVERGENCE TECH. | India | #N/D | 729,41 € |
| AUDIOTONIX LIMITED | Britain | Consumer Goods | 17.849,87 € |
| AUTOPACT | Australia | Resource Transformation | 1.189,44 € |
| AUTOSTORE | Norway | Resource Transformation | 16,74 € |
| AVANT HOLDING COMPANY, INC. | United States | #N/D | 292,49 € |
| AXEON SPECIALTY PRODUCTS LLC | United States | #N/D | 3,15 € |
| BARBEQUE HOLDING, LLC | United States | #N/D | 65,94 € |
| BAROQUE JAPAN LTD | Japan | Consumer Goods | 131,09 € |
| BARTEC GMBH | Germany | Resource Transformation | 134,54 € |
| BEIJING BENLAI GONGFANG TECH. | China | Food & Beverage | 279,13 € |
| BEIJING CAPITAL HEAT CO. | China | Extractives & Minerals Processing | 4.669,13 € |
| BEIJING CAPITAL JUDA LIMITED | China | Consumer Goods | 161,43 € |
| BEIJING ELECTRONICS ZONE I. & D. | China | #N/D | 2.969,91 € |
| BEIJING GEEKPLUS TECHNOLOGY | China | Resource Transformation | 1.403,24 € |
| BEIJING TAIJI DATA SCIENCE LIMITED | China | Technology & Communications | 11.192,07 € |
| BEIJING YIJIUPI ECOMMERCE CO | China | #N/D | 436,58 € |
| BENIFY | Sweden | #N/D | 3.040,46 € |
| BERKSHIRE GREY, INC. | United States | Resource Transformation | 3.336,65 € |
| BEST FOOD HOLDING COMPANY | Hong Kong | Food & Beverage | 14.614,44 € |
| BETTER SUN EDUCATIONAL GROUP | China | Services | 3.452,71 € |
| BHARTI TELEMEDIA LIMITED | India | Technology & Communications | 2.406,40 € |
| BILLDESK SERVICES | India | #N/D | 1.338,58 € |
| BILLDESK SERVICES | India | #N/D | 1.233,84 € |
| BIODURO LLC | United States | Health Care | 3.658,08 € |
| BITSIGHT TECHNOLOGIES. INC | United States | Technology & Communications | 2.232,19 € |
| BLUE JAY ENVIRONMENTAL INC. | United States | Infrastructure | 48,79 € |
| BLUE OCEAN NETWORK GROUP | China | #N/D | 0,00 € |
| BLUE-GRACE LOGISTICS LLC | United States | Transportation | 1.599,70 € |
| BLUESTEP BOSTADSLAN AB | Sweden | Financials | 3.306,35 € |
| BMC SOFTWARE INC | United States | Technology & Communications | 25.171,77 € |
| BOB'S DISCOUNT FURNITURE | United States | Consumer Goods | 2.326,53 € |
| BOKU | Britain | Technology & Communications | 231,87 € |
| BRANDING BRAND INC. | United States | Technology & Communications | 186,17 € |
| BRIGHT HEALTH INC | United States | Health Care | 1.013,34 € |
| BROCK HOLDINGS, INC. | United States | Resource Transformation | 18.848,34 € |
| BS INVESTIMENTI IV | Italy | #N/D | 7,83 € |
| BUSINESSOLVER.COM INC | United States | #N/D | 5.449,50 € |
| BVG INDIA LTD | India | #N/D | 286,57 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| BW INDUSTRIAL DEVELOPMENT | Vietnam | #N/D | 13.220,74 € |
| BYTEDANCE LTD | China | Technology & Communications | 61.324,21 € |
| CAER, INC. | United States | #N/D | 109,64 € |
| CANADA GOOSE | Canada | Consumer Goods | 1.084,46 € |
| CANAM GROUP INC | Canada | Extractives & Minerals Processing | 115.698,99 € |
| CARGOMATIC INC | United States | #N/D | 2.855,23 € |
| CCC INFORMATION SERVICES, INC. | United States | Technology & Communications | 26.604,36 € |
| CENGAGE LEARNING | United States | Services | 1.388,26 € |
| CENTURY GINWA RETAIL | China | Consumer Goods | 14,51 € |
| CHANGSHA YINGTAI ENTERPRISE | China | Consumer Goods | 340,11 € |
| CHARTER NEXT GENERATION, INC | United States | #N/D | 11.081,13 € |
| CHINA LOGISTICS PLATFORM | China | #N/D | 6.005,86 € |
| CHINA OUTFITTERS HOLDINGS, LTD | China | Consumer Goods | 29,45 € |
| CHINA SAAS - GAIAWORKS | China | Technology & Communications | 170,15 € |
| CHINA SAAS - SENSORSDATA | China | Technology & Communications | 477,45 € |
| CHINA WATER ENVIRONMENT | China | Infrastructure | 334,42 € |
| CHOPPIES ENTERPRISES | Botswana | Food & Beverage | 989,35 € |
| CHROMA THERAPEUTICS | Britain | Health Care | 0,00 € |
| CHROMACODE INC | United States | Technology & Communications | 1.185,90 € |
| CHUQU LIMITED | China | #N/D | 0,00 € |
| CIGIERRE COMPAGNIA GENERALE | Italy | Food & Beverage | 486,43 € |
| CITIZEN ENERGY III | United States | Extractives & Minerals Processing | 10.397,64 € |
| CITIZEN ENERGY III | United States | Extractives & Minerals Processing | 3.277,18 € |
| CITYMD | United States | Health Care | 1.165,63 € |
| CIVICA | Britain | Technology & Communications | 243.965,77 € |
| CLICKATELL PTY., LTD. | United States | Technology & Communications | 237,60 € |
| CLOUDERA INC | United States | Technology & Communications | 3.480,60 € |
| CM GROUP GLOBAL | United States | Technology & Communications | 335,74 € |
| COFCO CAPITAL HOLDINGS CO LTD | China | #N/D | 11.847,99 € |
| COFCO INTERNATIONAL LIMITED | China | Food & Beverage | 9.369,89 € |
| COMPUTER AGE MANAGEMENT | India | #N/D | 1.463,42 € |
| CONCERTO HEALTHCARE INC | United States | Health Care | 0,00 € |
| CONSOLIDATED PRECISION | United States | Resource Transformation | 4.849,28 € |
| CONSTRUCTION RESOURCES, INC. | United States | Infrastructure | 45,79 € |
| CONVERGINT TECHNOLOGIES LLC | United States | #N/D | 16.392,34 € |
| COOLSYS INC | United States | #N/D | 11.338,25 € |
| COOPER'S HAWK WINERY & REST. | United States | Food & Beverage | 19.164,59 € |
| COPPERBELT ENERGY CO. | Zambia | Extractives & Minerals Processing | 21.523,85 € |
| COTY US, INC. | United States | #N/D | 3.191,21 € |
| COVENANT SURGICAL PARTNERS | United States | Health Care | 4.358,67 € |
| COVERIS | Britain | Resource Transformation | 687,49 € |
| CREATER INC. | China | #N/D | 1.300,04 € |
| CREATION TECHNOLOGIES | Canada | #N/D | 1.045,14 € |
| CRISPR THERAPEUTICS LTD | Switzerland | Health Care | 5.524,65 € |
| CULLIGAN INTERNATIONAL | United States | Infrastructure | 3.098,56 € |
| CURIA GLOBAL, INC. | United States | #N/D | 2.457,81 € |
| CURRENT LIGHTING HOLDCO, INC | United States | #N/D | 8.303,51 € |
| CURVATURE | United States | Technology & Communications | 565,57 € |
| CUSHMAN & WAKEFIELD PLC | Australia | #N/D | 4.859,64 € |
| CYXTERA | United States | #N/D | 23,66 € |
| D2S, INC. | United States | Infrastructure | 496,74 € |
| DAPU | China | #N/D | 0,00 € |
| DARKTRACE LTD | Britain | Technology & Communications | 994,91 € |
| DELIVERING HAPPINESS GROUP | China | #N/D | 0,00 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| DESKTOP METAL INC | United States | #N/D | 1.564,66 € |
| DEUTSCH FACHPFLEGE GRUPPE | Germany | Health Care | 6.048,60 € |
| DEVADARSHINI INFO TECH. | India | #N/D | 0,00 € |
| DIXCY TEXTILES PRIVATE LTD | India | #N/D | 2.443,94 € |
| DOCKER, INC. | United States | Technology & Communications | 2.400,64 € |
| DOTS DEVICES, INC. | United States | Health Care | 0,00 € |
| DUETTO RESEARCH | United States | Technology & Communications | 1.329,60 € |
| DUMMEN ORANGE | Netherlands | Food & Beverage | 183,65 € |
| DUPAGE MEDICAL GROUP, LTD | United States | Health Care | 14.244,31 € |
| DURAVANT | United States | Infrastructure | 5.980,12 € |
| EARGO INC | United States | Health Care | 63,52 € |
| EARTHSTONE ENERGY, INC. | United States | #N/D | 3.834,38 € |
| EARTHSTONE ENERGY, INC. | United States | #N/D | 510,86 € |
| ECHODYNE CORP | United States | #N/D | 5.046,47 € |
| ECHOSENS SA | France | #N/D | 11.098,03 € |
| EDCURA LLC | United States | #N/D | 94,31 € |
| EDELMAN FINANCIAL GROUP, INC. | United States | #N/D | 3.397,54 € |
| ENCORA HOLDINGS INC. | United States | #N/D | 2.130,03 € |
| ENGAGE2EXCEL, INC | United States | #N/D | 18.993,16 € |
| ENIGMA TECHNOLOGIES, INC. | United States | Services | 2.581,66 € |
| ENN ECOLOGICAL HOLDINGS CO | China | Extractives & Minerals Processing | 15.634,67 € |
| ENSIGN NATURAL RESOURCES LLC | United States | Extractives & Minerals Processing | 1.071,26 € |
| ENSIGN NATURAL RESOURCES LLC | United States | Extractives & Minerals Processing | 335,83 € |
| ENSONO | United States | #N/D | 8.594,24 € |
| ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS | United States | Health Care | 672,09 € |
| EPIC GAMES INC | United States | Services | 6.719,12 € |
| EPIC MIDSTREAM HOLDINGS | United States | Extractives & Minerals Processing | 20.108,60 € |
| EPITOP OPTOELECTRONIC CO., LTD | China | Resource Transformation | 7,25 € |
| ESENTIRE INC. | Canada | Technology & Communications | 6.328,28 € |
| ESR CAYMAN LIMITED | China | #N/D | 6.202,85 € |
| ETON | Sweden | Consumer Goods | 1.147,05 € |
| EXCELITAS TECHNOLOGIES | United States | Infrastructure | 5.774,41 € |
| EXPEL INC | United States | Technology & Communications | 3.454,76 € |
| EXPERITY | United States | Technology & Communications | 1.119,45 € |
| EXPLORE LEARNING LTD | Britain | Services | 457,69 € |
| EYECARE PARTNERS | United States | Health Care | 907,77 € |
| FABFITFUN | United States | #N/D | 318,21 € |
| FACET WEALTH | United States | #N/D | 1.183,83 € |
| FANATICS HOLDINGS INC | United States | #N/D | 3.823,97 € |
| FAST TRACK ASIA | South Korea | #N/D | 184,81 € |
| FEDERATED MEDIA PUBLISHING | United States | Services | 131,18 € |
| FIREMON LLC | United States | Technology & Communications | 380,44 € |
| FIRST GREEN PARTNERS | United States | Extractives & Minerals Processing | 195,33 € |
| FIRST WATCH RESTAURANTS, INC. | United States | Food & Beverage | 5.612,03 € |
| FLOW CONTROL GROUP | United States | #N/D | 11.645,61 € |
| FOUNDATION RISK PARTNERS | United States | Financials | 822,24 € |
| FRIEDRICH HOLDINGS, INC. | United States | Consumer Goods | 57,24 € |
| FUNCTIONAL SOFTWARE, INC. | United States | #N/D | 27.615,61 € |
| FUSION MICRO FINANCE PRIVATE | India | #N/D | 1.484,59 € |
| GABE'S | United States | Consumer Goods | 3.806,14 € |
| GAOSI EDUCATION TECHNOLOGY | China | #N/D | 167,92 € |
| GEN3 MARKETING | United States | #N/D | 8.666,90 € |
| GENESYS | United States | Technology & Communications | 23.923,83 € |
| GEOSTABILIZATION INTERNATIONAL | United States | #N/D | 4.130,29 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| GERBER TECHNOLOGY | United States | #N/D | 4.791,66 € |
| GIOSIS MECOX LANE LIMITED | Cayman Islands | #N/D | 0,00 € |
| GLADLY SOFTWARE, INC. | United States | Technology & Communications | 1.474,54 € |
| GOLDEN JAGUAR GROUP | China | Food & Beverage | 0,00 € |
| GOLDEN JAGUAR GROUP | China | Food & Beverage | 0,00 € |
| GOLDEN WEST PACKAGING GROUP | United States | Food & Beverage | 461,55 € |
| GOOP INTERNATIONAL HOLDINGS | United States | #N/D | 5.564,00 € |
| GOTO GROUP | Indonesia | #N/D | 1.449,89 € |
| GREEN BAY VENTURES, LLC | United States | #N/D | 817,31 € |
| GREEN TEA RESTAURANT | China | Food & Beverage | 155.365,99 € |
| GROWTH EQUITY OPP. FUND IV | United States | #N/D | 1.806,70 € |
| GRUPO BIG | Brazil | #N/D | 520,35 € |
| GRUPO SALTA EDUCAÇÃO | Brazil | #N/D | 2.279,21 € |
| GRUPPO COIN S.P.A. | Italy | Consumer Goods | 0,00 € |
| HACKERONE, INC. | United States | Technology & Communications | 5.080,57 € |
| HANDE NPL JV | China | #N/D | 1.679,18 € |
| HANGZHOU STARTDT TECHNOLOGY | China | #N/D | 496,71 € |
| HEAVY.AI, INC. | United States | #N/D | 1.183,14 € |
| HIREPOOL GROUP LIMITED | New Zealand | #N/D | 2.314,37 € |
| HONEST CO LTD | Japan | Resource Transformation | 2.725,63 € |
| HONG KONG BROADBAND | Hong Kong | #N/D | 3.774,82 € |
| HOOTSUITE MEDIA INC | Canada | Technology & Communications | 584,38 € |
| HORTIFRUTI | Brazil | Food & Beverage | 0,03 € |
| HOSPITAL CORPORATION OF CHINA | China | Health Care | 8.081,75 € |
| HTDK (SHANGHAI) CO., LTD. | China | Health Care | 1.735,15 € |
| HWABAO WP FUND MANAGEMENT | China | #N/D | 2.534,44 € |
| HYDRA BIOSCIENCE, INC. | United States | Health Care | 3,98 € |
| HYPERION MATERIALS & TECH. | United States | Resource Transformation | 6.565,82 € |
| ICE GROUP | Italy | Health Care | 631,43 € |
| IDEMIA | France | Technology & Communications | 107.123,58 € |
| IDEMIA | France | Technology & Communications | 3.919,27 € |
| IGM RESINS | Netherlands | Resource Transformation | 8.161,81 € |
| ILLION DATA REGISTRIES | Australia | Financials | 1.948,30 € |
| IMC, LTD | India | #N/D | 13,35 € |
| INDEPENDENT VETCARE, LTD. | Britain | Health Care | 12.680,46 € |
| INDIAFIRST LIFE INSURANCE CO. | India | #N/D | 1.121,47 € |
| INDIEGOGO INC | United States | #N/D | 9,08 € |
| INDUSTRIAL AND FINANCIAL SYST. | Sweden | Technology & Communications | 9.517,08 € |
| INFORE ENVIRONMENT TECH. | China | Resource Transformation | 13.677,49 € |
| INKLING HOLDINGS - OVERDRIVE | United States | #N/D | 8.168,80 € |
| INKLING HOLDINGS LLC | United States | #N/D | 9.949,42 € |
| INNIO | Austria | Resource Transformation | 22.768,42 € |
| INOZYME PHARMA, INC. | United States | Health Care | 841,50 € |
| INPOST | Poland | #N/D | 13.859,63 € |
| INSTABASE, INC | United States | Technology & Communications | 15.695,79 € |
| INTEGRATED SPECIALTY COV. | United States | #N/D | 5.758,57 € |
| INTELLIGENT MEDICAL OBJECTS | United States | Technology & Communications | 803,77 € |
| INTELSAT, LTD. | United States | Technology & Communications | 0,00 € |
| INTERAMERICAN MEDICAL CENTER | United States | Health Care | 2.710,86 € |
| INTERNET BRANDS INC | United States | #N/D | 26.684,66 € |
| IODINE SOFTWARE | United States | #N/D | 852,77 € |
| IQ-EQ | Luxembourg | Services | 0,31 € |
| IQVIA HOLDINGS INC. | United States | Health Care | 220,90 € |
| IROHANIHOHETO CO., LTD | Japan | Food & Beverage | 5.407,63 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| JACK'S FAMILY RESTAURANTS | United States | Food & Beverage | 22.762,69 € |
| JANA SMALL FINANCE BANK | India | Financials | 6.544,20 € |
| JC HOLDINGS CO., LTD | Japan | Consumer Goods | 0,00 € |
| JING-JIN ELECTRIC INTERNATIONAL | China | Resource Transformation | 332,53 € |
| JS RECYCLE HOLDINGS KK | Japan | Infrastructure | 16.127,17 € |
| JVCC CO., LTD | Japan | #N/D | 5.596,60 € |
| KAKAO MOBILITY | South Korea | #N/D | 37.267,84 € |
| KANDA BIOTECH HOLDINGS | China | Health Care | 70,68 € |
| KARL LAGERFELD | Netherlands | Consumer Goods | 20,85 € |
| KASEYA LUXEMBOURG HOLDINGS | United States | Technology & Communications | 2.921,94 € |
| KASEYA LUXEMBOURG HOLDINGS | United States | Technology & Communications | 2.383,27 € |
| KESO | United States | #N/D | 10,71 € |
| KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES | United States | Health Care | 1.019,91 € |
| KETER HOLDINGS LTD | Israel | #N/D | 2,96 € |
| KEYPATH EDUCATION, LLC | United States | #N/D | 1.154,15 € |
| KINDERCARE EDUCATION | United States | Services | 333.318,20 € |
| KISWE MOBILE, INC | United States | #N/D | 83,05 € |
| KKR OPPORTUNISTIC | United States | Consumer Goods | 21,23 € |
| KLIP, INC. | United States | Technology & Communications | 0,00 € |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | Netherlands | #N/D | 423,41 € |
| KONUX INC. | Germany | #N/D | 6.057,77 € |
| KRYPTON PROJECT, INC. | United States | #N/D | 165,12 € |
| KUECKER PULSE INTEGRATION, L.P. | United States | #N/D | 3.379,02 € |
| KUONI | Switzerland | #N/D | 8.043,05 € |
| LABORATORY CORPORATION | United States | #N/D | 69,61 € |
| LABSTAT INTERNATIONAL ULC | Canada | #N/D | 4.145,33 € |
| LASKO PRODUCTS INC | United States | Consumer Goods | 10.162,23 € |
| LEIXIR DENTAL GROUP | United States | #N/D | 8.152,59 € |
| LEYOU, INC. | China | Consumer Goods | 583,91 € |
| LIGHT FORCE SPA | Italy | Consumer Goods | 245,41 € |
| LIMA CORPORATE | Italy | Health Care | 3.928,89 € |
| LINKDOC TECHNOLOGY LIMITED | China | #N/D | 3.628,41 € |
| LIVEO RESEARCH | Switzerland | Resource Transformation | 983,84 € |
| LOC TROI GROUP JOIN | Vietnam | #N/D | 14.812,49 € |
| LODGIS | Vietnam | Health Care | 2.440,41 € |
| LONG HILL CAPITAL VENTURE | China | #N/D | 1.324,17 € |
| MAGNIT | United States | #N/D | 922,82 € |
| MAISONETTE INC. | United States | #N/D | 3.460,74 € |
| MANIPAL HEALTH | India | #N/D | 27.834,89 € |
| MANJUSHREE TECHNOPACK LTD | India | #N/D | 3.151,93 € |
| MARKET LOGIC SOFTWARE AG | Germany | Technology & Communications | 36,81 € |
| MATROID, INC. | United States | Technology & Communications | 1.519,39 € |
| MATTRZ INC. | Japan | #N/D | 1.984,89 € |
| MAX IT FINANCE LTD | Israel | #N/D | 207,09 € |
| MAXEDA | Netherlands | Consumer Goods | 0,00 € |
| MCAFEE INC | United States | Technology & Communications | 5.967,21 € |
| MEDIACONTECH S.P.A. | Italy | Technology & Communications | 56,72 € |
| MEDRISK INC | United States | Health Care | 2.244,50 € |
| MELISSA & DOUG, LLC | United States | Services | 32.364,13 € |
| MIIM, INC. | United States | #N/D | 30,52 € |
| MIRION TECHNOLOGIES, INC. | United States | Resource Transformation | 270,87 € |
| MISSMALINI ENTERTAINMENT | India | Services | 49,61 € |
| MKS INSTRUMENTS, INC. | United States | Infrastructure | 1.019,99 € |
| MOBILEBEST (DBA: YEEPAY.COM) | United States | #N/D | 39,70 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| MOBILESERV LTD (PHONES4U) | Britain | Technology & Communications | 0,00 € |
| MOBISOCIAL, INCORPORATED | United States | #N/D | 0,00 € |
| MODERNIZING MEDICINE, INC | United States | Technology & Communications | 10.804,96 € |
| MOLY-COP | Australia | #N/D | 15.068,39 € |
| MORE HEALTH, INC. | China | #N/D | 2.182,88 € |
| MOTORSPORTS AFTERMARKET | United States | Consumer Goods | 328,17 € |
| MOVELLA HOLDINGS INC. | United States | #N/D | 58,13 € |
| MUTANT | Brazil | Technology & Communications | 1.021,07 € |
| MWT HOLDINGS CO., LTD | Hong Kong | #N/D | 20.387,15 € |
| MYTHERAPIST | China | #N/D | 1.980,43 € |
| NATIONAL STOCK EX. OF INDIA | India | Services | 17.061,93 € |
| NAVITAS MIDSTREAM PARTNERS | United States | Extractives & Minerals Processing | 583,60 € |
| NEA:SEED III LLC | United States | #N/D | 2.300,98 € |
| NEFELI NETWORKS, INC. | United States | #N/D | 49,27 € |
| NEMERA | France | Health Care | 33.017,91 € |
| NEW CARZONE INC. | China | #N/D | 562,52 € |
| NEW FOCUS AUTO TECH | China | Resource Transformation | 101,72 € |
| NEWVIEW CAPITAL FUND I, L.P. | United States | #N/D | 95,87 € |
| NEWVIEW CAPITAL SPECIAL OPP. | United States | #N/D | 263,08 € |
| NEXANT, INC. | United States | #N/D | 3,82 € |
| NEXERA HOLDING LLC | United States | #N/D | 22,39 € |
| NEXI S.P.A. | Italy | Technology & Communications | 37.529,45 € |
| NEXI S.P.A. | Italy | Technology & Communications | 1.454,18 € |
| NEXI S.P.A. | Italy | Technology & Communications | 311,85 € |
| NEXTDOOR.COM INC | United States | #N/D | 28,38 € |
| NKARTA, INC | United States | Health Care | 484,38 € |
| NORDSENSE, INC. | United States | Infrastructure | 176,15 € |
| NORTHERN LIGHT STRAT. FUND IV | China | #N/D | 956,27 € |
| NOVARIA GROUP INC | United States | #N/D | 5.388,82 € |
| NOVOLEX HOLDINGS INC | United States | #N/D | 879,04 € |
| NOVOTECH HOLDINGS PTY LTD | Australia | Health Care | 50.699,90 € |
| NOX CORPORATION | South Korea | Resource Transformation | 16.359,30 € |
| NUMOTION | United States | Health Care | 12.250,35 € |
| NUVOLO TECHNOLOGIES | United States | Technology & Communications | 3.107,86 € |
| NYMBUS INC | United States | #N/D | 292,40 € |
| OBSEVA SA | Switzerland | Health Care | 19,06 € |
| ODIGEO | France | #N/D | 2.093,48 € |
| OFFERUP INC | United States | Services | 840,71 € |
| OMNITRACS | United States | #N/D | 116,60 € |
| ONCE FOR ALL | Britain | #N/D | 7.184,65 € |
| ONE CONCERN, INC. | United States | Technology & Communications | 2.119,82 € |
| ONE HEALTH ASIA | Hong Kong | #N/D | 15.301,30 € |
| ONESTREAM SOFTWARE LLC | United States | Technology & Communications | 19.822,23 € |
| ONLINE MOBILE SERVICES JSC | Vietnam | #N/D | 2.963,19 € |
| ONLINE PAJAK | Indonesia | Technology & Communications | 128,98 € |
| OPENX SOFTWARE LIMITED | Britain | Technology & Communications | 273,24 € |
| OPORTUN FINANCIAL CORP. | United States | #N/D | 9,13 € |
| ORANGE CONNEX HOLDING | China | #N/D | 280,78 € |
| ORPHOMED INC | United States | Health Care | 0,00 € |
| ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS | United States | #N/D | 4.580,61 € |
| OTHERS | Brazil | Consumer Goods | 1,73 € |
| OTTOBOCK | Germany | Health Care | 10.001,76 € |
| PACIFIC BELLS | United States | Food & Beverage | 0,63 € |
| PAGER, INC | United States | Technology & Communications | 412,99 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| PARK PLACE TECHNOLOGIES | United States | Technology & Communications | 27.851,13 € |
| PCI PHARMA SERVICES | United States | Health Care | 348.084,40 € |
| PETSMART | United States | #N/D | 8.866,79 € |
| PFIZER INC | United States | Health Care | 156,98 € |
| PHARMERICA CORPORATION | United States | Health Care | 22.148,73 € |
| PHOENIX SATELLITE TELEVISION | Hong Kong | #N/D | 432,16 € |
| PHONONIC DEVICES, INC | United States | Infrastructure | 487,52 € |
| PHOTOBUCKET CORPORATION | United States | #N/D | 60,93 € |
| PLACESTER, INC. | United States | #N/D | 454,18 € |
| PLATINUM DERMATOLOGY | United States | Health Care | 1.690,04 € |
| POLYCONCEPT | United States | Consumer Goods | 104.118,50 € |
| PORTFOLIO COMPANY DEBT | United States | #N/D | 62,22 € |
| PRESS GANEY ASSOCIATES | United States | #N/D | 18.433,72 € |
| PRIME FINANCIAL TECHNOLOGIES | United States | #N/D | 171,21 € |
| PRIME FOCUS LIMITED | India | Technology & Communications | 8.447,66 € |
| PRISMA MEDIOS DE PAGO SA | Argentina | #N/D | 2.714,95 € |
| PROCARE SOLUTIONS | United States | #N/D | 5.978,44 € |
| PROCARE SOLUTIONS | United States | #N/D | 566,03 € |
| PROPERTYGURU PTE LTD | Singapore | Services | 7.298,28 € |
| PROVE | United States | #N/D | 176,78 € |
| PT. APEXINDO PRATAMA DUTA TBK | Indonesia | Extractives & Minerals Processing | 23,74 € |
| PTSH HOLDINGS | United States | Health Care | 245,39 € |
| QUALAWASH HOLDING LLC | United States | #N/D | 45,73 € |
| QUERCIS PHARMA AG | Switzerland | #N/D | 0,00 € |
| RADIANCE LABS, INC | United States | Technology & Communications | 0,77 € |
| RADIOLOGY PARTNERS HOLDINGS | United States | Health Care | 3.720,48 € |
| RAND LOGISTICS INC | United States | Transportation | 1.507,44 € |
| RAPPIDLY, INC. (DBA THUNKABLE) | United States | #N/D | 48,59 € |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA | Brazil | Health Care | 90.508,18 € |
| REDE D'OR SAO LUIZ SA | Brazil | Health Care | 2.544,50 € |
| REIMA OY | Finland | Consumer Goods | 1.441,00 € |
| REISS HOLDINGS | Britain | Consumer Goods | 1.770,98 € |
| RENEO PHARMACEUTICALS, INC. | United States | Health Care | 1.751,04 € |
| RENOVATION BRANDS | United States | #N/D | 5.225,35 € |
| RENT THE RUNWAY INC | United States | #N/D | 147,85 € |
| REVEL SYSTEMS, INC. | United States | Technology & Communications | 2.263,85 € |
| RIDGE RUNNER RESOURCES LLC | United States | #N/D | 42,17 € |
| RIDGE RUNNER RESOURCES LLC | United States | #N/D | 13,21 € |
| RIMROCK OIL & GAS HOLDINGS | United States | Extractives & Minerals Processing | 396,75 € |
| RIMROCK OIL & GAS HOLDINGS | United States | Extractives & Minerals Processing | 124,38 € |
| RING ENERGY INC. | United States | #N/D | 1.516,08 € |
| RING ENERGY INC. | United States | #N/D | 475,28 € |
| RL 360 INSURANCE CO LTD | Britain | Financials | 0,00 € |
| ROBINHOOD MARKETS, INC | United States | Technology & Communications | 41,22 € |
| ROCKET.CHAT HOLDINGS, LTD. | Brazil | #N/D | 915,46 € |
| ROEHM GMBH | Germany | Resource Transformation | 3.769,25 € |
| RONGZHONG GROUP, LTD. | Hong Kong | #N/D | 0,00 € |
| RUBIX GROUP INTERNATIONAL | Britain | Resource Transformation | 11.287,15 € |
| RUGS USA | United States | #N/D | 7.272,94 € |
| S. TOUS, S.L. | Spain | Consumer Goods | 122.586,07 € |
| S&N COMMUNICATIONS, INC. | United States | Technology & Communications | 3,44 € |
| SAGENT LENDING TECHNOLOGIES | United States | Technology & Communications | 3.838,05 € |
| SAI360 | Australia | Consumer Goods | 0,17 € |
| SALT CREEK MIDSTREAM, LLC | United States | Extractives & Minerals Processing | 10.082,89 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SANWA SERVICE CO LTD | Japan | Food & Beverage | 9.234,63 € |
| SAVERS, INC. | United States | Consumer Goods | 39.536,06 € |
| SCALE MICROGRID SOLUTIONS LLC | United States | #N/D | 1.774,28 € |
| SCALITY SA | United States | Technology & Communications | 230,89 € |
| SCIENSUS | Britain | #N/D | 3.859,30 € |
| SCM INSURANCE SERVICES INC | Canada | Financials | 1.847,10 € |
| SCM INSURANCE SERVICES INC | Canada | Financials | 386,86 € |
| SECOND SPRING | United States | Health Care | 167,76 € |
| SECTION EIGHT HOLDING CO., LTD | Japan | Food & Beverage | 4.271,98 € |
| SEEKING ALPHA, INC. | United States | Services | 505,56 € |
| SELF BANK | Spain | #N/D | 649,28 € |
| SENTI BIOSCIENCES, INC | United States | Health Care | 171,99 € |
| SETPOINT MEDICAL INC. | United States | Health Care | 1.528,60 € |
| SHANXI HONGSHENG ENERGY D.&I. | China | Extractives & Minerals Processing | 471,20 € |
| SHIN NIHON KAIHATSU CO., LTD. | Japan | Resource Transformation | 62.560,56 € |
| SINOLENDING COMPANY LTD | China | #N/D | 0,00 € |
| SISAL S.P.A. | Italy | Services | 10,26 € |
| SITECORE CORPORATION A/S | Denmark | #N/D | 11.163,42 € |
| SLEEP RESET, INC. | United States | #N/D | 13,25 € |
| SNOW SOFTWARE AB | Sweden | Technology & Communications | 2.255,85 € |
| SOLAR MOSAIC | United States | #N/D | 4.677,82 € |
| SOLAR MOSAIC | United States | #N/D | 1.466,48 € |
| SOUCHE HOLDINGS LTD | China | Services | 167,92 € |
| SOVOS BRANDS | United States | Food & Beverage | 4.977,29 € |
| SPACESHIP FINANCIAL SERVICES | United States | Financials | 0,00 € |
| SPARTAN COLLEGE | United States | Services | 7.807,97 € |
| SPECTRALINK CORPORATION | United States | Technology & Communications | 27,82 € |
| SPECTRUM CONTROL, INC. | United States | #N/D | 8.815,85 € |
| SPECTRUM PLASTICS GROUP | United States | Resource Transformation | 35.180,14 € |
| SPEEDINVEST II EUVECA GMBH | Switzerland | #N/D | 1.047,92 € |
| SPINE WAVE INC | United States | Health Care | 154,53 € |
| SPINRITE INCOME FUND | Canada | #N/D | 14.117,42 € |
| SPORTORITY | Spain | #N/D | 45,87 € |
| STADA ARZNEIMITTEL AG | Germany | Health Care | 170.205,13 € |
| STELCO INC | United States | Extractives & Minerals Processing | 272,87 € |
| STELLAR VALUE CHAIN SOLUTIONS | India | #N/D | 470,17 € |
| SUN SMILE HOLDING CO., LTD | Japan | Consumer Goods | 14.799,19 € |
| SUNDROP FUELS, INC. | United States | Extractives & Minerals Processing | 0,00 € |
| SUNDYNE | United States | #N/D | 11.605,32 € |
| SUNSEAPARKING INC | China | #N/D | 1.261,07 € |
| SUNTAR ENVIRONMENT TECH. | China | Resource Transformation | 1.001,27 € |
| SUPER A-MART PTY LIMITED | Australia | Consumer Goods | 3.948,79 € |
| SURGICAL SOLUTIONS LLC | United States | Health Care | 18,07 € |
| SUSIECAKES | United States | Food & Beverage | 2.614,58 € |
| SUZHOU FRANK. MEDICAL EQ. | China | Health Care | 281,49 € |
| SWIFT NAVIGATION, INC | United States | Technology & Communications | 4.996,94 € |
| SYNTIANT CORP. | United States | #N/D | 631,51 € |
| SYSTEMS CONTROL | United States | Resource Transformation | 46.774,92 € |
| TAKKO MODEMARKT GMBH | Germany | Consumer Goods | 161,53 € |
| TAKKO MODEMARKT GMBH | Germany | Consumer Goods | 132,04 € |
| TALENT PORT LIMITED | China | #N/D | 1.282,69 € |
| TALL CITY EXPLORATION III LLC | United States | #N/D | 3.338,75 € |
| TALL CITY EXPLORATION III LLC | United States | #N/D | 1.046,69 € |
| TAMARA MELLON | United States | Consumer Goods | 837,18 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| TARENA TECHNOLOGIES INC | China | Technology & Communications | 33,75 € |
| TDC A/S | Denmark | Technology & Communications | 273,26 € |
| TDC A/S | Denmark | Technology & Communications | 266,81 € |
| TDC A/S | Denmark | Technology & Communications | 129,20 € |
| TECOMET INC | United States | Health Care | 0,00 € |
| TECTUS CORPORATION | United States | #N/D | 207,00 € |
| TERRA ENERGY PARTNERS LLC | United States | Extractives & Minerals Processing | 4.177,92 € |
| TERRA ENERGY PARTNERS LLC | United States | Extractives & Minerals Processing | 1.309,76 € |
| THERAPY BRANDS HOLDINGS LLC | United States | #N/D | 7.962,82 € |
| THREATQUOTIENT INC | United States | Technology & Communications | 1.842,08 € |
| TIERPOINT | United States | Technology & Communications | 295,73 € |
| TIGERA, INC. | United States | Technology & Communications | 2.389,15 € |
| TIMESCALE, INC. | United States | #N/D | 7.055,34 € |
| TIVIT S/A | Brazil | Technology & Communications | 1.428,64 € |
| TIVIT S/A | Brazil | Technology & Communications | 1.169,89 € |
| TRADEMARK GLOBAL INC | United States | #N/D | 644,93 € |
| TRAEGER PELLET GRILLS LLC | United States | Consumer Goods | 7.759,62 € |
| TRANSFIX, INC | United States | #N/D | 5.021,61 € |
| TRAX TECHNOLOGY SOLUTIONS PTE | Singapore | Technology & Communications | 902,28 € |
| TRICORBRAUN | United States | #N/D | 4.027,50 € |
| TRIDENT ENERGY | Britain | Extractives & Minerals Processing | 2.142,52 € |
| TRIDENT ENERGY | Britain | Extractives & Minerals Processing | 671,67 € |
| TRUSTARC INC. | United States | #N/D | 115,93 € |
| TUJIA ONLINE INFORMATION TECH. | China | #N/D | 122,35 € |
| TULIP INTERFACES, INC. | United States | Technology & Communications | 6.480,75 € |
| UDEMY INC | United States | Services | 3.222,58 € |
| UNDERDOG RESTAURANTS LTD | Britain | Food & Beverage | 664,93 € |
| UNION BANK OF COLOMBO PLC | Sri Lanka | Financials | 1.065,55 € |
| UPFIELD | Netherlands | Food & Beverage | 6.800,34 € |
| UPSTREAM REHABILITATION INC. | United States | Health Care | 2.290,65 € |
| V.GROUP LIMITED | Britain | Transportation | 1.438,74 € |
| VANDEMARK CHEMICAL, INC. | United States | Resource Transformation | 0,00 € |
| VARO MONEY, INC. | United States | #N/D | 3.058,35 € |
| VERASTAR | Britain | #N/D | 18,05 € |
| VERITAS TECHNOLOGIES LLC | United States | Technology & Communications | 5.198,03 € |
| VERTEX AEROSPACE, LLC | United States | #N/D | 51.115,19 € |
| VIASAT INC | United States | #N/D | 77,57 € |
| VIET NAM AUSTRALIA INT. | Vietnam | Services | 25.372,57 € |
| VIETNAM TECH. & COMM. J.S. BANK | Vietnam | Financials | 2.148,15 € |
| VINCE HOLDING CORP | United States | Consumer Goods | 46,80 € |
| VINTED LIMITED | Britain | #N/D | 2.012,95 € |
| VISUAL COMFORT & CO | United States | #N/D | 20.716,50 € |
| VODENO LIMITED | Belgium | #N/D | 682,87 € |
| VON DREHLE CORPORATION | United States | #N/D | 4.459,66 € |
| VTEPAI LOGISTICS LIMITED | China | Food & Beverage | 84,16 € |
| WACAI HOLDINGS LIMITED | China | Financials | 27,99 € |
| WAG PAYMENT SOLUTIONS | Czech Republic | #N/D | 670,75 € |
| WALLAPOP, S.L. | Spain | Technology & Communications | 3.917,63 € |
| WEALTHFRONT, INC. | United States | Technology & Communications | 2.383,80 € |
| WEAVE CO-LIVING CAYMAN LIMITED | Hong Kong | #N/D | 2.093,39 € |
| WEGO CO LTD | Japan | Consumer Goods | 12.180,86 € |
| WELLA | Germany | Consumer Goods | 10.825,30 € |
| WELLDYNERX INC | United States | #N/D | 1.385,56 € |
| WHEELS UP EXPERIENCE INC. | United States | #N/D | 7,70 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| WILDFIRE ENERGY I LLC | United States | #N/D | 9.530,22 € |
| WILLIAMS LEA TAG GROUP | Britain | #N/D | 1.802,28 € |
| WONGA GROUP LIMITED | Britain | #N/D | 0,00 € |
| WORKFORCE SOFTWARE INC | United States | Technology & Communications | 336,29 € |
| WS AUDIOLOGY A/S | Germany | Health Care | 14.105,94 € |
| WUXINGHUI CORPORATION | China | Services | 0,00 € |
| XIANG, HE FUND I | China | #N/D | 10.761,12 € |
| XPLOR | United States | #N/D | 4.969,64 € |
| YANKA INDUSTRIES, INC | United States | #N/D | 8.829,20 € |
| YUBICO AB | Sweden | #N/D | 406,41 € |
| YUEHAI FEED GROUP CO LTD | China | Food & Beverage | 1.139,75 € |
| ZENITH ENERGY US LP | United States | Extractives & Minerals Processing | 5.534,84 € |
| ZENITH ENERGY, L.P. | United States | Extractives & Minerals Processing | 928,41 € |
| ZENTIVA B.V. | Czech Republic | Health Care | 23.996,75 € |
| ZIROOM INC | China | #N/D | 1.019,87 € |
| ZOOMINFO | United States | #N/D | 3.888,55 € |
| ZOOMINFO | United States | #N/D | 428,57 € |
| ZUORA, INC | United States | Technology & Communications | 294,56 € |

