



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Mediobanca ESG Credit Opportunities 2030

Relazione semestrale del Fondo al 30 giugno 2025



Relazione degli Amministratori

Commento del gestore

Mediobanca ESG Credit Opportunities 2030 è un Fondo mobiliare aperto armonizzato a distribuzione di Mediobanca SGR lanciato a maggio 2024. Si tratta di un Fondo obbligazionario flessibile che mira a realizzare, durante l'orizzonte temporale di investimento di 5 anni (19/7/2024-19/7/2029) una crescita del capitale investito e mira alla distribuzione di una cedola semestrale, differenziata per classi di quote nel rispetto di un budget di rischio determinato e contenuto.

Il portafoglio del Fondo viene gestito sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo all'analisi finanziaria e non può investire in emittenti rientranti nei "criteri di esclusione" né in emittenti "Unrated", "Laggard" e "Controversi".

Il prodotto finanziario considera i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (Principal Adverse Impact, "PAI") in linea con gli obiettivi ambientali, sociali e di buon governo e con quanto definito a livello di entità e a livello di Gruppo.

Il Fondo ha registrato una performance dalla partenza a metà aprile di +2,56% per la classe H, +2,33% classe C, e poco più di 2% per la classe L, M, W, CA e MA, in linea con le performance dei mercati del credito di riferimento, corporate IG e HY.

Il portafoglio è molto diversificato (circa 120 emissioni) e si compone prevalentemente di un mix bilanciato di emissioni investment grade (45%) e HY (54%) con un rating medio di BB+. Il Fondo ha una duration di circa 3,3 anni. I titoli di emittenti finanziari, bancari e assicurativi, rappresentano circa il 41% degli attivi con la restante parte molto diversificata. A livello di esposizione valutaria al momento il Fondo è investito esclusivamente in euro.

Nel corso del primo semestre del 2025 il portafoglio, investito su scadenze a circa cinque anni, ha potuto sfruttare il carry del portafoglio costruito nel terzo trimestre 2023 e ha performato grazie alla resilienza del mercato del credito europeo con solo marginali episodi di volatilità e lieve allargamento, rapidamente recuperati, e ad un livello comunque più contratto rispetto ad inizio anno in particolare sui settori a maggior beta.

Ai fattori tecnici comunque sempre molto supportivi, in particolare alla domanda degli investitori, a giustificare la forza del mercato bisogna aggiungere una sostanziale tenuta dei fondamentali societari e tassi di default contenuti seppur in aumento e il quadro macro che risulta sostanzialmente supportivo.

Nel corso del periodo il Fondo non ha utilizzato strumenti derivati con finalità di copertura e di investimento.

Eventi di particolare importanza verificatisi nell'esercizio

Nel mese di marzo 2025 sono state pagate le cedole relative al 2024; 0,113 sulla classe H, 0,1 sulla classe C e 0,088 sulle classi L, M e W. Non si sono verificati altri accadimenti di particolare importanza per il Fondo nel periodo.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Nel corso del mese di agosto verrà messa in distribuzione la cedola relativa all'attività del Fondo nel primo semestre 2025; 0,113 sulla classe H, 0,1 sulla classe C e 0,088 sulle classi L, M e W. Non si altri eventi specifici di particolare rilevanza relativi al portafoglio del Fondo nel periodo successivo alla chiusura.

Evoluzione prevedibile della gestione nel 2025

La strategia di investimento continuerà a focalizzarsi sugli investimenti definiti dalla politica di investimento tenuto conto della durata dell'orizzonte temporale dell'investimento del Fondo pur mantenendo un approccio prevalente di Buy&Hold.

Nel corso della seconda parte del 2025 ci attendiamo che possa continuare il supporto delle politiche monetarie in uno scenario macro di rallentamento con la prosecuzione del processo di disinflazione.

Nel mercato del credito riteniamo possa continuare l'atteggiamento complessivamente costruttivo da parte degli investitori con la ricerca di rendimento che viene ora accompagnata



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

anche da una maggiore attenzione alla qualità e quindi ad una più marcata selettività sia a livello settoriale che di singolo emittente. A livello di fondamentali di credito crediamo sia ancora valido il quadro di riferimento con metriche complessivamente solo in leggero deterioramento e tassi di default più alti ma tutto sommato contenuti per la fase del ciclo economico che stiamo attraversando che rimane supportiva per il comparto.