# PRINCIPIA III - HEALTH

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2015 | 12,14% | 25.000.000,00 € | 23.068.120,57 € | 2,59% | 0,81 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| ENTEROME BIOSCIENCE | France | Health Care | 1.476.456,07 € |
| IXALTIS SA | France | Health Care | - € |
| PEDIUS S.R.L. | Italy | Health Care | - € |
| SILK BIOMATERIALS | Italy | Health Care | 1.213.592,23 € |
| WISE S.R.L. | Italy | Health Care | 1.136.529,13 € |
| CHECKMAB S.R.L. | Italy | Health Care | 606.796,12 € |
| TRIFARMA | Italy | Health Care | 678.680,70 € |
| CRESTOPTICS | Italy | Health Care | 482.271,84 € |
| LAMBDA | Italy | Health Care | 1.082.927,43 € |

# ASSIETTA PRIVATE EQUITY IV

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | 13,89% | 5.000.000,00 € | 3.710.879,41 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| SARG SRL | Italy | Resource Transformation | 630.000,00 € |
| MIX&CO SRL | Italy | Resource Transformation | 820.875,00 € |
| NATURALIA TANTUM S.P.A | Italy | Consumer Goods | 519.934,17 € |
| CADO DALLE NUVOLE S.R.L. | Italy | Resource Transformation | 532.111,81 € |

# EQUINOX III, SLP-SIF

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | 11,05% | 40.000.000,00 € | 35.127.415,34 € | 18,02% | 0,18 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| MANIFATTURA VALCISMON S.P.A. | Italy | Consumer Goods | 11.790.055,25 € |
| QUID INFORMATICA S.P.A. | Italy | Technology & Communications | 5.068.508,29 € |
| CLAS S.P.A. | Italy | Food & Beverage | 4.209.944,75 € |
| SALPA | Italy | Technology & Communications | 15.762.430,94 € |
| MIGAL | Italy | Food & Beverage | 6.963.535,91 € |
| PIZZIUM S.P.A. | Italy | Food & Beverage | 4.091.712,71 € |
| MODULBLOK | Italy | Resource Transformation | 3.259.669,50 € |

# MADE IN ITALY FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | 16,67% | 50.000.000,00 € | 43.041.661,09 € | 13,32% | 0,09 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| 120%LINO | Italy | Consumer Goods | 1.894.100,00 € |
| MOHD | Italy | Consumer Goods | 8.252.666,67 € |
| PROSIT | Italy | Food & Beverage | 6.906.666,67 € |
| ROUGJ | Italy | Consumer Goods | 1.341.833,33 € |
| ROSANTICA | Italy | Consumer Goods | 700.000,00 € |
| GCDS | Italy | Consumer Goods | 832.833,33 € |
| DONDUP | Italy | Consumer Goods | 18.500.000,00 € |
| XTRAWINE | Italy | Food & Beverage | 2.255.000,00 € |
| AUTRY&GHOUD | Italy | Consumer Goods | 12.500.000,00 € |
| PANTALONI TORINO | Italy | Consumer Goods | 6.983.333,33 € |

# PROGRESSIO INVESTIMENTI III

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | 10,00% | 25.000.000,00 € | 19.519.441,75 € | 15,54% | 0,83 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| GAMPACK | Italy | Resource Transformation | 300.000,00 € |
| GELIT | Italy | Food & Beverage | 2.670.000,00 € |
| DAMIANO | Italy | Food & Beverage | 2.940.000,00 € |
| POLENGHI FOOD | Italy | Food & Beverage | 2.160.000,00 € |
| ASSIST DIGITAL | Italy | Technology & Communications | 230.000,00 € |
| ATK SPORT | Italy | Consumer Goods | 6.380.000,00 € |