Riteniamo ancora interessanti lo spread e il livello assoluto dei rendimenti del comparto anche se non escludiamo limitati riposizionamenti per sfruttare le possibili fasi di volatilità con prese di profitto da un lato e occasioni di acquisto dall'altro sempre considerando la scadenza del periodo di investimento e l'obiettivo di distribuzione cedolare e di restituzione del capitale iniziale.

Canali di collocamento

Il collocamento delle quote del Fondo è chiuso a nuove sottoscrizioni data la natura di Fondo a scadenza, collocato a finestra. Il collocamento si è aperto il 13 maggio 2024 e si è chiuso il 19 luglio 2024 ed è stato effettuato esclusivamente presso la propria sede sociale e attraverso la rete distributiva di Mediobanca S.p.A. e di Mediobanca Premier S.p.A.



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Situazione Patrimoniale e Reddittuale



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2025		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale	Valore complessivo	In percentuale del totale
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	49.969.613	96,40	49.874.031	94,70
A1. Titoli di debito	49.969.613	96,40	49.874.031	94,70
A1.1 titoli di Stato				
A1.2 altri	49.969.613	96,40	49.874.031	94,70
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	749.288	1,45	1.475.177	2,80
F1. Liquidità disponibile	749.288	1,45	1.475.177	2,80
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	1.115.868	2,15	1.317.750	2,50
G1. Ratei attivi	834.908	1,61	992.298	1,88
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	280.960	0,54	325.452	0,62
TOTALE ATTIVITA'	51.834.769	100,00	52.666.958	100,00



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2025	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ'	63.498	63.541
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	47.293	48.443
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	16.205	15.098
TOTALE PASSIVITÀ'	63.498	63.541
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	51.771.271	52.603.417
C Numero delle quote in circolazione	2.303.646,372	2.325.186,111
CA Numero delle quote in circolazione	422.806,192	432.623,222
H Numero delle quote in circolazione	1.799.993,000	1.799.993,000
L Numero delle quote in circolazione	626.139,570	680.001,382
M Numero delle quote in circolazione	1.501.021,390	1.564.767,965
MA Numero delle quote in circolazione	994.180,095	1.022.090,502
W Numero delle quote in circolazione	2.252.003,438	2.293.595,438
C Valore complessivo netto della classe	12.029.038	12.098.916
CA Valore complessivo netto della classe	2.238.608	2.244.798
H Valore complessivo netto della classe	9.417.570	9.384.503
L Valore complessivo netto della classe	3.261.357	3.530.617
M Valore complessivo netto della classe	7.823.685	8.128.602
MA Valore complessivo netto della classe	5.266.501	5.304.997
W Valore complessivo netto della classe	11.734.512	11.910.984
C Valore unitario delle quote	5,222	5,203
CA Valore unitario delle quote	5,295	5,189
H Valore unitario delle quote	5,232	5,214
L Valore unitario delle quote	5,209	5,192
M Valore unitario delle quote	5,212	5,195
MA Valore unitario delle quote	5,297	5,190
W Valore unitario delle quote	5,211	5,193



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe C	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	21.539,739

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe CA	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	9.817,030

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe H	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	-

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe L	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	53.861,812

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe M	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	63.746,575

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe MA	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	27.910,407

Movimenti delle quote nell'esercizio - Classe W	
Quote emesse	-
Quote rimborsate	41.592,000



MEDIOBANCA ESG CREDIT OPPORTUNITIES 2030 AL 30/06/2025 SEZIONE REDDITUALE

	Relazione al 30/06/2025	Relazione esercizio precedente
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI		
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	1.198.406	1.118.978
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
A1.3 Proventi su parti di OICR		
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
A2.1 Titoli di debito	-4.885	54.896
A2.2 Titoli di capitale		
A2.3 Parti di OICR		
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
A3.1 Titoli di debito	262.924	1.146.889
A3.2 Titoli di capitale		
A3.3 Parti di OICR		
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari quotati	1.456.445	2.320.763
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI		
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito		
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale		
B1.3 Proventi su parti di OICR		
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI		
B2.1 Titoli di debito		
B2.2 Titoli di capitale		
B2.3 Parti di OICR		
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE		
B3.1 Titoli di debito		
B3.2 Titoli di capitale		
B3.3 Parti di OICR		
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati		
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA		
C1. RISULTATI REALIZZATI		
C1.1 Su strumenti quotati		
C1.2 Su strumenti non quotati		
C2. RISULTATI NON REALIZZATI		
C2.1 Su strumenti quotati		
C2.2 Su strumenti non quotati		
D. DEPOSITI BANCARI		
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		



MEDIOBANCA
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

	Relazione al 30/06/2025	Relazione esercizio precedente
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI		
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA		
E1.1 Risultati realizzati		
E1.2 Risultati non realizzati		
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
E2.1 Risultati realizzati		
E2.2 Risultati non realizzati		
E3. LIQUIDITA'		
E3.1 Risultati realizzati		
E3.2 Risultati non realizzati		
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE		
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE		
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI		
Risultato lordo della gestione di portafoglio	1.456.445	2.320.763
G. ONERI FINANZIARI		
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-109	-723
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI	-2	
Risultato netto della gestione di portafoglio	1.456.334	2.320.040
H. ONERI DI GESTIONE		
H1. PROVVIGIONE DI GESTIONE SGR	-264.826	-239.333
di cui classe C	-59.591	-53.373
di cui classe CA	-16.778	-15.031
di cui classe H	-23.295	-20.638
di cui classe L	-25.093	-23.730
di cui classe M	-44.419	-40.485
di cui classe MA	-29.554	-26.889
di cui classe W	-66.096	-59.187
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-3.620	-3.849
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-10.325	-10.976
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-3.973	-7.098
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-4.232	-8.000
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO	-45.002	-40.876
I. ALTRI RICAVI ED ONERI		
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.367	17.985
I2. ALTRI RICAVI	25	184
I3. ALTRI ONERI	-715	-3.164
Risultato della gestione prima delle imposte	1.125.033	2.024.913
L. IMPOSTE		
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO		
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA		
L3. ALTRE IMPOSTE		
di cui classe C		
di cui classe CA		
di cui classe H		
di cui classe L		
di cui classe M		
di cui classe MA		
di cui classe W		



	Relazione al 30/06/2025	Relazione esercizio precedente
Utile/perdita dell'esercizio	1.125.033	2.024.913
di cui classe C	272.222	474.320
di cui classe CA	45.147	82.843
di cui classe H	236.466	384.538
di cui classe L	64.728	132.846
di cui classe M	161.768	306.366
di cui classe MA	106.034	199.733
di cui classe W	238.668	444.267

La Relazione semestrale del Fondo, redatta in forma semplificata ai fini della distribuzione di importi periodici, si compone di una Situazione Patrimoniale e di una Sezione Reddittuale accompagnati dalla Relazione agli Amministratori. La SGR, sulla base di quanto disciplinato dal Provvedimento Banca di Italia del 19 gennaio 2015 e successive modifiche, ha adottato tale struttura in quanto procederà alla redazione di una relazione completa di riferimento di dodici mesi, così come previsto dal Provvedimento di riferimento.

I criteri di valutazione applicati sono i medesimi utilizzati per la redazione della Relazione annuale.

Così come espressamente previsto dal Provvedimento di riferimento, i prospetti sono stati posti a confronto con i dati relativi al periodo precedente. In relazione a ciò, i dati della Sezione Patrimoniale e Reddittuali posti a confronto si riferiscono ad un periodo di dodici mesi.

Il Fondo oggetto del presente documento è classificato ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR e mira a promuovere caratteristiche ambientali, sociali e all'investimento in imprese che seguono prassi di buona governance. Questi Fondi ex articolo 8 cercano di ridurre i Rischi di Sostenibilità attraverso una politica di esclusione mirata, l'integrazione di punteggi ESG nel processo di investimento e un approccio fondato sulla stewardship. Conformemente a quanto previsto dall'Articolo 50, paragrafo 2, del REGOLAMENTO DELEGATO DELLA COMMISSIONE EUROPEA 2022/1288, le informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono aggiornate annualmente e disponibili in allegato alle relazioni di gestione annuali.