# STAR IV PRIVATE EQUITY FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | 17,86% | 25.000.000,00 € | 18.136.465,79 € | 9,71% | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| PROMO STUDIO E MODA ITALIA (STAR NEW GENERATION) | Italy | Consumer Goods | 11.633.943,04 € |
| GAMMA (TYPOS) | Italy | Technology & Communications | 3.440.584,82 € |
| STARLIGHT GROUP | Italy | Consumer Goods | 2.760.094,11 € |
| API ITALIA (BIODESIGN) | Italy | Consumer Goods | 1.328.035,18 € |
| GRUCCO EDICOM | Italy | Services | 2.812.500,00 € |
| STAR CONNECT (OPTOPLAST) | Italy | Technology & Communications | 2.125.000,00 € |

# 360 FUND V

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | 9,54% | 10.000.000,00 € | 6.031.355,00 € | 9,70% | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| AIDEXA | Italy | Financials | 265.664,57 € |
| IRIUSRISK | Spain | Technology & Communications | 568.833,48 € |
| IN&MOTION | France | Consumer Goods | 608.511,21 € |
| HEROES | Britain | Consumer Goods | 2.614.374,63 € |
| CASAVO | Italy | Services | 487.831,66 € |
| UNSEENLABS | France | Technology & Communications | 619.909,87 € |
| REGATE | France | Services | 646.857,22 € |
| WAKEO | France | Technology & Communications | 589.869,34 € |
| HEYTEAM | France | Services | 419.734,29 € |
| BEANSTOCK | France | Services | 381.596,47 € |
| BEEM | France | Renewable Resources & Alternative Energy | 410.562,33 € |

# FINANCE FOR FOOD ONE

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | 7,73% | 10.000.000,00 € | 7.618.622,01 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| MANUZZI S.R.L. | Italy | Food & Beverage | 727.606,79 € |
| CONTRI SPUMANTI SPA | Italy | Food & Beverage | 1.622.570,10 € |
| GUARESI SPA | Italy | Resource Transformation | 1.128.072,55 € |
| SPEIRA QUATTRO (KOLINPHARMA) | Italy | Health Care | 3.863,26 € |
| SPEIRA CINQUE (BERBERÈ) | Italy | Food & Beverage | 3.863,26 € |

# FONDO EC I - EUVECA

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | 24,49% | 25.000.000,00 € | 13.295.276,00 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| SM PACK SRL (ALPHIAL) | Italy | Health Care | 1.244.581,80 € |
| NUOVA PASQUINI &BINI | Italy | Food & Beverage | 1.912.913,90 € |
| CRESTANI SRL (ALPHIAL) | Italy | Health Care | 1.357.725,60 € |
| TURATTI SRL | Italy | Resource Transformation | 1.133.275,75 € |
| AIRPOWER SRL | Italy | Resource Transformation | 1.971.485,87 € |
| FBL FOOD MACHINERY | Italy | Resource Transformation | 1.260.010,50 € |

# INDUSTRY 4.0 FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | 14,92% | 30.000.000,00 € | 20.635.092,77 € | 0,28% | 0,12 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| F&DE GROUP | Italy | Services | 1.753.100,00 € |
| ROTOTECH S.R.L. | Italy | Resource Transformation | 3.968.720,00 € |
| TEXTBOND | Italy | Resource Transformation | 4.028.400,00 € |
| SOFT NW | Italy | Resource Transformation | 1.784.432,00 € |
| SKA | Italy | Resource Transformation | 1.563.616,00 € |
| TWIST GROUP | Italy | Consumer Goods | 2.685.600,00 € |

# OLTRE II SICAF

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | 9,36% | 4.000.000,00 € | 3.515.138,56 € | 2,39% | 0,55 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| SFERA S.R.L. | Italy | Food & Beverage | 217.761,03 € |
| WONDERFUL ITALY S.R.L. | Italy | Services | 587.988,02 € |
| KEYCRIME S.R.L. | Italy | Technology & Communications | 66.118,10 € |
| EAT RIGHT S.R.L. | Italy | Food & Beverage | 368.599,37 € |
| CLOUD R RD S.R.L. | Italy | Technology & Communications | - € |
| PICKMEAPP S.R.L. | Italy | Transportation | - € |
| EPATIENT LTD | Britain | Technology & Communications | - € |
| IRAISER SARL | France | Technology & Communications | 41.633,89 € |
| PLANET HOLDING LTD | Britain | Infrastructure | 14.328,94 € |
| POLOS S.R.L (BORGO DEI MASTRI) | Italy | Health Care | 93.622,00 € |
| EFOS INFORMACIJSKE | Slovenia | Food & Beverage | 56.741,86 € |
| ALLUNEED S.P.A. | Italy | Health Care | 281.238,90 € |

# PROGRAMMA 102

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | 9,75% | 10.000.000,00 € | 7.976.944,85 € | - | 0,14 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| 2HIRE | Italy | Consumer Goods | 334.573,60 € |
| COLVIN | Spain | Consumer Goods | 211.069,29 € |
| HABYT | Germany | Infrastructure | 926.508,07 € |
| OSTEOCOM | Italy | Services | 335.345,46 € |
| WONDERFLOW | Holland | Technology & Communications | 417.717,00 € |
| SOPLAYA | Italy | Food & Beverage | 364.613,58 € |
| KEYLESS | Britain/Italy | Technology & Communications | 3.410,60 € |
| CODEMOTION | Italy | Services | 347.226,19 € |
| UNGUESS | Italy | Technology & Communications | 337.685,31 € |
| WESCHOOL | Italy | Technology & Communications | 263.074,85 € |
| CASAVO | Italy | Technology & Communications | 513.229,61 € |
| 4BOOKS | Italy | Services | 98.216,39 € |
| CYBER GURU | Italy | Technology & Communications | 311.015,36 € |
| STARTUP ITALIA | Italy | Technology & Communications | 17.538,64 € |
| 1000FARMACIE | Italy | Consumer Goods | 420.924,76 € |
| CIVITFUN | Spain | Services | 182.519,97 € |
| MUNDIMOTO | Spain | Consumer Goods | 437.771,42 € |
| STRAVA (FATMAP) | United States | Consumer Goods | 344.457,85 € |
| SIFT | Britain | Technology & Communications | 77.109,56 € |

# WISEQUITY V

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | 4,62% | 12.000.000,00 € | 10.907.298,08 € | 34,10% | 0,84 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| VITTORIA | Italy | Consumer Goods | 516.923,08 € |
| FI.MO TEC S.P.A. | Italy | Technology & Communications | 3.203.663,03 € |
| SELLE ROYAL S.P.A. | Italy | Consumer Goods | 2.775.274,29 € |
| SFW S.P.A. (SPECIAL FLANGES) | Italy | Consumer Goods | 2.910.689,82 € |
| LIFTY S.P.A. (ALMACRAWLER) | Italy | Infrastructure | 999.738,46 € |
| ONETAG S.R.L. (ONETAG HOLDING) | Italy | Services | 969.230,77 € |
| NTC S.R.L. | Italy | Health Care | 1.570.557,69 € |

# ARDIAN EXPANSION FUND V

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 1,25% | 25.000.000,00 € | 20.857.390,74 € | 6,31% | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| SWISSBIT | Switzerland | Information Technology | 2.590.571,37 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| FINAXY | France | Financials | 1.439.414,66 € |
| SYCLEF | France | Industrials | 2.061.181,79 € |
| NETCO | France | Industrials | 2.080.307,31 € |
| DELI HOME | Netherlands | Industrials | 2.009.430,36 € |
| YT INDUSTRIES | Germany | Consumer Discretionary | 696.644,19 € |
| ARTEFACT | France | Information Technology | 2.254.562,11 € |
| BERLIN BRANDS GROUP | Germany | Consumer Discretionary | 92.627,55 € |
| GROUPE RG | France | Industrials | 1.266.409,89 € |
| ALIXIO | France | Industrials | 1.168.907,20 € |
| SIMAGO | France | Health Care | 1.933.303,26 € |
| SERMA | France | Information Technology | 1.383.500,00 € |
| ASSIST DIGITAL | Italy | Industrials | 1.887.500,00 € |
| MIMACOM FLOWABLE GROUP | Switzerland | Information Technology | 1.367.750,00 € |
| LIFTKET | Germany | Industrials | 1.937.875,00 € |
| MON VÉTO | France | Health Care | 1.182.782,59 € |

# CAPITAL DYNAMICS S.C.A. GLOBAL SECONDARIES V

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 4,55% | 10.000.000,00 € | 7.030.000,00 € | 27,23% | 0,22 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| PROJECT POINT | Europe | #N/D | $47.773,91 |
| PROJECT HELIX | United States | #N/D | $918.737,61 |
| PROJECT COVE | United States | #N/D | $332.381,01 |
| PROJECT CYCLE | Europe | #N/D | $173.635,24 |
| PROJECT DAWN | United States | #N/D | $982.803,25 |
| PROJECT HELIUM | United States | #N/D | $414.675,57 |
| PROJECT MIDDLE EARTH | Europe | #N/D | $958.927,19 |
| PROJECT COMPOUND | United States | #N/D | $992.913,48 |
| PROJECT GENEVA | United States | #N/D | $623.400,00 |
| PROJECT COFFEE | Europe | #N/D | $725.655,00 |
| PROJECT LEOPARD | United States | #N/D | $1.359.655,89 |
| PROJECT VALKYRIE | Europe | #N/D | $102.037,64 |
| PROJECT FRUTAS | Europe | #N/D | $551.390,71 |
| PROJECT SUMMER | Europe | #N/D | $857.107,49 |
| PROJECT ROBUSTA | Europe | #N/D | $493.820,43 |
| PROJECT AVALANCHE | Europe | #N/D | $818.771,24 |
| PROJECT FENWAY | United States | #N/D | $245.797,99 |
| PROJECT ALPHA | Europe | #N/D | $257.173,14 |
| PROJECT EVEREST | Global | #N/D | $415.489,39 |
| PROJECT 31 | Asia | #N/D | $988.993,08 |
| PROJECT BACH | Asia | #N/D | $555.881,24 |
| PROJECT THAMES | Europe | #N/D | $256.449,64 |
| PROJECT POLAR | United States | #N/D | $80.692,99 |
| PROJECT AMPERE | Europe | #N/D | $689.263,39 |
| PROJECT BOLT | Europe | #N/D | $587.131,11 |
| PROJECT DIGITAL | Asia | #N/D | $803.454,52 |
| PROJECT NIRVANA | United States | #N/D | $1.307.519,99 |
| PROJECT MISTRAL | Asia | #N/D | $400.217,81 |
| PROJECT NEON | United States | #N/D | $482.389,98 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| PROJECT AURORA | Europe | #N/D | $729.549,77 |
| PROJECT BELLA | Europe | #N/D | $1.869.206,70 |
| PROJECT ELECTRIC | Europe | #N/D | $304.120,32 |
| PROJECT GREYLOCK | United States | #N/D | $199.534,56 |
| PROJECT COLONIAL | United States | #N/D | $47.544,17 |
| PROJECT PETS | United States | #N/D | $1.213.695,41 |
| PROJECT TAILWINDS | Asia | #N/D | $1.274.883,20 |
| PROJECT HEALTH | United States | #N/D | $585.800,18 |
| PROJECT HIGHWOOD | United States | #N/D | $1.292.478,60 |
| PROJECT FAST TRACK | Europe | #N/D | $1.212.612,69 |
| PROJECT AUBURN | United States | #N/D | $361.720,77 |
| PROJECT CAYMAN | United States | #N/D | $502.865,39 |
| PROJECT LAPINTA | Global | #N/D | $674.524,82 |
| PROJECT GOLDEN EAGLE | United States | #N/D | $99.771,54 |
| PROJECT NOMAD | United States | #N/D | $317.473,59 |
| PROJECT APPLE | Europe | #N/D | $1.108.067,01 |
| PROJECT GREENLOOP | Asia | #N/D | $845.372,22 |
| PROJECT BLOOM | United States | #N/D | $669.274,18 |
| PROJECT LEGACY | United States | #N/D | $708.549,77 |
| PROJECT PRESS | Global | #N/D | $1.416.956,47 |
| PROJECT BIG BIRD | Asia | #N/D | $1.076.235,75 |
| PROJECT VOLTA | Europe | #N/D | $296.077,70 |
| PROJECT LEBLON | South America | #N/D | $1.030.932,49 |
| PROJECT BRENDA | Asia | #N/D | $600.682,83 |
| PROJECT CHERRY | United States | #N/D | $345.789,03 |
| PROJECT COIN | Europe | #N/D | $963.473,84 |
| PROJECT MELON | Europe | #N/D | $1.020.131,28 |
| PROJECT NORDIC | Europe | #N/D | $368.579,61 |
| PROJECT BLACK CAT | United States | #N/D | $458.171,58 |
| PROJECT SUDBURY | Global | #N/D | $738.368,21 |
| PROJECT DUO | Europe | #N/D | $468.546,97 |
| PROJECT OMEGA | Europe | #N/D | $570.594,43 |
| PROJECT ASPARAGUS | Global | #N/D | $807.042,21 |
| PROJECT MONDRIAN | United States | #N/D | $97.847,31 |

# NB RENAISSANCE PARTNERS III

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 1,98% | 20.000.000,00 € | 13.318.724,35 € | 14,97% | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| HYDRO HOLDING | Italy | Resource Transformation | 2.049.642,30 € |
| RINO MASTROTTO GROUP | Italy | Resource Transformation | 5.034.459,90 € |
| ENGINEERING | Italy | Technology & Communications | 4.784.002,28 € |
| SICIT | Italy | Resource Transformation | 4.047.968,20 € |
| ARBO | Italy | Infrastructure | 1.912.201,58 € |
| INETUM | France | Technology & Communications | 2.047.524,75 € |
| NEOPHARMED | Italy | Health Care | 2.083.721,45 € |
| U-POWER | Italy | Consumer Goods | 1.484.982,57 € |
| BENDING SPOONS | Italy | Technology & Communications | 460.893,72 € |

# TASTE OF ITALY 2

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 10,61% | 35.000.000,00 € | 17.817.874,78 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| GASTRONOMICA ROSCIO | Italy | Food & Beverage | 2.672.727,27 € |
| ALNUT | Spain | Food & Beverage | 2.706.379,03 € |
| EKAF | Italy | Food & Beverage | 3.080.575,27 € |
| PIZZERÍAS DI CARLO | Spain | Food & Beverage | 1.458.236,29 € |
| INTERNATIONAL FOOD (TOI TRE S.R.L.) | Italy | Food & Beverage | 106.060,61 € |
| PERSEFONE | Italy | Resource Transformation | 1.585.126,98 € |

# ALCEDO V

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 4,20% | 10.000.000,00 € | 3.612.533,17 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| GSP (SCATOLIFICIO GONDOLA) | Italy | Resource Transformation | 378.707,39 € |
| WHS S.R.L. (EKALAB S.R.L.) | Italy | Food & Beverage | 952.008,11 € |
| PERSEFONE | Italy | Resource Transformation | 629.012,44 € |
| EDEA | Italy | Consumer Goods | 630.252,10 € |

# BC PARTNERS XI - EUR

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 0,42% | 20.000.000,00 € | 13.729.613,89 € | 7,09% | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| DAVIES GROUP | Britain | Financials | 1.524.939,89 € |
| SPRINGER NATURE | Germany | Technology & Communications | 1.722.656,23 € |
| TENTAMUS | Germany | Services | 680.228,36 € |
| VALTECH | Britain | Technology & Communications | 1.286.418,26 € |
| IMA | Italy | Resource Transformation | 1.215.745,18 € |
| EAB | United States | Technology & Communications | 1.546.394,22 € |
| WOMEN'S CARE ENTERPRISES | United States | Health Care | 1.479.927,87 € |
| CERAMTEC | Germany | Health Care | 1.813.942,29 € |
| HAVEA | France | Health Care | 1.521.153,83 € |
| FEDRIGONI | Italy | Resource Transformation | 1.270.432,68 € |
| MADISON LOGIC | United States | Services | 1.191.346,14 € |

# CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 5,17% | 30.000.000,00 € | 10.793.320,99 € | 5,17% | 0,01 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| BOTTER/MONDODELVINO (ARGEA) | Italy | Food & Beverage | 2.205.935,60 € |
| VIABUZZINO | Italy | Consumer Goods | 3.502.623,30 € |
| FORMULA IMPRESOFT | Italy | Technology & Communications | 3.479.978,70 € |
| EVERTON | Italy | Food & Beverage | 2.409.220,00 € |

# ETERNA BLOCKCHAIN FUND II

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 25,00% | 4.500.000,00 € | 3.150.000,00 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| ONRAMP INVEST | United States | Technology & Communications | 135.746,61 € |
| BLOCKWARE SOLUTIONS | United States | Technology & Communications | 113.122,17 € |
| GIGLABS | United States | Technology & Communications | 113.122,17 € |
| ASCENDEX | Singapore | Technology & Communications | 226.244,34 € |
| SIZZLE | United States | Technology & Communications | 113.122,17 € |
| MAILCHAIN | Britain | Technology & Communications | 90.497,74 € |
| HEX TRUST | Ireland | Technology & Communications | 226.244,34 € |
| ZEST | Britain | Technology & Communications | 71.917,61 € |
| NCC | United States | Technology & Communications | 79.185,52 € |
| SPACE AND TIME | United States | Technology & Communications | 113.122,17 € |
| SHIELD | United States | Technology & Communications | 45.248,87 € |
| NICHE PROTOCOL | United States | Technology & Communications | 45.248,87 € |
| LASSO | Canada | Technology & Communications | 45.248,87 € |
| JIRITSU PROTOCOL | United States | Technology & Communications | 79.185,52 € |
| BLOCKUS | United States | Technology & Communications | 56.561,09 € |
| LINERA | United States | Technology & Communications | 67.873,30 € |
| STIX | UAE | Technology & Communications | 56.561,09 € |
| SUPERFLUID | Britain | Technology & Communications | 56.561,09 € |
| KAKAROT | France | Technology & Communications | 113.122,17 € |

# FONDO SÌ – SOCIAL IMPACT

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 12,20% | 5.000.000,00 € | 3.376.782,56 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| IMMOBILIARE SOCIALE BRESCIANA SOC. COOP | Italy | Infrastructure | 109.756,10 € |
| TONNARA DELL'ORSA SRL | Italy | Services | 33.055,98 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| RIESCO SOC. COOP. SOCIALE PER AZIONI | Italy | Food & Beverage | 34.829,27 € |
| BIRRIFICIO MESSINA SOCIETÀ COOPERATIVA | Italy | Food & Beverage | 79.268,29 € |
| ENTOPAN INNOVATION SRL | Italy | Services | 97.548,78 € |
| QUID COOPERATIVA SOCIALE | Italy | Consumer Goods | 60.914,63 € |
| ECOSMED SOCIETÀ COOPERATIVA SOCIALE | Italy | Services | 31.080,85 € |
| SOCIETÀ SOCIOCULTURALE COOPERATIVA SOCIALE | Italy | Health Care | 91.463,41 € |
| GESCO CONSORZIO DI COOPERATIVE SOCIALI | Italy | Transportation | 48.762,07 € |
| CONSORZIO SOL.E COOPERATIVA SOCIALE A R.L. | Italy | Services | 41.441,22 € |
| SOLIDARITY AND ENERGY S.P.A. IMPRESA SOCIALE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 48.780,49 € |
| KITENERGY SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 152.439,02 € |
| ALTROMERCATO IMPRESA SOCIALE SOCIETÀ COOPERATIVA | Italy | Food & Beverage | 121.951,22 € |
| FRATERNITÀ SISTEMI ISSCS ONLUS | Italy | Services | 152.439,02 € |
| FAIR BNB NETWORK SOCIETÀ COOPERATIVA | Italy | Services | 79.268,29 € |
| FRANTOIO DEL PARCO SOCIETÀ COOPERATIVA AGRICOLA | Italy | Food & Beverage | 48.780,49 € |
| BLOB SRL SOCIETÀ BENEFIT | Italy | Consumer Goods | 60.975,61 € |
| GIFFONI INNOVATION HUB S.R.L. | Italy | Services | 76.829,27 € |
| MARSHMALLOW GAMES SRL | Italy | Technology & Communications | 36.585,37 € |
| FINEDI ASSET MANAGEMENT SRL SOCIETÀ BENEFIT | Italy | Consumer Goods | 42.682,93 € |
| HOMES4ALL SRL SOCIETÀ BENEFIT | Italy | Infrastructure | 103.658,54 € |
| HOMA SOCIETÀ COOPERATIVA | Italy | Infrastructure | 42.682,93 € |
| FRUTTAGEL SOCIETÀ COOPERATIVA AGRICOLA PER AZIONI | Italy | Food & Beverage | 243.902,44 € |
| 181TRAVEL SRL | Italy | Services | 71.138,17 € |
| E-GREEN CHAIN SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 36.585,37 € |
| DEVELHOPE SRL | Italy | Services | 141.463,41 € |
| C-NEXT SPA - SOCIETÀ BENEFIT | Italy | Services | 24.390,24 € |

# OLTRE III

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 6,66% | 5.000.000,00 € | 1.573.804,79 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| UBIQUICOM SRL | Italy | Technology & Communications | 198.689,51 € |
| FIFTEEN SAS | France | Transportation | 134.044,89 € |
| MEDEA SRL | Italy | Health Care | 160.598,11 € |
| CERA CARE LTD | Britain | Health Care | 101.897,20 € |
| JOBTECH SRL | Italy | Services | 319.371,04 € |
| FABA SRL | Italy | Consumer Goods | 161.277,96 € |
| REFURBED GMBH | Austria | Consumer Goods | 67.043,02 € |