Elenco dei titoli in portafoglio alla data della Relazione in ordine decrescente di valore

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività
HSBC FR 12/49	800.000,0000000	99,500000	1	796.001	1,52
SABSM FR 06/27	700.000,0000000	104,856000	1	733.992	1,40
ISPIM FR 12/99	600.000,0000000	115,905000	1	695.430	1,33
CABKSM FR 12/99	600.000,0000000	112,000000	1	672.000	1,29
BNP 12/49 FR	600.000,0000000	108,019000	1	648.114	1,25
SANTAN 12/49 FR	600.000,0000000	106,166000	1	636.996	1,23
ACAFP 12/49 FR	600.000,0000000	105,405000	1	632.430	1,22
RXLFP 5.25 09/30	600.000,0000000	104,666000	1	627.996	1,21
HOTGR 4.25 05/30	600.000,0000000	104,279000	1	625.674	1,21
ATLIM 4.5 01/30	600.000,0000000	103,843000	1	623.058	1,20
FRLBP FR 04/31	600.000,0000000	100,550000	1	603.300	1,16
ENIIM FR 12/49	600.000,0000000	97,280000	1	583.680	1,13
UCGIM FR 04/34	542.000,0000000	105,744000	1	573.132	1,11
BACRED FR 04/34	541.000,0000000	105,171000	1	568.975	1,10
CMZB FR 10/33	500.000,0000000	109,323000	1	546.615	1,06
IREIM FR 12/99	533.000,0000000	101,086000	1	538.788	1,04
NWG 5.763 04/34	500.000,0000000	107,617000	1	538.085	1,04
ENBW FR 01/84	500.000,0000000	105,625000	1	528.125	1,02
ALOFP FR 12/99	500.000,0000000	105,325000	1	526.625	1,02
RENAUL FR 10/34	500.000,0000000	105,317000	1	526.585	1,02
IPGIM 5.375 06/29	500.000,0000000	104,796000	1	523.980	1,01
CTPNV 4.75 02/30	500.000,0000000	104,794000	1	523.970	1,01
LOXAM 6.375 05/29	500.000,0000000	104,253000	1	521.265	1,01
CCK 4.75 03/29	500.000,0000000	104,229000	1	521.145	1,01
BKIR FR 08/34	500.000,0000000	103,904000	1	519.520	1,00
RBIIV 4.625 08/29	500.000,0000000	103,802000	1	519.010	1,00
CMACG 5.5 7/29	500.000,0000000	103,183000	1	515.915	1,00
IGT 4.25 03/30	500.000,0000000	101,756000	1	508.780	0,98
TEVA 4.375 05/30	500.000,0000000	101,667000	1	508.335	0,98
CAIXAB 3.5 10/29	500.000,0000000	101,619000	1	508.095	0,98
F 4.44500017 02/30	500.000,0000000	101,531000	1	507.655	0,98
NIBCAP FR 06/35	500.000,0000000	101,505000	1	507.525	0,98
EOFP 5.125 06/29	500.000,0000000	100,741000	1	503.705	0,97
SHAEFF 4.5 03/30	500.000,0000000	99,875000	1	499.375	0,96
FRFP 4.5 04/30	500.000,0000000	99,534000	1	497.670	0,96
DUFNSW 3.375 04/28	500.000,0000000	99,466000	1	497.330	0,96