# PRIMO SPACE FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 6,65% | 5.000.000,00 € | 2.128.675,92 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| AIKO S.R.L. | Italy | Technology & Communications | 81.165,59 € |
| LEAF SPACE S.R.L. | Italy | Technology & Communications | 226.239,01 € |
| PANGEA AEROSPACE SL | Spain | Technology & Communications | 128.166,06 € |
| ASTROCAST SA | Switzerland | Technology & Communications | 11.818,98 € |
| CARACOL S.R.L. | Italy | Resource Transformation | 475.887,21 € |
| SIDERUS SPACE DYNAMICS S.R.L. | Italy | Technology & Communications | 93.123,89 € |
| D-ORBIT S.P.A. | Italy | Technology & Communications | 294.937,55 € |
| APOGEO SPACE S.R.L. | Italy | Technology & Communications | 197.695,09 € |
| COMMODITIES AI LTD. | Britain | Technology & Communications | 38.215,07 € |
| IRREO S.R.L. | Italy | Technology & Communications | 39.539,00 € |
| EOLIANN S.R.L. | Italy | Technology & Communications | 50.835,87 € |
| LULAV SPACE LTD. | United States | Technology & Communications | 30.605,24 € |

# SVILUPPO PMI 2

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 9,17% | 6.000.000,00 € | 2.604.239,64 € | 2,10% | 0,01 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| CANDY FACTORY S.P.A. (SWEETLY E CASA DEL DOLCE) | Italy | Food & Beverage | 1.136.438,10 € |
| LOGISTICA_MENTE S.P.A. (FUTURA S.R.L.) | Italy | Transportation | 550.200,00 € |
| IQT CONSULTING | Italy | Infrastructure | 458.500,00 € |

## GESTIONE DIRETTA

## *PORTAFOGLIO DECORRELATO*

# PRIVATE DEBT

## ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LENDING FUND II SCSP

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2016 | 1,46% | 10.000.000,00 € | 4.308.989,40 € | 4,84% | 0,72 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| NON - STANDARD FINANCE | Britain | Financials | 828.602,37 € |
| NON - STANDARD FINANCE | Britain | Financials | 269.777,52 € |
| NON - STANDARD FINANCE | Britain | Financials | 137.820,68 € |
| CAROOLA | Britain | Services | 676.213,61 € |
| CAROOLA | Britain | Services | 468.285,47 € |
| CAROOLA | Britain | Services | 47.687,46 € |
| ENTORIA | France | Financials | 1.130.596,98 € |
| AUSTROCEL | Austria | Renewable Resources & Alternative Energy | 1.029.850,31 € |
| CORPACQ | Britain | Infrastructure | 536.874,15 € |
| CORPACQ | Britain | Infrastructure | 468.657,80 € |
| BEHAVIORALLY | United States | Services | 993.422,41 € |
| EQUIOM | Britain | Financials | 514.133,75 € |
| EQUIOM | Britain | Financials | 71.965,86 € |
| EQUIOM | Britain | Financials | 62.626,80 € |
| EQUIOM | Britain | Financials | 47.980,25 € |
| EQUIOM | Britain | Financials | 33.889,00 € |
| EQUIOM | Britain | Financials | 31.888,47 € |
| PEOPLE & BABY | France | Services | 656.015,58 € |
| CLANWILLIAM | Ireland | Technology & Communications | 625.242,68 € |
| DIAVERUM | Switzerland | Health Care | 581.843,10 € |
| LIFETIME | Britain | Services | 353.614,72 € |
| LIFETIME | Britain | Services | 178.710,68 € |
| LIFETIME | Britain | Services | 41.663,79 € |
| CCHL | Germany | Transportation | 416.104,28 € |
| SHARK | France | Consumer Goods | 380.189,22 € |
| ATCORE | Britain | Technology & Communications | 367.636,20 € |
| CAMUSAT | France | Technology & Communications | 289.040,17 € |
| CALCO | Netherlands | Services | 246.851,40 € |
| AMANN GIRRBACH | Austria | Health Care | 208.637,75 € |
| INFOPRO | France | Services | 157.002,15 € |
| INFOPRO | France | Services | 25.796,82 € |
| EBURY | Britain | Technology & Communications | 107.137,74 € |
| SCHUELERHILFE | Germany | Services | 79.648,38 € |

# GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | 8,08% | 11.000.000,00 € | 10.323.840,45 € | 5,20% | 0,81 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| DP GROUP S.P.A. (DENTALPRO) | Italy | Health Care | 559.691,63 € |
| NUTKAO HOLDING S.R.L. (EX GRANELLA S.R.L.) | Italy | Food & Beverage | 646.108,66 € |
| OLIMPIA 2018 SPA (COROB) AND COROB SPA | Italy | Consumer Goods | 579.594,36 € |
| ITALCER S.P.A. | Italy | Consumer Goods | 807.635,83 € |
| PIKDARE S.P.A. (EX PIKDARE HOLDING S.P.A.) | Italy | Health Care | 391.703,38 € |
| PRIMERO S.P.A. | Italy | Health Care | 96.388,11 € |
| OET TRADE S.R.L. | Italy | Consumer Goods | 484.581,50 € |
| Z1 S.P.A. | Italy | Financials | 489.964,55 € |

# FININT PRINCIPAL FINANCE 2

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 24,99% | 20.000.000,00 € | 20.000.000,00 € | 8,98% | 0,62 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| STELVIO SPV - SERIE A1 | Italy | Financials | 1.733.209,90 € |
| COROLLA SPV - SERIE A1 | Italy | Financials | 10.534.972,65 € |
| COROLLA SPV - SERIE A4 | Italy | Financials | 425.708,33 € |
| NPL SECURITISATION ITALY - LOTTO 7 | Italy | Financials | 836.029,95 € |
| NPL SECURITISATION ITALY - LOTTO 8 | Italy | Financials | 424.076,97 € |
| FLEKAR PRINCIPAL INVESTMENTS - CL. 6 | Italy | Financials | 3.634.476,42 € |
| FARA REAL ESTATE SPV - CL. A | Italy | Financials | 1.005.920,22 € |
| FARA REAL ESTATE SPV - CL. B | Italy | Financials | 301.780,55 € |
| PIEFFEDUE RE S.R.L. | Italy | Financials | 3.591,94 € |
| STELVIO RECOVERY S.R.L. | Italy | Financials | 2.498,91 € |
| SUNRISE S.R.L. | Italy | Financials | 2.249,02 € |
| QUEEN RE S.E.L. | Italy | Financials | 2.498,91 € |
| NPLS (TRADE RECEIVABLES) DIRECTLY OWNED BY THE FUND | Italy | Financials | 56.225,40 € |
| SHAREHOLDER'S LOANS (PIEFFEDUE RE S.R.L.) | Italy | Financials | 237.945,90 € |
| SHAREHOLDER'S LOANS (QUEEN RE S.R.L.) | Italy | Financials | 549.759,48 € |
| SHAREHOLDER'S LOANS (SUNRISE S.R.L.) | Italy | Financials | 895.108,39 € |

# ITALIAN NPL OPPORTUNITIES FUND II

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 2,94% | 10.000.000,00 € | 5.441.201,45 € | 14,11% | 0,34 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| SETTE COSTRUZIONI | Italy | Infrastructure | 458.082,80 € |
| DONNAFUGATA | Italy | Infrastructure | 182.058,55 € |
| ANGALA/ERMINIA | Italy | Infrastructure | 634.268,49 € |
| BCC TREVIGLIO 4+5 | Italy | Infrastructure | 32.300,71 € |
| MPS | Italy | Infrastructure | 120.393,56 € |
| QUERCIA | Italy | Infrastructure | 293.642,82 € |
| LINCE | Italy | Infrastructure | 252.532,82 € |
| MARENGO | Italy | Infrastructure | 287.769,96 € |
| TALIA IMMOBILIARE | Italy | Infrastructure | 411.099,95 € |
| PROJECT SUNRISE | Italy | Infrastructure | 681.251,34 € |
| IM IMMOBILIARE | Italy | Infrastructure | 46.982,85 € |
| BCC TREVIGLIO 6 | Italy | Infrastructure | 88.092,85 € |
| MASSIMI | Italy | Infrastructure | 73.410,70 € |
| PROJECT RANGIROA MOOREA | Italy | Infrastructure | 463.955,66 € |
| EDIL AURELIA 2007 | Italy | Infrastructure | 52.855,71 € |
| PEONIA - UTP | Italy | Infrastructure | 1.761.856,92 € |
| UNICREDIT | Italy | Infrastructure | 214.359,26 € |
| PALOCCO | Italy | Infrastructure | 85.156,42 € |
| BCC TREVIGLIO 7 | Italy | Infrastructure | 58.728,56 € |
| PROJECT ERA - NPL | Italy | Infrastructure | 1.415.358,39 € |
| DEUTSCHE BANK - UTP | Italy | Infrastructure | 311.261,39 € |

# AZIMUT ELTIF PRIVATE DEBT - CAPITAL SOLUTION

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 10,18% | 15.000.000,00 € | 15.000.000,00 € | 0,88% | 0,03 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| BIANALISI | Italy | Health Care | 470.923,04 € |
| BIANALISI | Italy | Health Care | 188.650,15 € |
| AMEDES | Germany | Health Care | 608.737,91 € |
| WESSANEN | Netherlands | Food & Beverage | 306.349,12 € |
| WESSANEN | Netherlands | Food & Beverage | 306.110,11 € |
| CHEPLAPHARM | Germany | Health Care | 305.908,19 € |
| UPFIELD | Netherlands | Food & Beverage | 500.084,35 € |
| UPFIELD | Netherlands | Food & Beverage | 200.186,14 € |
| UPFIELD | Netherlands | Food & Beverage | 500.084,35 € |
| UPFIELD | Netherlands | Food & Beverage | 300.050,61 € |
| BIP | Italy | Services | 508.386,10 € |
| ENGINEERING | Italy | Technology & Communications | 314.560,16 € |
| ENGINEERING | Italy | Technology & Communications | 52.401,67 € |
| ENGINEERING | Italy | Technology & Communications | 158.180,97 € |
| ENGINEERING | Italy | Technology & Communications | 158.105,90 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ENGINEERING | Italy | Technology & Communications | 168.646,29 € |
| ENGINEERING | Italy | Technology & Communications | 247.699,24 € |
| ENGINEERING | Italy | Technology & Communications | 105.303,83 € |
| IMA | Italy | Resource Transformation | 202.748,92 € |
| IMA | Italy | Resource Transformation | 304.198,38 € |
| IMA | Italy | Resource Transformation | 405.597,85 € |
| IMA | Italy | Resource Transformation | 202.898,92 € |
| LUTECH | Italy | Technology & Communications | 104.308,73 € |
| LUTECH | Italy | Technology & Communications | 156.417,75 € |
| LUTECH | Italy | Technology & Communications | 208.415,91 € |
| LUTECH | Italy | Technology & Communications | 417.234,94 € |
| FIS | Italy | Health Care | 166.868,44 € |
| FIS | Italy | Health Care | 41.717,11 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 665.751,46 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 285.036,11 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 40.739,80 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 20.369,90 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 20.369,90 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 71.294,65 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 40.739,80 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 50.924,75 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 20.369,90 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 71.294,65 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 61.109,70 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 76.009,63 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 40.739,80 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 71.294,65 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 71.294,65 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 101.849,50 € |
| CANEPA* | Italy | Consumer Goods | 101.849,50 € |
| NEW DOPLA* | Italy | Resource Transformation | 1.312.034,62 € |
| NEW DOPLA* | Italy | Resource Transformation | 14.600,60 € |
| NEW DOPLA* | Italy | Resource Transformation | 87.603,58 € |
| NEW DOPLA* | Italy | Resource Transformation | 584.023,85 € |
| NEW DOPLA* | Italy | Resource Transformation | 292.011,92 € |
| GMI* | Italy | Food & Beverage | 1.382.097,70 € |
| AGRICOLA MERSE* | Italy | Services | 1.026.013,20 € |
| AGRICOLA MERSE* | Italy | Services | 273.139,54 € |
| AGRICOLA MERSE* | Italy | Services | 92.949,39 € |
| SYNERGAS* | Italy | Extractives & Minerals Processing | 662.021,74 € |
| COSTA EDU* | Italy | Services | 559.976,91 € |
| AVR* | Italy | Infrastructure | 1.476.817,73 € |

# CAPITAL FOUR PRIVATE DEBT IV FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 5,79% | 20.000.000,00 € | 15.887.590,67 € | 4,72% | 0,01 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| BURGER KING FRANCE | France | Consumer Goods | 881,78 € |
| TOWERVIEW HEALTHCARE | Britain | Health Care | 3.821,61 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ARTIFICIAL SOLUTIONS | Sweden | Technology & Communications | 812,70 € |
| NORDIC BIOMARKER | Sweden | Health Care | 1.255,01 € |
| FCG | Sweden | Technology & Communications | 1.186,85 € |
| CUTTERS | Norway | Consumer Goods | 641,44 € |
| TICC | Netherlands | Services | 1.129,10 € |
| SSI DIAGNOSTICA | Denmark | Health Care | 3.027,74 € |
| ELCEE | Netherlands | Financials | 1.304,35 € |
| LIMEHOME | Germany | Services | 1.922,45 € |
| NATURE PLANET | Denmark | Consumer Goods | 1.472,88 € |

# ICG RECOVERY FUND II SCSP

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 2,37% | 10.000.000,00 € | 3.976.532,92 € | 9,98% | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| MERCIA PARK | Britain | Infrastructure | 1.470.762,66 € |
| UK MARKET RESEARCH | Britain | Services | 213.497,81 € |
| AMEOS | Germany | Health Care | 1.043.767,05 € |
| COMMUNITY MEDICAL SERVICES | United States | Health Care | 474.439,57 € |
| AMBASSADOR THEATRE GROUP | Britain | Services | 1.257.264,86 € |
| COLIBRI GROUP | #N/D | #N/D | 23.721,98 € |
| SEAWAY GROUP | United States | Technology & Communications | 332.107,70 € |
| PARTOU | #N/D | #N/D | 687.937,37 € |
| CLO SUBORDINATED NOTES | Other | OTHER | 664.215,40 € |
| EXAIL | France | Resource Transformation | 996.323,09 € |
| US DATA MANAGEMENT | United States | Technology & Communications | 284.663,74 € |
| UK MEDICAL DEVICES | Britain | Health Care | 1.043.767,05 € |

# PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V MASTER EURO SCSP

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 4,95% | 20.000.000,00 € | 6.400.000,00 € | 13,26% | 0,08 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| RAYNER | Britain | Health Care | 24.053,34 € |
| RAYNER | Britain | Health Care | 1.756.600,51 € |
| TBAUCTIONS | Netherlands | Services | 602.621,96 € |
| TBAUCTIONS | Netherlands | Services | 73.237,63 € |
| TBAUCTIONS | Netherlands | Services | 826.025,66 € |
| TBAUCTIONS | Netherlands | Services | 134.440,47 € |
| CE GROUP (PIK) | Germany | Technology & Communications | 278.060,41 € |
| CE GROUP | Germany | Technology & Communications | 893.175,72 € |
| CE GROUP | Germany | Technology & Communications | 532.413,34 € |
| INSPIRED THINKING GROUP | Britain | Technology & Communications | 483.862,30 € |
| VALIDANT (2022) | United States | Health Care | 912.666,69 € |
| TRAVEL CHAPTER (2022) | Britain | Services | 1.391.242,30 € |
| DUOMED (2022) | Belgium | Health Care | 1.064.794,75 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ARTUS | Germany | Services | 1.507.508,34 € |
| VALANTIC | Germany | Technology & Communications | 1.135.135,78 € |
| AZETS | Britain | Services | 46.043,46 € |
| AZETS | Britain | Services | 108.484,35 € |
| AZETS | Britain | Services | 201.038,71 € |
| AZETS | Britain | Services | 53.087,36 € |
| AZETS (PIK) | Britain | Services | 356.496,48 € |
| AZETS | Britain | Services | 414.784,56 € |
| AUTOSCOUT24 | Germany | Technology & Communications | 679.572,88 € |
| JAGEX | Britain | Technology & Communications | 735.399,87 € |
| ALPINA GROUP | Netherlands | Services | 239.073,17 € |
| THE DIGITAL NEIGHBORHOOD | Netherlands | Technology & Communications | 159.829,02 € |
| QA GROUP | Britain | Services | 1.017.999,03 € |

# VER CAPITAL CREDIT PARTNERS SMES VII SA SICAV SIF

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 4,87% | 15.000.001,00 € | 11.659.611,56 € | 2,06% | 0,05 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| AENOVA | Germany | Health Care | 24.243,59 € |
| ALTHEA | Italy | Health Care | 238.734,07 € |
| AXEL SPRINGER | Germany | Services | 48.534,90 € |
| BIANALISI | Italy | Health Care | 500.763,57 € |
| BIOFARMA | Italy | Health Care | 441.503,97 € |
| BUT | France | Consumer Goods | 109.629,79 € |
| CEME | Italy | Financials | 362.510,63 € |
| CHEPLAPHARM | Germany | Health Care | 373.468,13 € |
| CMC | Italy | Financials | 291.573,85 € |
| CSM INGREDIENTS | Germany | Food & Beverage | 287.787,79 € |
| DEAG | Germany | Services | 164.288,78 € |
| ECOPOL | Italy | Resource Transformation | 286.884,92 € |
| EEF | France | Food & Beverage | 237.514,78 € |
| EOLO | Italy | Technology & Communications | 203.962,42 € |
| FIS | Italy | Health Care | 315.918,85 € |
| HAIKI | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 488.229,25 € |
| HOFI | Italy | Services | 330.632,85 € |
| IMA | Italy | Financials | 194.377,28 € |
| ITALCANDITI | Italy | Food & Beverage | 242.793,69 € |
| JAKALA | Italy | Services | 346.313,65 € |
| LUTECH | Italy | Technology & Communications | 46.622,46 € |
| NEXTPHARMA | Germany | Health Care | 231.629,38 € |
| PROCEMSA | Italy | Health Care | 338.725,78 € |
| RENCO | Italy | Infrastructure | 241.666,62 € |
| RENO DE MEDICI | Italy | Resource Transformation | 340.156,84 € |
| SALPA | Italy | Food & Beverage | 280.025,00 € |
| SCHALTBAU | Germany | Financials | 232.664,48 € |
| SICURA | Italy | Infrastructure | 363.903,33 € |
| SILAE | France | Technology & Communications | 268.018,74 € |
| SOEUR | France | Consumer Goods | 354.383,25 € |
| SOLE 24 ORE | Italy | Services | 194.524,85 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SPORTGROUP | Germany | Infrastructure | 242.593,00 € |
| STACI | France | Services | 141.778,37 € |
| STAR7 | Italy | Services | 189.806,78 € |
| TEAMSYSTEM | Italy | Technology & Communications | 96.572,10 € |
| TESMEC | Italy | Financials | 484.404,76 € |
| VERITAS | Italy | Services | 213.089,29 € |
| VOODOO | France | Technology & Communications | 186.846,32 € |
| Z1 | Italy | Services | 369.119,25 € |

# GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND II

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2022 | 11,05% | 10.000.000,00 € | 2.669.166,00 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| RADIO DIMENSIONE SUONO SPA | ITALY | Technology & Communications | 939.250,00 € |

## GESTIONE DIRETTA

## *PORTAFOGLIO DECORRELATO*

# REAL ESTATE

## FONDO MELOGRANO

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2007 | 99,54% | 106.450.262,69 € | 105.701.080,39 € | 0,59% | 0,73 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| ROMA - VIA MASSIMO D'AZEGLIO 33 | Italy | Infrastructure | 21.824.541,81 € |
| ROMA - VIA TORINO 150 | Italy | Infrastructure | 2.428.820,16 € |
| MILANO - VIA M. GIOIA 168 | Italy | Infrastructure | 15.404.095,07 € |

## EUROPEAN PROPERTY FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2014 | 14,29% | 25.000.000,00 € | 22.000.000,00 € | 1,22% | 0,21 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| WELCOME HOTEL | Germany | Infrastructure | 2.814.285,71 € |
| ALAMEDA SHOP & SPOT | Portugal | Infrastructure | 6.958.857,14 € |
| ALCHEMIA I | Poland | Infrastructure | 7.042.857,14 € |
| SCHRANNENHALLE | Germany | Infrastructure | 9.585.714,29 € |
| STAYCITY | Ireland | Infrastructure | 9.021.428,57 € |

## GREEN ARROW ITALIAN SOLAR FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2016 | 16,32% | 15.000.000,00 € | 15.000.000,00 € | 6,55% | 0,50 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| APRILIA SOLAR S.R.L. | Italy | Infrastructure | 1.320.134,19 € |
| BS SOLAR S.R.L | Italy | Infrastructure | 1.595.766,61 € |
| ER ENERGIA RINNOVABILE S.R.L | Italy | Infrastructure | 565.771,80 € |
| ERIKA EOLICA SRL | Italy | Infrastructure | 2.814.352,02 € |
| APULIA 18 S.R.L | Italy | Infrastructure | 1.653.794,49 € |
| MATOS S.R.L | Italy | Infrastructure | 2.814.352,02 € |
| PN SOLAR S.R.L | Italy | Infrastructure | 435.209,08 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ECO PROJECT SUD S.R.L. | Italy | Infrastructure | 942.953,00 € |
| ECO PROJECT MOLISE S.R.L. | Italy | Infrastructure | 116.055,75 € |
| ISIS S.R.L | Italy | Infrastructure | 435.209,08 € |
| BONASSISI S.R.L | Italy | Infrastructure | 870.418,15 € |
| GESI 1 S.R.L | Italy | Infrastructure | 362.674,23 € |
| GESI 2 S.R.L | Italy | Infrastructure | 304.646,35 € |
| GESI 3 S.R.L | Italy | Infrastructure | 130.562,72 € |
| GESI 10 S.R.L | Italy | Infrastructure | 565.771,80 € |

# STAFFORD INFRASTRUCTURE SECONDARIES FUND II

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2016 | 3,76% | 15.000.000,00 € | 13.893.591,34 € | 7,90% | 0,48 |

# ARA EUROPE ACTIVE REAL ESTATE FUND IV

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2017 | 6,71% | £ 35.000.000 (€ 40.273.862) | £34.830.471,00 (€ 40.078.788) | 6,22% | 0,51 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| FRANZI | Germany | Infrastructure | 3.200.575,13 € |
| LOTTI | Germany | Other | 1.046.728,97 € |
| ANNI | Germany | Infrastructure | 2.422.238,20 € |
| ELDERFLOWER | France | Infrastructure | 3.267.673,14 € |
| JOYCE | Ireland | Infrastructure | 1.214.474,00 € |
| TRIUMPH | Britain | Resource Transformation | 2.831.536,07 € |
| LILY | Spain | Infrastructure | 2.932.183,08 € |
| BRADY | Ireland | Infrastructure | 1.596.932,66 € |
| CEDAR | France | Resource Transformation | 1.670.740,47 € |
| OLIVIA | Ireland | Infrastructure | 1.140.666,19 € |
| VANTAGE | Britain | Resource Transformation | 33.549,01 € |
| MAPLE | France | Resource Transformation | 744.787,92 € |

# FONDO SPAZIO SANITÀ

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018 | 9,19% | 12.293.367,90 € | 12.293.367,90 € | 5,78% | 0,24 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| ANNI AZZURRI - VOLPIANO | Italy | Health Care | 1.666.672,62 € |
| SACCARDO - MILANO | Italy | Health Care | 3.268.075,65 € |
| LOPE DE VEGA - MILANO | Italy | Health Care | 1.673.107,65 € |
| VILLA SAN FRANCESCO - VILLANUOVA SUL CLISI | Italy | Health Care | 855.399,27 € |
| VILLA ROSA - MODENA | Italy | Health Care | 891.711,22 € |
| RESIDENZA DORICA - ANCONA | Italy | Health Care | 754.277,38 € |
| RESIDENZA BARBARANO ROMANO - ROMA | Italy | Health Care | 1.029.604,71 € |
| CENTRO CARDINAL FERRARI - FONTANELLATO | Italy | Health Care | 1.383.531,32 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| CASA ALBERT - VIVERONE | Italy | Health Care | 476.192,18 € |
| RESIDENZA LE MAGNOLIE - SETTIMO VITTONE | Italy | Health Care | 364.038,81 € |
| RSA VILLA VAL VERDE - FIRENZUOLA | Italy | Health Care | 298.769,22 € |
| RSA MONTEPULCIANO - BRA | Italy | Health Care | 220.629,58 € |
| RSA ALBERTO DAL MASSO - VINOVO | Italy | Health Care | 691.306,02 € |
| RSA LE MERIDIANE | Italy | Health Care | 703.256,79 € |
| VILLA ORCHIDEA - PAVIA DI UDINE | Italy | Health Care | 293.253,48 € |
| RSA PESCARITO - SAN MAURO TORINESE | Italy | Health Care | 813.571,58 € |
| RSA SAN MARTINO - TORRE DI MOSTO | Italy | Health Care | 583.749,10 € |
| VILLA PINETA - PAVULLO NEL FRIGNANO | Italy | Health Care | 669.243,06 € |
| RSA ANNI AZZURRI VICO MERCATI - VIMERCATE | Italy | Health Care | 1.038.797,60 € |
| RSA LA GRANGE - RIVA LIGURE | Italy | Health Care | 770.364,95 € |
| RSA SANT'ANNA - VILLADOSE | Italy | Health Care | 1.314.584,58 € |
| RSA BEATO ANGELICO - BORGO SAN LORENZO | Italy | Health Care | 490.900,81 € |
| RSA CAMPI BISENZIO - FIRENZE | Italy | Health Care | 920.209,21 € |
| RSA BORGO MANERO | Italy | Health Care | 1.086.600,68 € |

# EOS ENERGY FUND II

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 8,80% | 20.000.000,00 € | 10.282.754,46 € | 3,94% | 0,07 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| ALZO S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 1.746.533,27 € |
| ECONTAMINAZIONI S.R.L | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 242.383,94 € |
| BASIC S.R.L | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 331.969,26 € |
| ECG LATINA S.R.L | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 170.152,40 € |
| ACME S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 848.411,34 € |
| PROJECT IPC LETA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 196.863,22 € |
| SUN LEGACY | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 44.000,00 € |
| APRILIA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 28.334,06 € |

# FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA – ESG

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 10,94% | 75.000.000,00 € | 56.250.000,00 € | 2,13% | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| ROMA - VIA OSTIENSE 92 | Italy | Infrastructure | 4.217.370,00 € |
| CESENA - PIAZZA DELLA LIBERAZIONE 60 | Italy | Health Care | 4.272.070,00 € |
| MILANO - VIA LANCETTI 23 | Italy | Technology & Communications | 2.942.860,00 € |
| ROMA - VIA FALERIA, 21 | Italy | Services | 2.056.720,00 € |
| TORINO - VIA MARENCO | Italy | Services | 4.638.560,00 € |
| TIRIOLO - LOC. SATTOTTINO | Italy | Services | 1.591.770,00 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| CATANIA - VIA FEUDO GRANDE, 13 | Italy | Consumer Goods | 771.270,00 € |
| CATANIA - STRADA VII ZONA INDUSTRIALE | Italy | Consumer Goods | 421.190,00 € |
| TORINO - STRADA DEL DROSSO, 249 | Italy | Consumer Goods | 1.630.060,00 € |
| QUARTU SANT'ELENA - VIA BIZET | Italy | Health Care | 1.826.980,00 € |
| ROMA - VIA STATUTO, 11 | Italy | Services | 1.307.330,00 € |
| ROMA - VIA DELLA GIUSTINIANA, 1200 | Italy | Services | 2.105.950,00 € |
| ROMA - OSPEDALE CRISTO RE - VIA DELLE CALASANZIANE 25-53-55 | Italy | Health Care | 4.567.450,00 € |
| FIRENZE - IFCA - VIA DEL PERGOLINO | Italy | Health Care | 5.781.790,00 € |
| AGNADELLO - STRADA PROVINCIALE 90 | Italy | Food & Beverage | 103.930,00 € |
| SINE - STRADA DI MALIZIA | Italy | Infrastructure | 2.012.960,00 € |

# FONDO TAGES HELIOS II

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 4,19% | 20.000.000,00 € | 19.890.047,01 € | 4,78% | 0,14 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| MEGASOL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 1.285.776,84 € |
| SUGARELLA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 3.963.878,76 € |
| OSPC | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 628.816,21 € |
| SAN BIAGIO - P75 | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 1.169.404,23 € |
| FOTOSINTESI 4 | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 78.972,67 € |
| FOTOSINTESI 7 | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 81.261,90 € |
| FOTOSINTESI 8 | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 76.226,18 € |
| FOTOSINTESI 9 | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 73.542,82 € |
| SOLAR FACTORY ONE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 422.788,92 € |
| SOLAR FACTORY TWO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 189.829,54 € |
| IL GIGLIO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 395.264,58 € |
| GR VALUE 1 - FENICE (PUGLIA 1) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 83.425,19 € |
| ALTAMURA PV - ENERG (PUGLIA 2) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 119.560,14 € |
| ROMAGNA CLEANTECH - CANTARANA (ROMAGNA 1) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 77.706,54 € |
| ENERGAYA 3 (EMILIA 1) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 69.329,22 € |
| EUROLINE 2 (BASILICATA 1) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 133.060,24 € |
| PIRAMIDE - BELLA 2 (BASILICATA 2) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 114.410,64 € |
| SFERA 01 (BASILICATA 3A) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 42.815,08 € |
| SFERA 02 (BASILICATA 3B) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 41.767,53 € |
| FANTONA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 102.522,79 € |
| SAVIO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 248.206,89 € |
| TORRAZZA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 106.309,10 € |
| TORRETTA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 106.386,53 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| STANDIANA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 232.807,49 € |
| CASTELLEONE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 111.520,61 € |
| IRCA TERRA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 115.951,54 € |
| LUNETTA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 494.194,27 € |
| CORTEMAGGIORE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 112.120,07 € |
| COTIGNOLA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 105.842,45 € |
| SORBOLO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 103.562,86 € |
| CADEO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 101.486,02 € |
| TORRETTA GRID | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 7.861,78 € |
| CADEO GRID | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 10.646,25 € |
| LUNETTA GRID | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 72.839,39 € |
| PAULI PIDOSU | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 667.765,40 € |
| BADESSA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 98.755,33 € |
| LAMELLE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 68.285,50 € |
| LENA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 88.456,71 € |
| LITARA' | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 88.794,91 € |
| MILLIGRANI | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 93.016,39 € |
| S.ALIENI | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 95.257,03 € |
| ALESSANO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 126.212,89 € |
| LATIANO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 120.578,54 € |
| PETRARO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 112.382,30 € |
| TRIGGIANO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 106.800,74 € |
| TUCCI | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 107.788,41 € |
| CAGNAZZO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 115.705,78 € |
| FILIERI | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 116.150,21 € |
| GRECO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 95.472,90 € |
| GUIDA 1 | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 94.521,86 € |
| SARCINELLA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 108.137,84 € |
| LUCANIA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 119.757,35 € |
| MASSERIA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 118.774,70 € |
| PALOSOL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 120.451,73 € |
| ALANNO ENERGY S.R.L. - BUFFONE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 91.226,89 € |
| ALESSANDRIA SOLARE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 198.966,71 € |
| SAN BIAGIO - APOLLO AS S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 69.849,03 € |
| CIAFONE 1 - DELTASOL SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 83.367,71 € |
| CIAFONE 2 - DELTASOL SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 22.634,85 € |
| MONTENERO - DELTASOL SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 251.275,31 € |
| NOCCIANO - DELTASOL SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 70.357,61 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ER SOLAR PLANT 1 S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 81.192,72 € |
| SAN MARCELLO - ER VALLESINA 01 S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 40.701,21 € |
| ENERLIV S.R.L. RIDULFO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 99.307,09 € |
| FABRIANO - ERAB SRL (ENERPROG) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 57.969,82 € |
| OSTRA VETERE - ERAB SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 92.782,96 € |
| FIDECO AMBIENTE I SRL (CHIARAMONTE) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 479.445,65 € |
| FIDECO AMBIENTE II SRL (GIARRATANA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 239.626,80 € |
| FIDECO AMBIENTE III SRL (VITTORIA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 176.757,14 € |
| FIDECO AMBIENTE IV SRL (ACATE) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 201.667,63 € |
| FVCOM SRL (CORZANO) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 101.621,01 € |
| GINEPRO SRL - ROSCIANO 1 (PE) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 74.403,35 € |
| GINEPRO SRL - ROSCIANO 2 (PE) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 74.354,04 € |
| CERIGNOLA 2 FOGGIA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 89.719,41 € |
| LA NOVA (ANDRIA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 95.660,17 € |
| SAN FRANCESCO (ANDRIA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 99.442,42 € |
| RUVO (BARI) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 92.367,92 € |
| MONTENERODOMO - ENERGY S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 111.955,14 € |
| SAN SALVO - MOVET SOLAR S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 109.209,70 € |
| NUOVA CALABRIA SIMERI CRICHI CZ (SIMERI) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 97.547,73 € |
| CAMPOCAVALLO A - APOLLO EUROPE S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 111.627,38 € |
| CAMPOCAVALLO B - APOLLO EUROPE S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 12.096,05 € |
| CAPOSELE - EMR | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 316.720,29 € |
| NORTHERN STAR ENERGY SRL - RIVOLTA LAND | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 68.282,73 € |
| NORTHERN STAR ENERGY SRL - RIVOLTA ROOF | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 44.602,61 € |
| K6 SRL (CASAMASSIMA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 129.691,07 € |
| ANTONACCI - LA GERMANA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 91.755,46 € |
| LO RUSSO (CASAMASSIMA 1) - LA GERMANA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 122.400,16 € |
| K6 SRL (CONVERSANO) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 120.337,19 € |
| CARRIERI - LA GERMANA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 118.402,63 € |
| DE MARINIS - LA GERMANA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 115.168,70 € |
| CARULLI - LA GERMANA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 120.977,91 € |
| BLUSOL SRL (LAMEZIA 1) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 540.126,52 € |
| GENZIANA SRL (LAMEZIA 2) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 109.056,76 € |
| VILLANI | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 213.948,98 € |
| BELVEDERE SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 86.457,64 € |
| SULMONA ENERGIA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 366.204,08 € |
| ACQUARICA - LD THIN SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 104.875,40 € |
| ALLISTE - APOLLO EUROPE S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 125.557,71 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| CASTRIGNANO - LD THIN SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 85.505,93 € |
| MELENDUGNO - LD THIN SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 104.370,85 € |
| POGGIARDO - LA GERMANA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 94.634,39 € |
| IMPIANTO PIZZOLANTE - APOLLO EUROPE S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 142.990,78 € |
| TUTTISANTI - APOLLO EUROPE SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 128.103,68 € |
| OPF - PRIMASOLAR SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 60.799,98 € |
| NORTHERN STAR ENERGY S.R.L. (LESEGNO) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 49.417,68 € |
| CAMPO 4 - SOLAR PESARO SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 108.654,47 € |
| CAMPO 22 - SOLAR PESARO SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 108.864,21 € |
| GENZIANA SRL - CEPAGATTI (PE) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 298.801,70 € |
| GENZIANA SRL - POPOLI (PE) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 181.635,56 € |
| R.E.M POWER MONTICELLI S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 237.928,94 € |
| PRIMASOLAR SRL - CAVALLANO CASOLE D'ELSA (SI) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 55.856,66 € |
| PRIMASOLAR SRL - RAPOLANO TERME (SI) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 78.732,40 € |
| NEXTPOWER II PRIMA SRL - FAGGIANO 2 (TA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 120.772,52 € |
| NEXTPOWER II PRIMA SRL - FAGGIANO 3 (TA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 119.286,67 € |
| GINOSA - LD THIN SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 68.567,94 € |
| SOCIETÀ ENERGETICA VIBONESE DUE SRL (PIZZO) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 215.107,95 € |
| MIRTO SRL - PORTO TORRES 1 (SS) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 147.345,91 € |
| MIRTO SRL - PORTO TORRES 2 (SS) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 147.781,87 € |
| MIRTO SRL - PORTO TORRES 3 (SS) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 145.725,99 € |
| MIRTO SRL - PORTO TORRES 4 (SS) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 147.195,74 € |
| MIRTO SRL - PORTO TORRES 5 (SS) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 141.374,12 € |
| MPR SRL - PORTO TORRES 6 (SS) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 507.107,99 € |
| OTTANA SOLAR POWER 1 (SPV1A) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 158.335,85 € |
| OTTANA SOLAR POWER 2 (SPV1B) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 708.919,47 € |
| SANTILLI - SAN BENEDETTO ENERGY S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 71.303,40 € |
| NOCIGLIA 1 - SEA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 114.390,43 € |
| LONATO - SOCIALNEX ITALIA 1 SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 31.500,57 € |
| CASTIGLIONE - SOCIALNEX ITALIA 1 SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 39.319,12 € |
| ALLEGRI - SOCIALNEX ITALIA 1 SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 20.651,45 € |
| CANTINI - SOCIALNEX ITALIA 1 SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 34.297,95 € |
| LEDÃ 510 - SOCIETÀ AGRICOLA ORIZZONTESOLE SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 42.760,66 € |
| LEDÃ 777 - SOCIETÀ AGRICOLA ORIZZONTESOLE SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 68.611,41 € |
| RAGUSA - SOLAR ENERGY ITALIA 1 SRL (RAGUSA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 1.193.929,78 € |
| SOLAR INVEST I SRL (MONTEROSSO) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 106.311,24 € |
| SOLAR INVEST II SRL (NOTO) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 109.224,42 € |
| SOLATOS SRL - BIGI | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 94.607,60 € |

| | | | |
|---|---|---|---|
| SOL IN BUILD SRL - CALAMONACI (AG) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 317.827,02 € |
| SOL IN BUILD SRL - CAMMARATA A (AG) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 154.574,35 € |
| SOL IN BUILD SRL - CAMMARATA B (AG) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 149.553,64 € |
| SOL IN BUILD SRL - LICATA (AG) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 341.953,72 € |
| SOL IN BUILD SRL - CALTANISSETTA (CL) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 511.549,16 € |
| SOL IN BUILD SRL - MUSSOMELI (CL) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 116.203,37 € |
| SOL IN BUILD SRL - CERAMI (EN) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 300.538,51 € |
| CERIGNOLA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 69.217,62 € |
| SUN ENERGY SRL (ORSOGNA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 79.879,76 € |
| SMI - SUN ENERGY SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 84.253,05 € |
| CERETI - SUNPROJECT ALFA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 45.401,75 € |
| SETTIMO A - SUNPROJECT ALFA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 39.116,25 € |
| SETTIMO B - SUNPROJECT ALFA SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 39.723,68 € |
| ZAGARISE - SUNRISE SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 73.421,96 € |
| PETTORAZZA - SUNRISE SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 18.930,95 € |
| NOCIGLIA 3 - SUN SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 80.514,23 € |
| IMBASTARO - VELE ENERGY S.R.L. | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 73.106,11 € |
| TRINACRIA EOLICA GIARRATANA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 1.621.370,23 € |
| PVG SOLAR SRL (GUARDIAGRELE) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 147.497,59 € |
| NOCIGLIA 2 - WIND ONE SRL | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 96.086,87 € |
| ISILI (MARESCA) | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 29.346,41 € |
| FOSSANO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 220.927,60 € |
| GADESCO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 32.580,68 € |
| TERRENO CA' LIPPO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 55.115,33 € |
| AZIENDA CA' LIPPO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 10.922,36 € |
| CM MATTATOIO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 569,11 € |
| CM SEDE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 350,23 € |

# GREEN ARROW INFRASTRUCTURE OF THE FUTURE FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 15,83% | 60.000.000,00 € | 54.890.865,97 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| INVESTMENT OF THE FUTURE LUX SARL | Luxembourg | Renewable Resources & Alternative Energy | 37.228.994,00 € |

# INFRARED EUROPEAN INFRASTRUCTURE INCOME FUND 4

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020 | 4,70% | 20.000.000,00 € | 13.157.933,53 € | 1,38% | 0,03 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| EAST ANGLIA ONE | Britain | Renewable Resources & Alternative Energy | 3.464.221,91 € |
| TWEAN PEAKS | Sweden | Renewable Resources & Alternative Energy | 6.526.986,37 € |
| QUEEN ALEXANDRA HOSPITAL | Britain | Health Care | 3.619.040,90 € |
| ALTITUDE | France | Technology & Communications | 2.499.059,71 € |

# COIMA ESG CITY IMPACT FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 2,58% | 20.000.000,00 € | 6.011.430,41 € | 1,14% | 0,05 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| ODISSEA | Italy | Other | 1.368.814,12 € |
| PORTA ROMANA | Italy | Other | 1.398.761,58 € |
| VIA RIPAMONTI, 42 | Italy | Infrastructure | 1.111.980,00 € |

# FININT MYTHRA ENERGIE

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 25,00% | 10.000.000,00 € | 6.182.500,00 € | 8,51% | 0,07 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| MILAZZO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 296.000,00 € |
| POMARICO 2B | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 411.000,00 € |
| POMARICO 3B | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 363.500,00 € |
| CAR PENSILINE | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 2.476.750,00 € |
| AMPLIAMENTO CAR | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 607.500,00 € |
| CHIEVO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 45.000,00 € |
| PONTE FORMELLO | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 72.000,00 € |
| VAL LALA | Italy | Renewable Resources & Alternative Energy | 266.250,00 € |

# FONDO PITAGORA

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 25,00% | 10.000.000,00 € | 5.000.000,00 € | - | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| PADOVA - PIAZZA PAPA GIOVANNI XXIII | Italy | Infrastructure | 2.300.000,00 € |

# HAMILTON LANE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITIES SUB-FUND

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 8,59% | $42.000.000,00 (€ 38.009.050) | $33.701.255,00 (€ 30.498.873) | 9,95% | 0,06 |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| 3I NORTH AMERICAN INFRASTRUCTURE FUND LP | United States | Services | $778.677,94 |
| 3I RR COINVEST LP | United States | Services | $1.240.477,67 |
| AIP WR LP | United States | Services | $1.703.528,63 |
| BARINGS TRANSPORTATION FUND LP | United States | Services | $1.043.809,16 |
| COLONY ZEUS PARTNERS, LP (DBA CATAPULT SELL DOWN HOLDINGS, LP) | United States | Technology & Communications | $171.449,44 |
| ECP CALPINE CONTINUATION FUND, LP | United States | Infrastructure | $1.152.407,32 |
| ECP TERRA-GEN GROWTH FUND, L.P. | United States | Infrastructure | $576.171,70 |
| GIP AQUARIUS FUND, SCSP | Luxembourg | Services | $1.024.706,27 |
| INTERSECT POWER | United States | Services | $1.007.402,76 |
| KKR EAGLE CO-INVEST | Canada | Infrastructure | $2.184.251,05 |
| KKR EAGLE CO-INVEST - DEFERRAL | Canada | Infrastructure | $-928.371,98 |
| KSL CAPITAL PARTNERS CV I, L.P. | United States | Services | $314.311,99 |
| PALISTAR HARMONI CO-INVEST, LP | United States | Technology & Communications | $1.820.587,41 |
| PROJECT APPLE (KKR) | United States | Services | $985.720,45 |
| PROJECT CASTLE (EQT) | United States | Services | $1.953.519,10 |
| PROJECT EAASY | United States | Services | $1.378.428,06 |
| PROJECT EVERGREEN 2.0 (ASTERION INDUSTRIAL PARTNERS) | Ireland | Technology & Communications | 1.399.147,20 € |
| PROJECT GALWAY (APOLLO) | United Kingdom | Infrastructure | $- |
| PROJECT INDIGO (STONEPEAK) | United Kingdom | Consumer Goods | $1.505.993,27 |
| PROJECT PANTHER (STONEPEAK) | Chile | Technology & Communications | $1.287.381,66 |
| PROJECT PANTHER FOLLOW-ON (STONEPEAK) | Chile | Technology & Communications | $- |
| PROJECT PATRONUS | United States | Services | $1.466.874,81 |
| PROJECT PUMA (STONEPEAK) | Netherlands | Technology & Communications | $859.446,30 |
| PROJECT ROME | #N/D | Technology & Communications | 1.769.296,12 € |
| PROJECT SATURN | United States | Technology & Communications | $1.188.721,83 |
| PROJECT SEASIDE LNG (ARROYO) | United States | Services | $1.374.834,88 |
| PROJECT SWEET TEA (3I) | United States | Services | $1.723.214,53 |
| PROJECT TDI (BLACKSTONE) | #N/D | Services | $-5.485,56 |
| PROJECT TEMBO | Netherlands | Technology & Communications | 434.781,75 € |
| PROJECT TRINITY | Chile | Infrastructure | $819.938,55 |
| PROJECT WOOLLY | United States | Services | $230.948,45 |
| WEST STREET GLOBAL INFRASTRUCTURE PARTNERS III, L.P. | United States | Services | $744.595,86 |