MEDIOBANCA

SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività
BPLN FR 12/49	500.000,0000000	99,250000	1	496.250	0,96
DAN 3 07/29	500.000,0000000	98,782000	1	493.910	0,95
BATSLN FR 12/49	500.000,0000000	97,366000	1	486.830	0,94
GT 2.75 08/28	500.000,0000000	96,778000	1	483.890	0,93
ENR 3.5 06/29	500.000,0000000	95,546000	1	477.730	0,92
NEXIIM 2.125 04/29	500.000,0000000	95,238000	1	476.190	0,92
SOFTBK 3.375 7/29	500.000,0000000	94,351000	1	471.755	0,91
AEMSPA FR 12/49	450.000,0000000	103,495000	1	465.728	0,90
CAJAMA FR 09/29	400.000,0000000	113,421000	1	453.684	0,88
TITIM 7.875 07/28	400.000,0000000	112,250000	1	449.000	0,87
BBVASM FR 12/99	400.000,0000000	110,625000	1	442.500	0,85
TPEIR FR 04/34	400.000,0000000	110,120000	1	440.480	0,85
BGAV FR 02/34	400.000,0000000	109,486000	1	437.944	0,85
VOD FR 08/84	400.000,0000000	109,163000	1	436.652	0,84
SOCGEN FR 12/49	400.000,0000000	108,794000	1	435.176	0,84
FINBAN FR 12/49	402.000,0000000	107,271000	1	431.229	0,83
DEVOBA 4.875 03/30	400.000,0000000	107,166000	1	428.664	0,83
ILDFF 5.625 02/30	400.000,0000000	107,044000	1	428.176	0,83
FRLBP FR 03/34	400.000,0000000	106,844000	1	427.376	0,82
ORAFP FR 12/99	400.000,0000000	106,786000	1	427.144	0,82
BACR 4.918 08/30	400.000,0000000	106,619000	1	426.476	0,82
IDSLN 5.25 09/28	400.000,0000000	106,096000	1	424.384	0,82
AIB FR 12/49	400.000,0000000	105,762000	1	423.048	0,82
BAMIIM FR 01/30	400.000,0000000	105,656000	1	422.624	0,82
ELIASO FR 12/49	400.000,0000000	104,763000	1	419.052	0,81
AMBRFN 6.625 07/29	400.000,0000000	104,745000	1	418.980	0,81
DRXLN 5.875 04/29	400.000,0000000	104,531000	1	418.124	0,81
CECGR 6.25 07/29	400.000,0000000	104,397000	1	417.588	0,81
BRITEL FR 10/54	400.000,0000000	104,182000	1	416.728	0,80
ARNDTN 4.8 07/29	400.000,0000000	104,172000	1	416.688	0,80
GAMENT 5.375 06/30	400.000,0000000	103,886000	1	415.544	0,80
PKOBP FR 06/29	400.000,0000000	103,499000	1	413.996	0,80
DB FR 04/30	400.000,0000000	103,316000	1	413.264	0,80
AFFP 4.625 05/29	400.000,0000000	103,226000	1	412.904	0,80
OI 5.25 06/29	400.000,0000000	103,012000	1	412.048	0,80
INTNED FR 08/34	400.000,0000000	103,003000	1	412.012	0,80
EMELIM FR 12/49	400.000,0000000	102,824000	1	411.296	0,79



MEDIOBANCA

SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
VOVCAB 4.75 05/30	400.000,0000000	102,688000	1	410.752	0,79
EDF FR 12/49	400.000,0000000	102,508000	1	410.032	0,79
EUROB FR 09/30	400.000,0000000	102,467000	1	409.868	0,79
ANESM 3.75 04/30	400.000,0000000	102,381000	1	409.524	0,79
ORSTED FR 03/24	400.000,0000000	101,486000	1	405.944	0,78
BAYNGR 5.375 03/82	400.000,0000000	100,500000	1	402.000	0,78
AGSBB FR 07/49	400.000,0000000	98,692000	1	394.768	0,76
SLGN 2.25 06/28	400.000,0000000	96,854000	1	387.416	0,75
IQV 2.25 03/29	400.000,0000000	95,736000	1	382.944	0,74
VIEFP FR 12/49	400.000,0000000	95,625000	1	382.500	0,74
VFC 4.25 03/29	400.000,0000000	95,569000	1	382.276	0,74
IBESM FR 12/49	400.000,0000000	94,916000	1	379.664	0,73
POSIM FR 12/49	400.000,0000000	94,875000	1	379.500	0,73
ZIGGO 2.875 01/30	400.000,0000000	93,642000	1	374.568	0,72
TELEFO FR 12/49	400.000,0000000	93,625000	1	374.500	0,72
ELOFR 6 03/29	400.000,0000000	93,031000	1	372.124	0,72
DLR 1.5 03/30	400.000,0000000	92,330000	1	369.320	0,71
TOTAL FR 12/49	400.000,0000000	91,357000	1	365.428	0,71
LXSGR 0.625 12/29	400.000,0000000	89,494000	1	357.976	0,69
APAAU FR 11/83	300.000,0000000	109,625000	1	328.875	0,63
PIAGIM 6.5 10/30	300.000,0000000	106,755000	1	320.265	0,62
ALDFP 3.875 07/29	300.000,0000000	103,300000	1	309.900	0,60
MATTER 4.5 01/30	300.000,0000000	102,025000	1	306.075	0,59
ASRNED 3.375 05/49	300.000,0000000	98,964000	1	296.892	0,57
ISPVIT 2.375 12/30	300.000,0000000	93,183000	1	279.549	0,54
Totale				45.786.600	88,33
Altri strumenti finanziari				4.183.013	8,07
Totale strumenti finanziari				49.969.613	96,40

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 luglio 2025.

L'Amministratore Delegato
Dott. Emilio Claudio Franco