# AZIMUT INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA ESG - QUOTE C

| VINTAGE FP BCC | % PARTECIPAZIONE FP BCC | COMMITMENT SOTTOSCRITTO | CAPITALE RICHIAMATO AL 31/12/2023 | IRR NETTO FONDO | DPI FONDO |
|---|---|---|---|---|---|
| 2023 | 1,65% | 31.191,00 € | 23.393,00 € | 6,98% | - |

| ELENCO POSIZIONIDETENUTE | AREA GEOGRAFICA | SASB - SICS SECTOR | CAPITALE INVESTITO FP BCC |
|---|---|---|---|
| ROMA - VIA OSTIENSE 92 | Italy | Infrastructure | 636.075,00 € |
| CESENA - PIAZZA DELLA LIBERAZIONE 60 | Italy | Health Care | 644.325,00 € |
| MILANO - VIA LANCETTI 23 | Italy | Technology & Communications | 443.850,00 € |
| ROMA - VIA FALERIA, 21 | Italy | Services | 310.200,00 € |
| TORINO - VIA MARENCO | Italy | Services | 699.600,00 € |
| TIRIOLO - LOC. SATTOTTINO | Italy | Services | 240.075,00 € |
| CATANIA - VIA FEUDO GRANDE, 13 | Italy | Consumer Goods | 116.325,00 € |
| CATANIA - STRADA VII ZONA INDUSTRIALE | Italy | Consumer Goods | 63.525,00 € |
| TORINO - STRADA DEL DROSSO, 249 | Italy | Consumer Goods | 245.850,00 € |
| QUARTU SANT'ELENA - VIA BIZET | Italy | Health Care | 275.550,00 € |
| ROMA - VIA STATUTO, 11 | Italy | Services | 197.175,00 € |
| ROMA - VIA DELLA GIUSTINIANA, 1200 | Italy | Services | 317.625,00 € |
| ROMA - OSPEDALE CRISTO RE - VIA DELLE CALASANZIANE 25-53-55 | Italy | Health Care | 688.875,00 € |
| FIRENZE - IFCA - VIA DEL PERGOLINO | Italy | Health Care | 872.025,00 € |
| AGNADELLO - STRADA PROVINCIALE 90 | Italy | Food & Beverage | 15.675,00 € |
| SINE - STRADA DI MALIZIA | Italy | Infrastructure | 303.600,00 € |

# GESTIONE DIRETTA

## *PORTAFOGLIO CORRELATO*

## ABSOLUTE RETURN

| ELENCO DELLE INIZIATIVE | CAPITALE INVESTITO AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 |
|---|---|---|
| ETICA BILANCIATO I | € 13.160.000 | € 16.861.224 |
| SCHRODERS GAIA CAT BOND CLASS IF EUR | € 5.000.000 | € 5.801.909 |
| EFFICIENCY GROWTH INCOME OPPORTUNITY | € 25.440.000 | € 24.229.318 |
| MUZINICH CREDIT ALTERNATIVE FUND | € 10.440.000 | € 10.125.144 |
| J. LAMARCK BIOTECH A | € 15.000.000 | € 15.072.338 |
| PICTET BIOTECH I EUR | € 5.000.000 | € 5.041.376 |
| FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND I H1 EUR ACC | € 5.000.000 | € 4.070.423 |
| HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF - Class C EUR DIS | € 20.000.000 | € 17.941.090 |
| AXIOM OBLIGATAIRE I EUR ACC | € 10.000.000 | € 9.514.111 |
| PICTET TR ATLAS I EUR | € 5.000.000 | € 5.032.101 |

## AZIONARIO EUROPA

| ELENCO DELLE INIZIATIVE | CAPITALE INVESTITO AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 |
|---|---|---|
| FONDO 4 AIM SICAF | € 6.200.000 | € 2.678.400 |
| MIT SIM S.P.A. | € 1.171.992 | € 748.080 |
| SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS | € 10.000.000 | € 7.898.694 |

## EMERGING MARKET

| ELENCO DELLE INIZIATIVE | CAPITALE INVESTITO AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 |
|---|---|---|
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I | € 24.600.000 | € 26.752.294 |
| ASHMORE SICAV EM MULTI ASSET FUND | € 15.000.000 | € 11.419.500 |
| WELLINGTON OPPORT EMER MARK DEBT EUR | € 15.000.000 | € 13.377.250 |

## HIGH YIELD

| ELENCO DELLE INIZIATIVE | CAPITALE INVESTITO AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 |
|---|---|---|
| PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND EUR | € 22.398.890 | € 27.298.460 |
| FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND I-ACC-Euro | € 25.776.857 | € 27.992.696 |

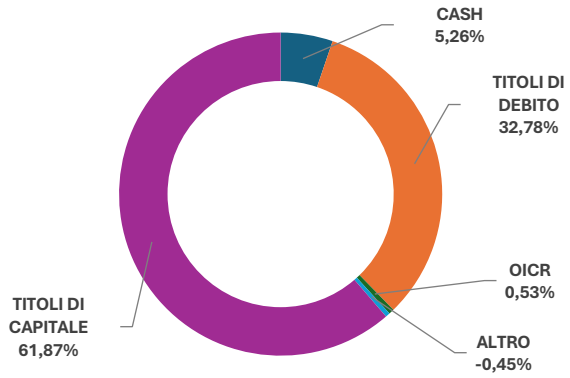
# ABSOLUTE RETURN

Fonte: segnalazioni statistiche Covip IV trimestre

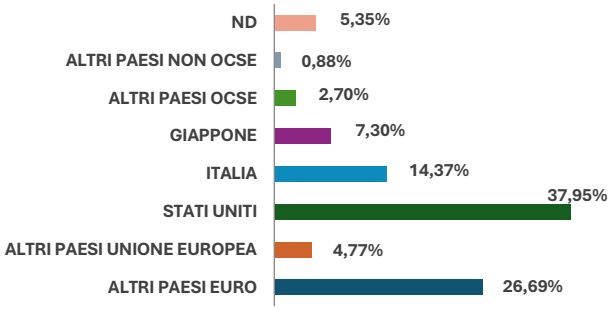
## ETICA BILANCIATO I

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 22/07/2016 | € 13.160.000 | € 16.861.224 | 10,68% | 14,45% |

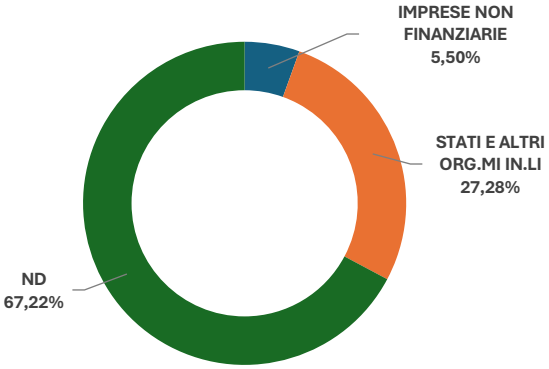
### ASSET CLASS INVESTITE




### ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



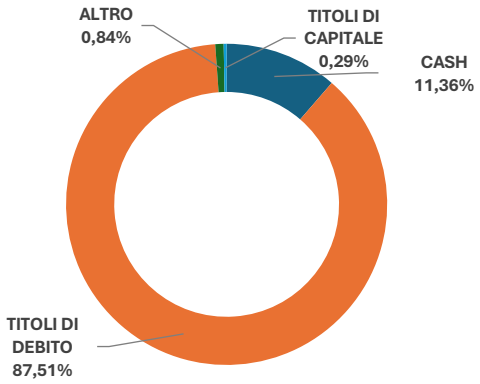

### EMITTENTI



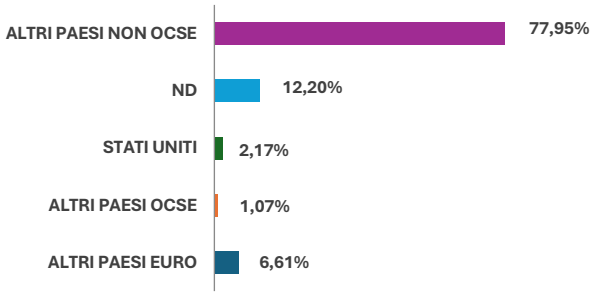
# SCHRODERS GAIA CAT BOND CLASS IF EUR

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 22/07/2016 | € 5.000.000 | € 5.801.909 | 14,13% | ND |

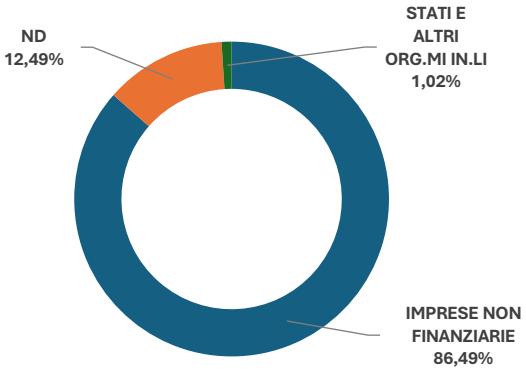
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



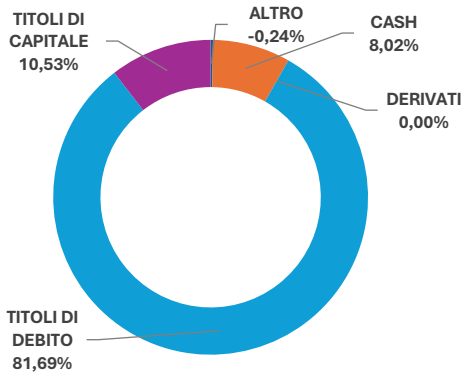

## EMITTENTI



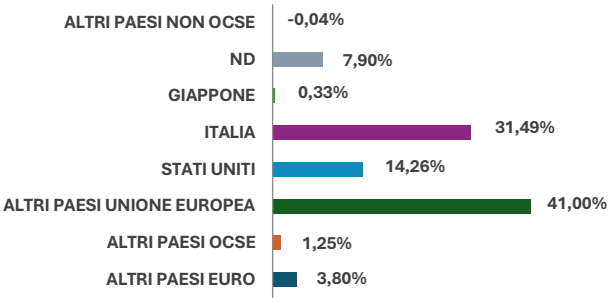
# EFFICIENCY GROWTH INCOME OPPORTUNITY

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 13/09/2017 | € 25.440.000 | € 24.229.318 | 4,76% | ND |

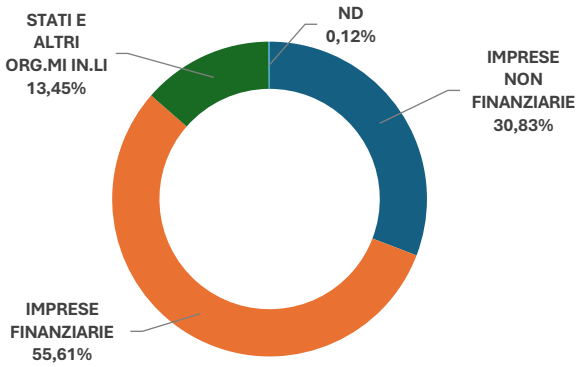
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



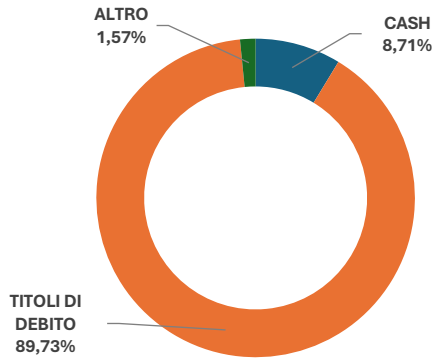

## EMITTENTI



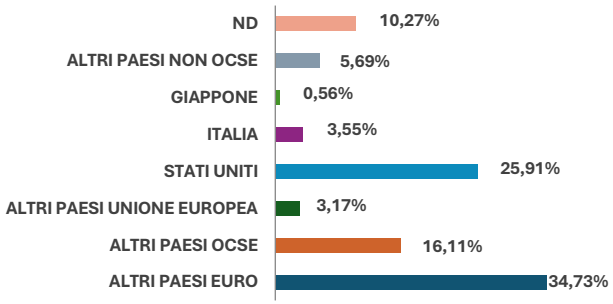
# MUZINICH CREDIT ALTERNATIVE FUND

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 20/12/2017 | € 10.440.000 | € 10.125.144 | 4,97% | ND |

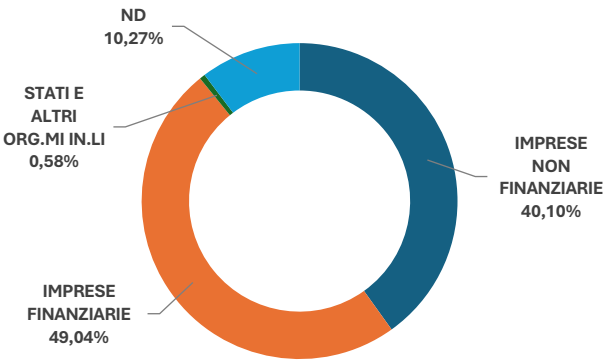
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



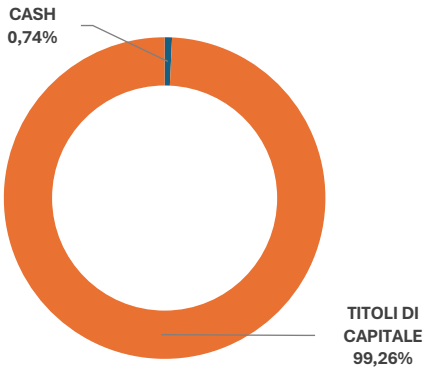

## EMITTENTI



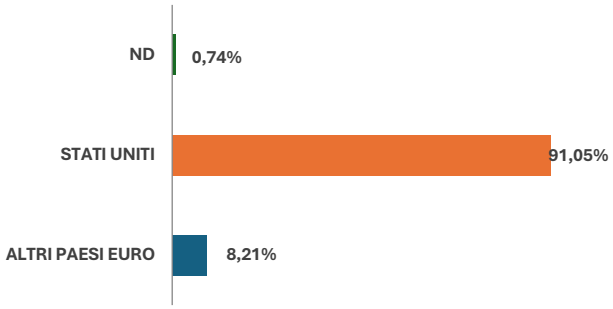
# J. LAMARCK BIOTECH A

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 14/10/2020 | € 15.000.000 | € 15.072.338 | -6,40% | 3,74% |

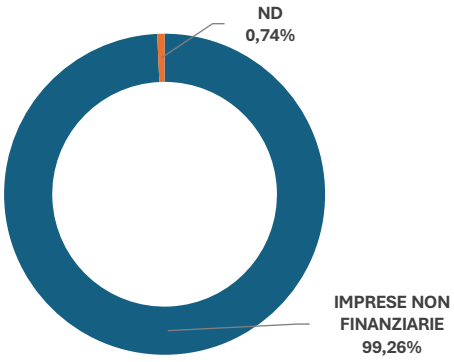
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



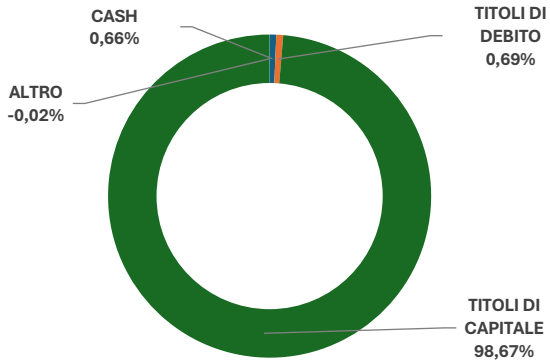

## EMITTENTI



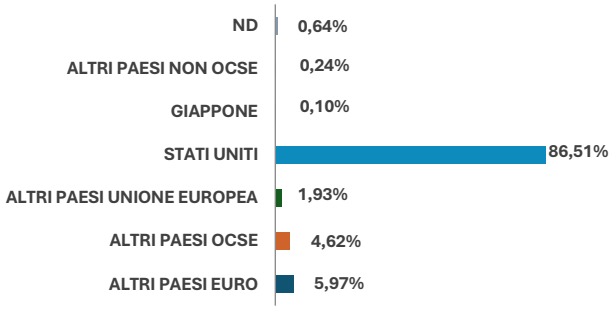
# PICTET BIOTECH I EUR

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 07/01/2021 | € 5.000.000 | € 5.041.376 | 10,85% | 18,06% |

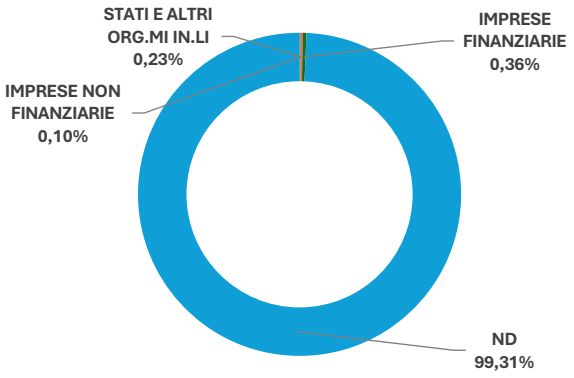
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



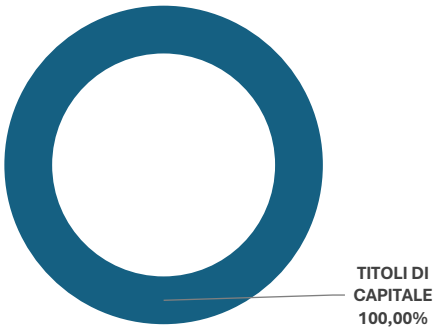

## EMITTENTI



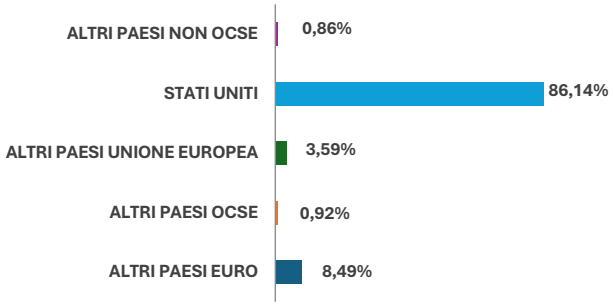
# FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND I H1 EUR ACC

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 11/01/2021 | € 5.000.000 | € 4.070.423 | 15,54% | 0,23% |

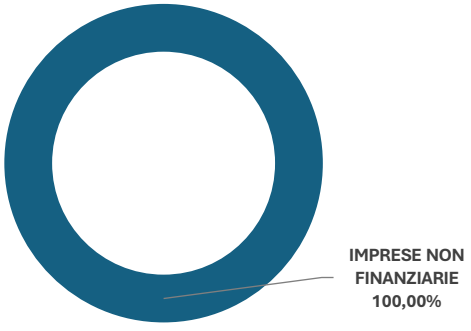
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



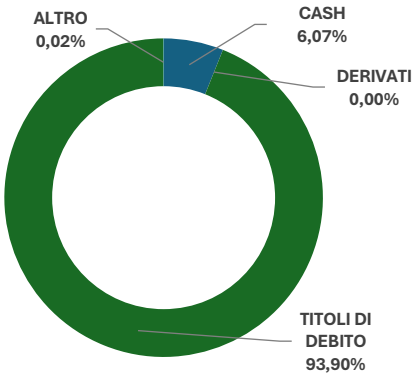

## EMITTENTI



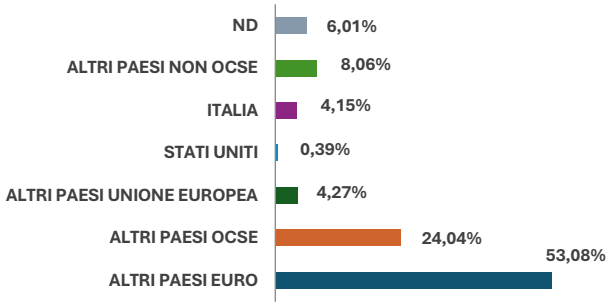
# AXIOM OBLIGATAIRE I EUR ACC

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 13/10/2021 | € 10.000.000 | € 9.514.111 | 7,72% | 7,33% |

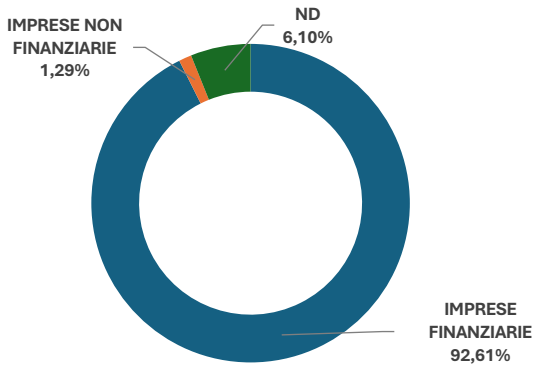
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



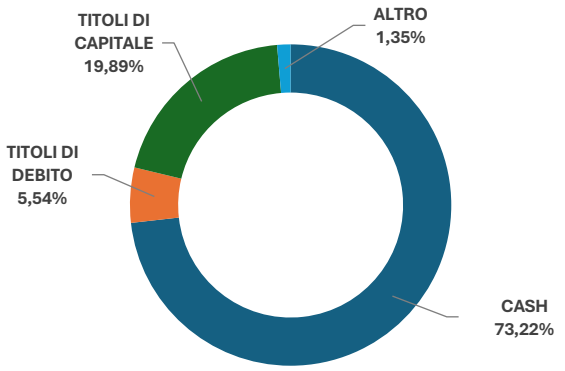

## EMITTENTI



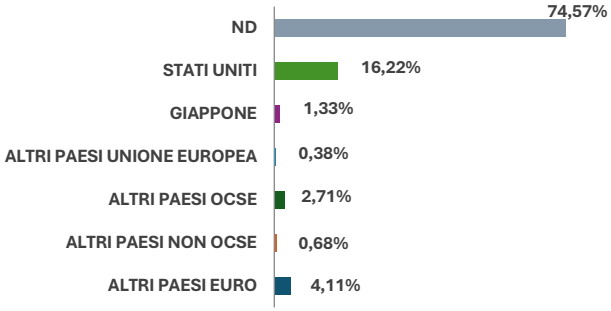
# PICTET TR ATLAS I EUR

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 14/10/2021 | € 5.000.000 | € 5.032.101 | 4,25% | 19,82% |

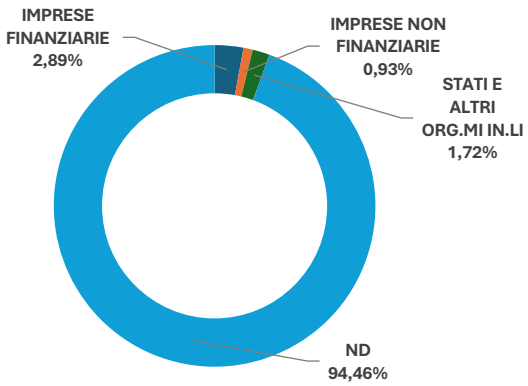
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA




## EMITTENTI



# HAUSSMANN, SCA, SICAV-SIF - CLASS C EUR DIS

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 12/10/2021 | € 20.000.000 | € 17.941.090 | 7,16% | 1,03% |

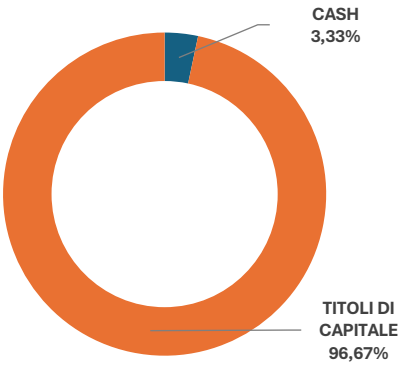
# AZIONARIO EUROPA

Fonte: segnalazioni statistiche Covip IV trimestre

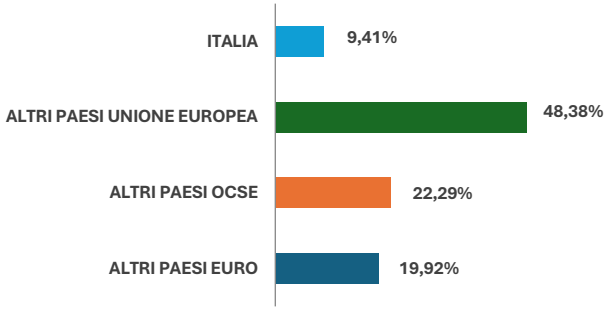
## SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 15/06/2021 | € 10.000.000 | € 7.898.694 | 8,77% | 12,74% |

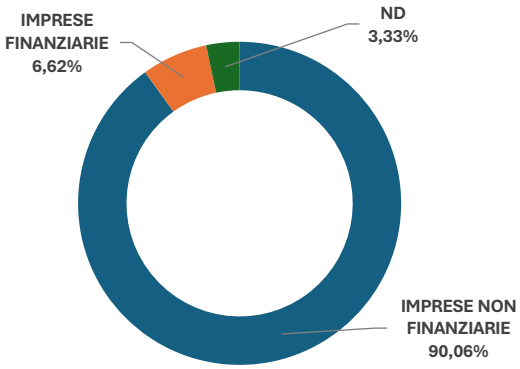
### ASSET CLASS INVESTITE




### ESPOSIZIONE GEOGRAFICA




### EMITTENTI



## FONDO 4 AIM SICAF

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 01/08/2019 | € 6.200.000 | € 2.678.400 | -18,49% | -10,22% |

## MIT SIM S.P.A.

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 28/12/2020 | € 1.171.992 | € 748.080 | -21,05% | -10,22% |

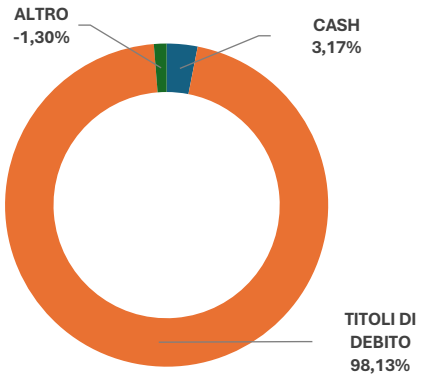
# EMERGING MARKET

Fonte: segnalazioni statistiche Covip IV trimestre

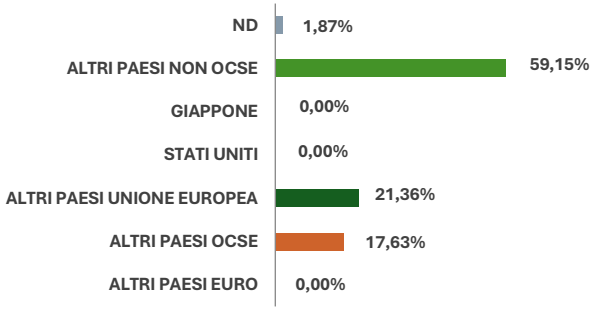
## PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 24/06/2013 | € 24.600.000 | € 26.752.294 | 7,16% | 8,89% |

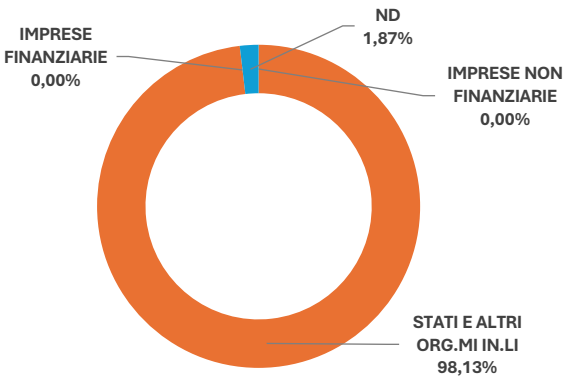
### ASSET CLASS INVESTITE




### ESPOSIZIONE GEOGRAFICA



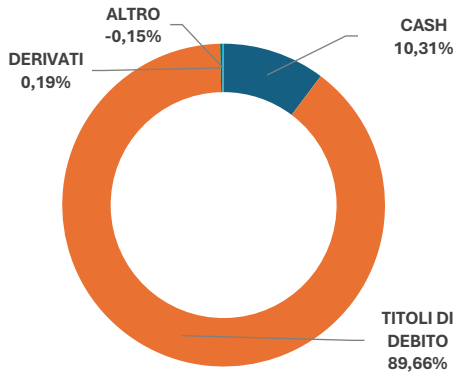

### EMITTENTI



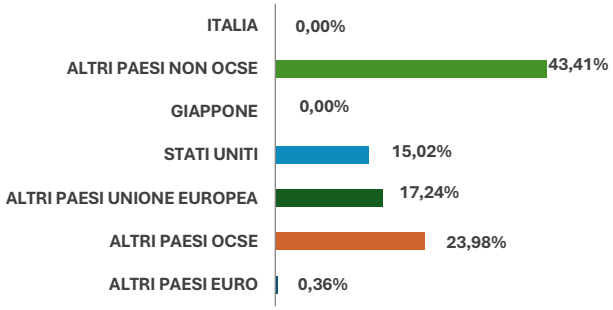
# WELLINGTON OPPORT EMER MARK DEBT EUR

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 28/09/2020 | € 15.000.000 | € 13.377.250 | 8,56% | ND |

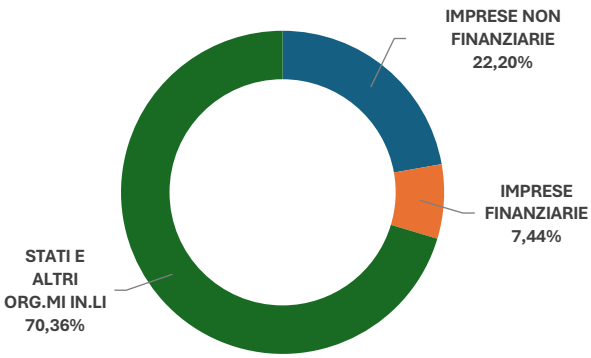
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA




## EMITTENTI



# ASHMORE SICAV EM MULTI ASSET FUND

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 23/09/2020 | € 15.000.000 | € 11.419.500 | 6,64% | 11,09% |

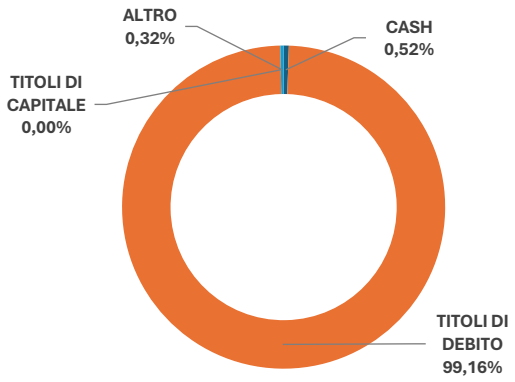
# HIGH YIELD

Fonte: segnalazioni statistiche Covip IV trimestre

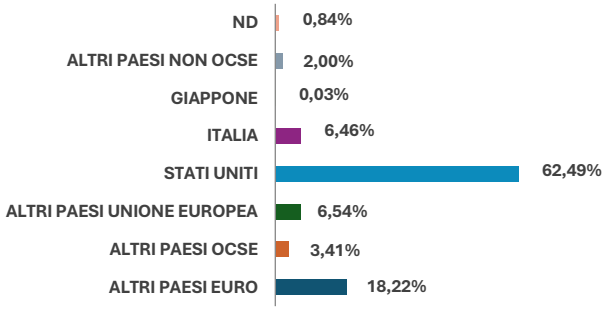
## PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND EUR

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 24/06/2013 | € 22.398.890 | € 27.298.460 | 10,58% | 10,66% |

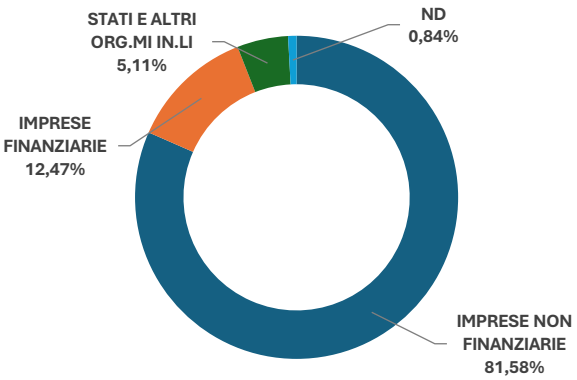
### ASSET CLASS INVESTITE




### ESPOSIZIONE GEOGRAFICA




### EMITTENTI



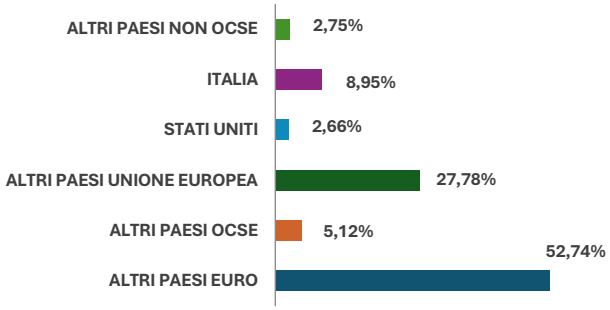
# FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND I-ACC-EURO

| DATA INVESTIMENTO | CAPITALE INVESTITO FP BCC AL 31/12/2023 | VALORE DI MERCATO AL 31/12/2023 | YTD FONDO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|---|---|
| 29/09/2020 | € 25.776.857 | € 27.992.696 | 12,36% | 12,36% |

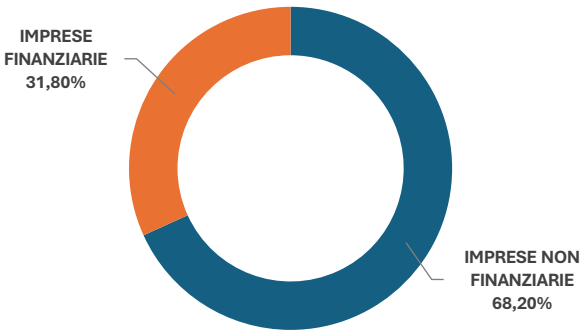
## ASSET CLASS INVESTITE




## ESPOSIZIONE GEOGRAFICA




## EMITTENTI



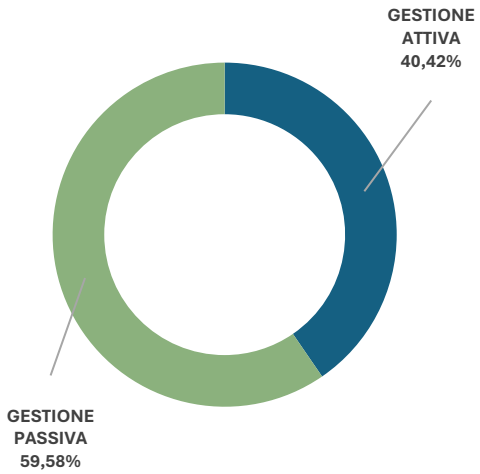
# GESTIONE INDIRETTA

## MANDATI BILANCIATI EUROPA

| INVESTIMENTI IN GESTIONE | AuM AL 31/12/2023 |
|---|---|
| ABERDEEN - RACCOLTA | 200.778.371 € |
| ABERDEEN - CRESCITA | 92.370.916 € |
| ABERDEEN - SEMINA | 103.589.422 € |
| EURIZON | 84.081.074 € |

## MANDATI BILANCIATI EX EUROPA

| INVESTIMENTI IN GESTIONE | AuM AL 31/12/2023 |
|---|---|
| AMUNDI - RACCOLTA | 117.282.524 € |
| AMUNDI - RACCOLTA | 89.218.367 € |
| AMUNDI - RACCOLTA | 109.665.282 € |
| AXA | 134.072.039 € |
| GROUPAMA | 76.578.653 € |

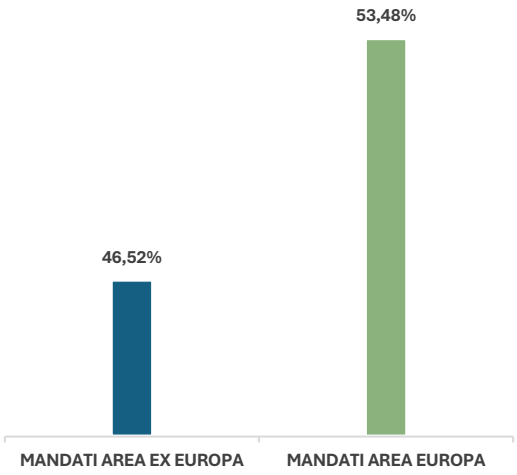



## MANDATI ATTIVI EUROPA

| INVESTIMENTI IN GESTIONE | AuM AL 31/12/2023 |
|---|---|
| FIDELITY | 179.368.171 |
| PICTET | 115.361.794 € |
| VONTOBEL | 128.868.863 € |

## MANDATI ATTIVI EX EUROPA

| INVESTIMENTI IN GESTIONE | AuM AL 31/12/2023 |
|---|---|
| AZIMUT | 183.972.676 € |
| LAZARD | 75.950.039 € |



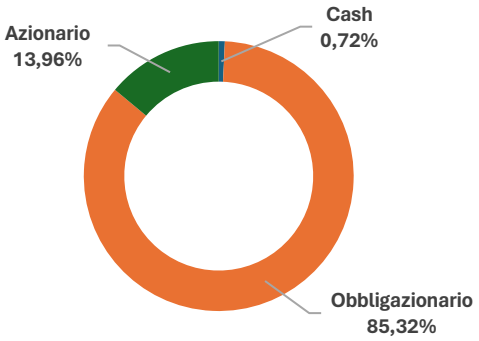
# MANDATI BILANCIATI EUROPA

## RACCOLTA - ABERDEEN

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 8,43% | 8,19% |

200.778.371 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023

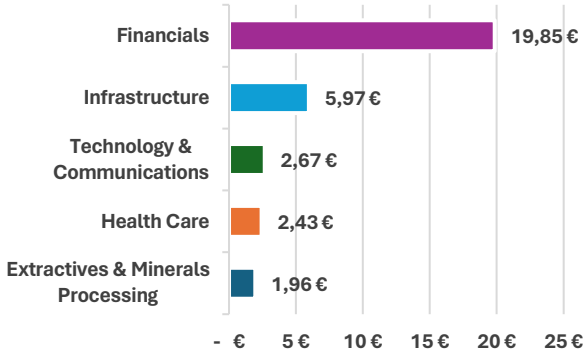



## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE

CLASSIFICAZIONE SICS

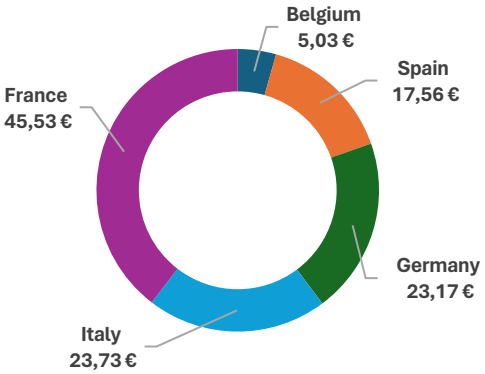
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

(€ MIOS)

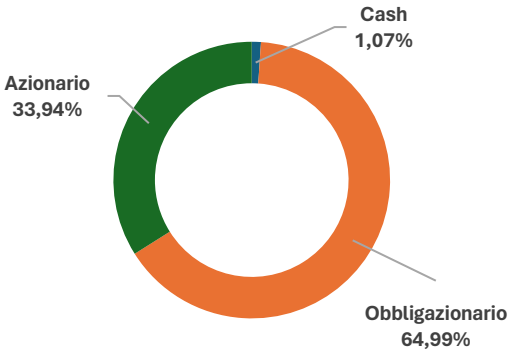


# CRESCITA - ABERDEEN

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 10,42% | 9,93% |

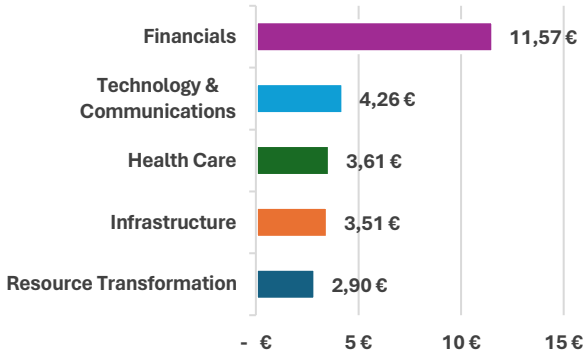
## 92.370.916 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



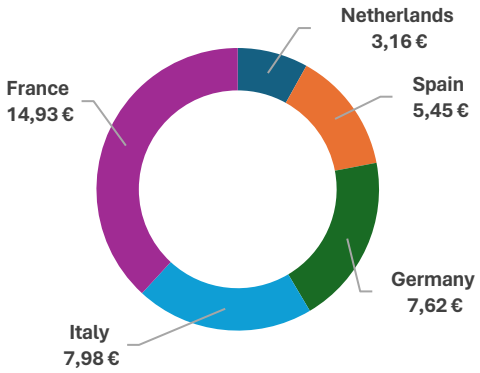

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

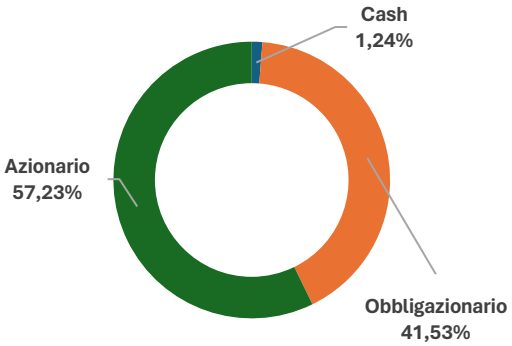
ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)



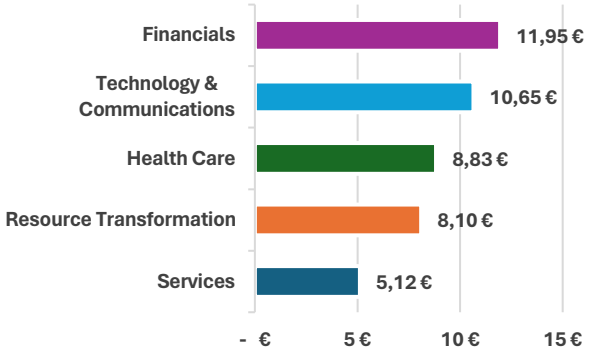
# SEMINA - ABERDEEN

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 12,66% | 11,82% |

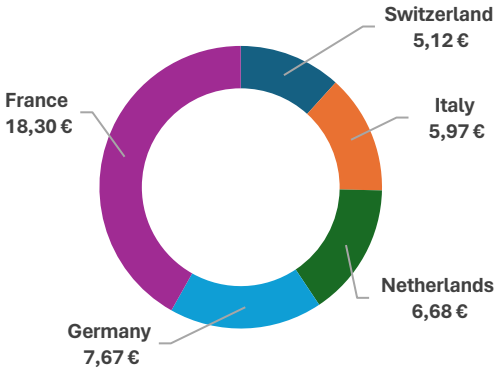
## 103.589.422 €
AUM GESTITO AL 31/12/2023




## TOP 5
ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5
ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)

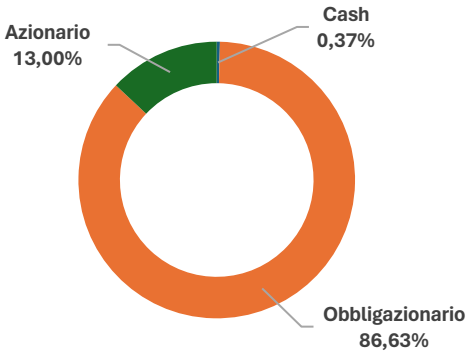


# EURIZON

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 31/10/2018 | 8,64% | 8,19% |

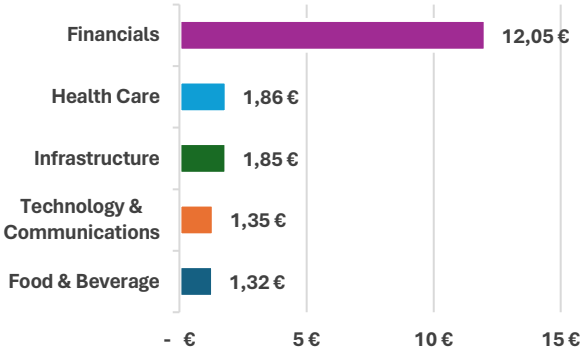
## 84.081.074 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



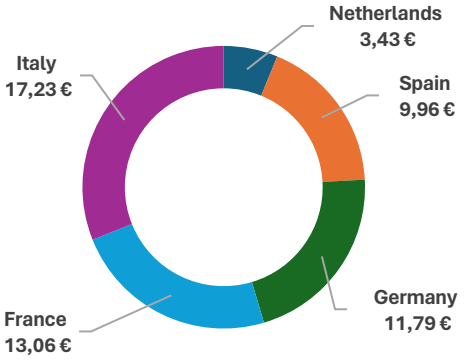

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)



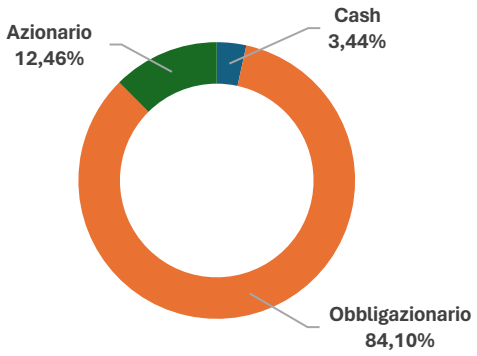
# MANDATI BILANCIATI EX EUROPA

## RACCOLTA - AMUNDI

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 5,74% | 6,19% |

117.282.524 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023

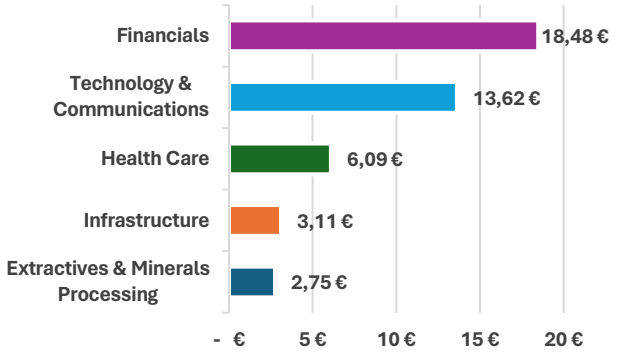



## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE

CLASSIFICAZIONE SICS

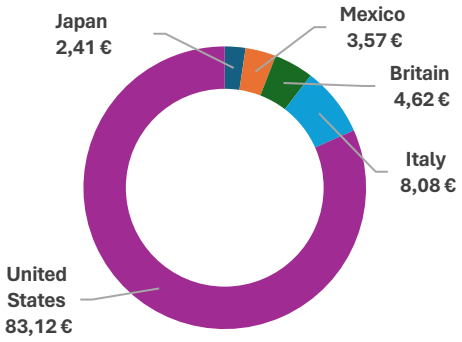
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

(€ MIOS)

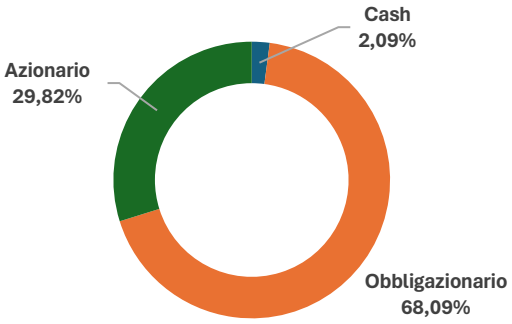


# CRESCITA - AMUNDI

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 7,70% | 10,34% |

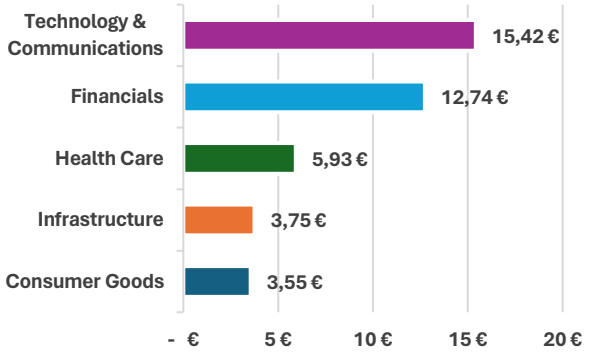
## 89.218.367 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



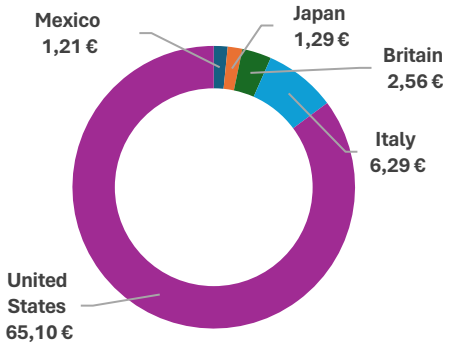

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)

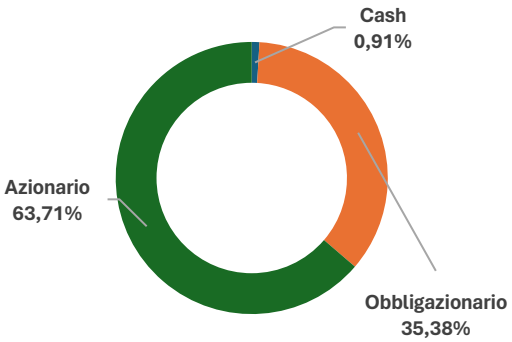


# SEMINA - AMUNDI

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 11,24% | 17,97% |

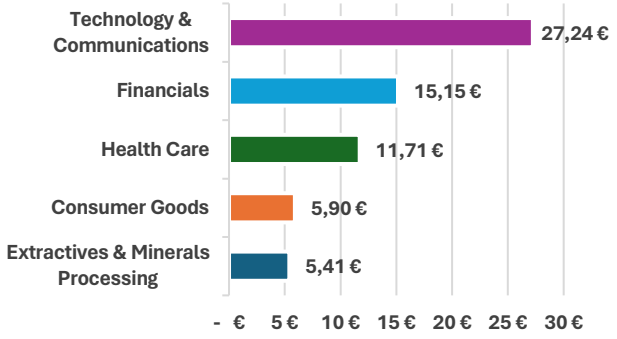
## 109.665.282 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



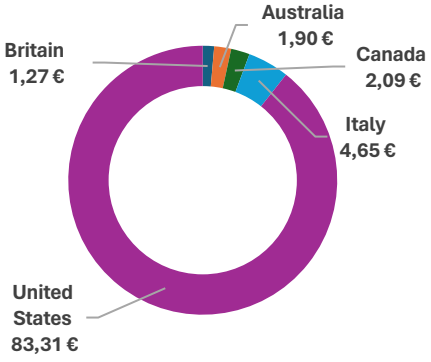

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)

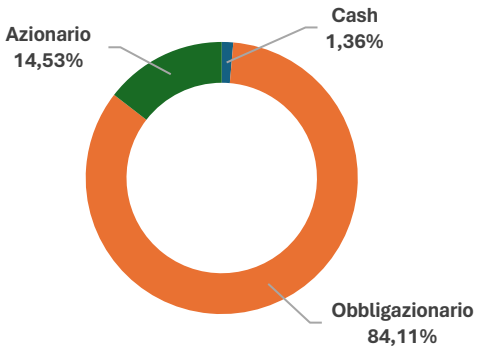


# AXA

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 4,11% | 6,19% |

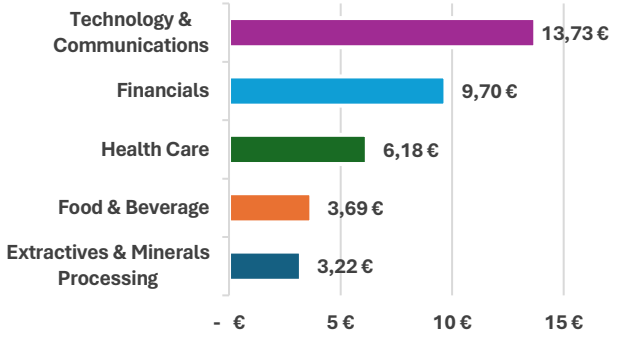
## 134.072.039 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



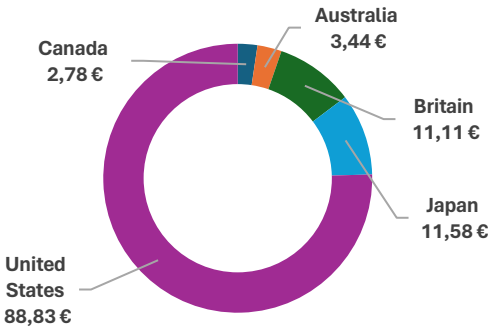

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)

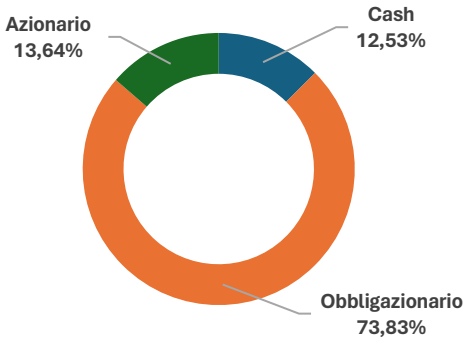


# GROUPAMA

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 5,60% | 6,19% |

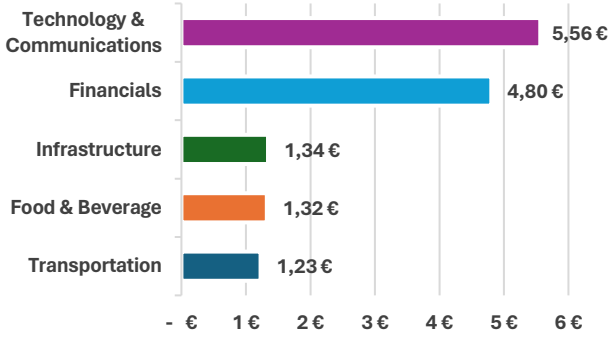
## 76.578.653 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



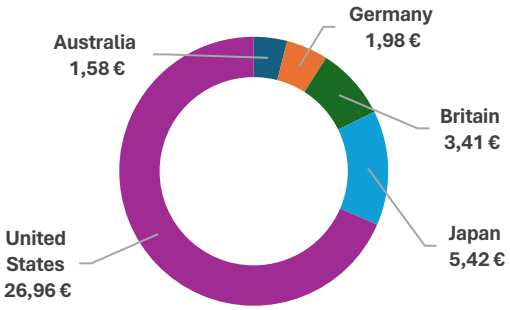

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)



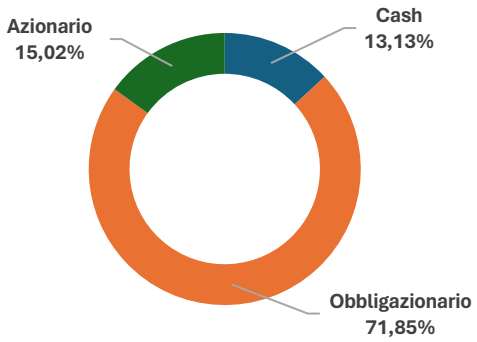
# MANDATI ATTIVI EUROPA

## FIDELITY

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 31/10/2018 | 6,94% | 6,51% |

179.368.171 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023

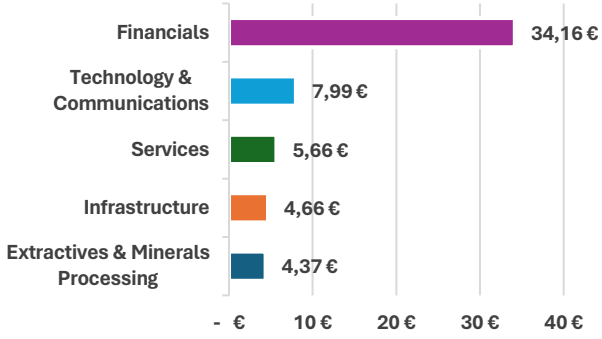



TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE

CLASSIFICAZIONE SICS

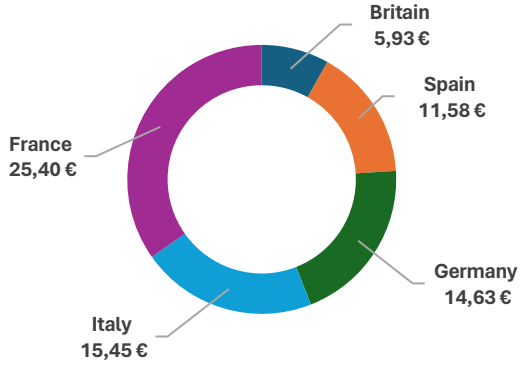
(€ MIOS)




TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

(€ MIOS)

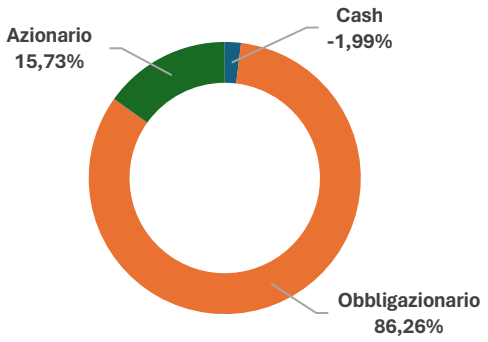


# PICTET

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 9,02% | 6,51% |

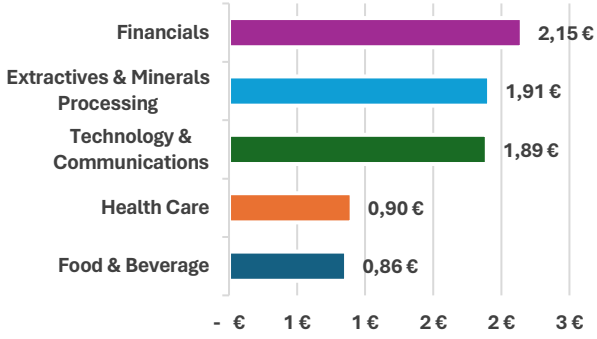
## 115.361.794 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



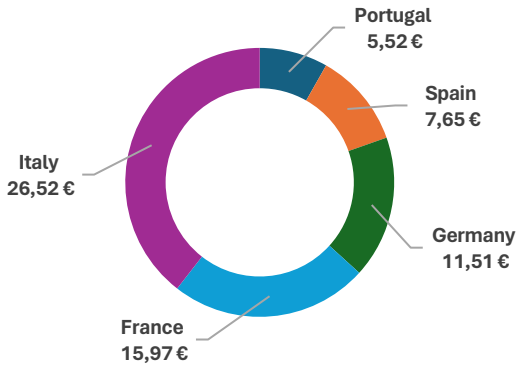

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)

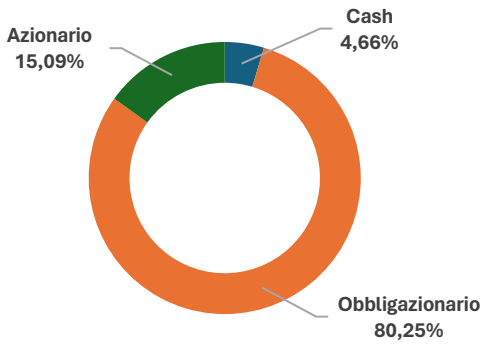


# VONTOBEL

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 31/10/2018 | 8,11% | 6,51% |

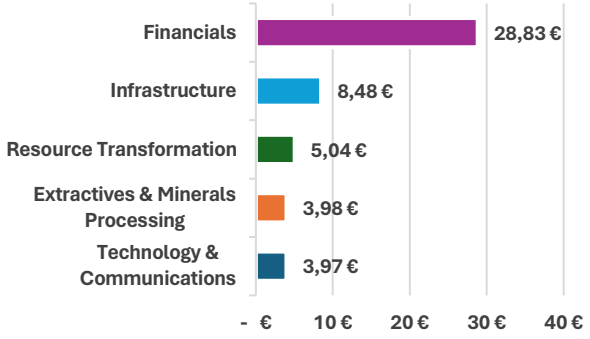
## 128.868.863 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



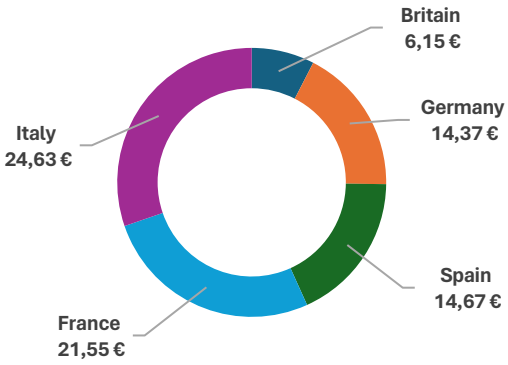

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)



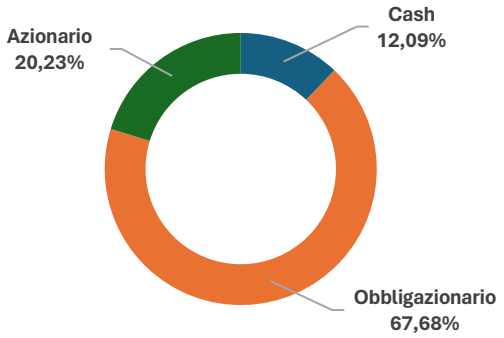
# MANDATI ATTIVI EX EUROPA

## AZIMUT

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 6,62% | 6,51% |

183.972.676 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023

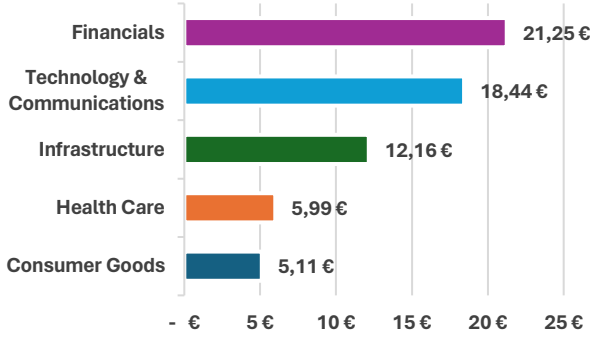



TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE

CLASSIFICAZIONE SICS

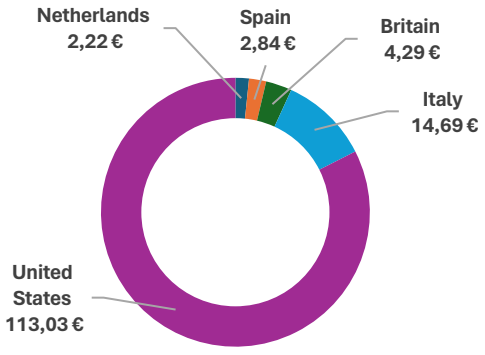
(€ MIOS)




TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA

(€ MIOS)

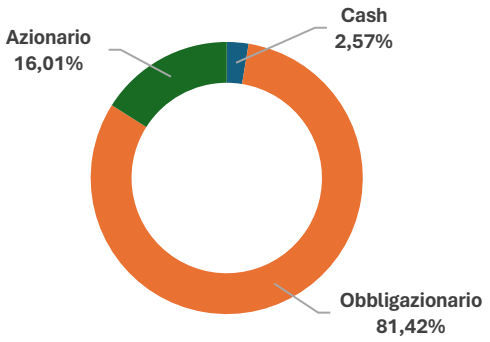


# LAZARD

| DATA AFFIDAMENTO | YTD MANDATO | YTD BENCHMARK |
|---|---|---|
| 29/06/2018 | 4,59% | 6,51% |

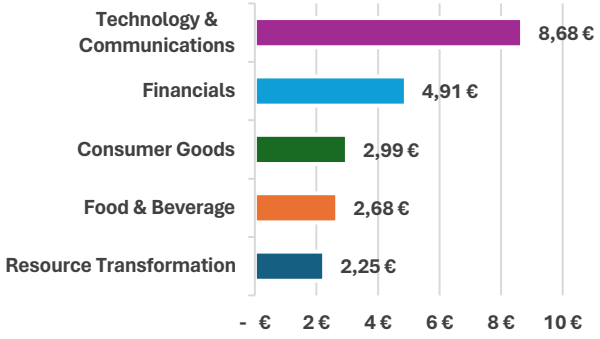
## 75.950.039 €

AUM GESTITO AL 31/12/2023



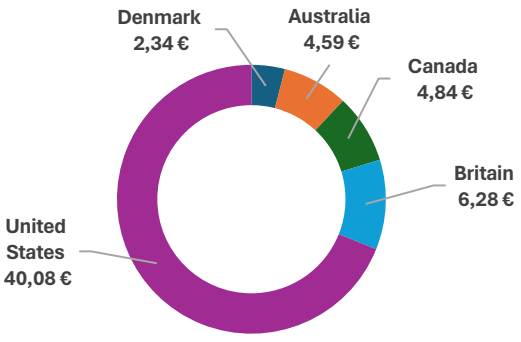

## TOP 5

ESPOSIZIONE SETTORIALE
CLASSIFICAZIONE SICS
(€ MIOS)




## TOP 5

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA
(€ MIOS)






Fondo Pensione Nazionale BCC/CRA
Via Massimo D'Azeglio 33 – 00184 Roma
www.fondopensionebcc.it