

Global Brands Fund

OBIETTIVO DELL'INVESTIMENTO

Tasso di rendimento interessante a lungo termine, espresso in dollari USA, investendo principalmente nei titoli azionari di società situate nei paesi sviluppati di tutto il mondo; l'investimento riguarderà un portafoglio concentrato di aziende che, a giudizio della Società, fondano il proprio successo su attività immateriali (ad esempio, in maniera non esclusiva, marchi, copyright o metodi di distribuzione) e godono di una posizione dominante nel rispettivo settore di attività.

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2024

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Azioni				
Francia				
L'Oreal SA	EUR	881.954	387.036.688	1,79
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	376.703	287.618.889	1,33
Pernod Ricard SA	EUR	2.962.109	401.234.461	1,86
			1.075.890.038	4,98
Germania				
SAP SE	EUR	7.139.923	1.450.714.586	6,72
			1.450.714.586	6,72
Italia				
Davide Campari-Milano NV	EUR	5.779.584	54.999.303	0,26
			54.999.303	0,26
Paesi Bassi				
Heineken NV	EUR	966.165	93.492.191	0,43
Universal Music Group NV	EUR	5.798.665	173.843.972	0,81
			267.336.163	1,24
Regno Unito				
Experian plc	GBP	8.217.128	382.781.776	1,77
Haleon plc	GBP	98.901.163	403.448.867	1,87
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10.057.093	546.661.642	2,53
RELX plc	EUR	3.926.063	180.881.760	0,84
RELX plc	GBP	15.070.223	693.813.525	3,21
			2.207.587.570	10,22
Stati Uniti d'America				
Abbott Laboratories	USD	6.365.435	660.604.844	3,06
Accenture plc 'A'	USD	3.537.202	1.077.360.985	4,99
Aon plc 'A'	USD	2.387.132	697.925.783	3,23
Arthur J Gallagher & Co.	USD	2.127.712	551.971.047	2,56
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2.309.822	552.509.422	2,56
Becton Dickinson & Co.	USD	3.078.718	714.016.279	3,31
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.542.068	305.128.995	1,41
CDW Corp.	USD	1.705.279	382.408.816	1,77
CME Group, Inc.	USD	304.051	59.429.809	0,28
Coca-Cola Co. (The)	USD	10.347.318	659.331.103	3,05
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	2.000.750	510.411.333	2,37
Danaher Corp.	USD	1.783.502	448.479.413	2,08
Equifax, Inc.	USD	1.869.182	453.557.012	2,10
FactSet Research Systems, Inc.	USD	483.591	199.428.093	0,92
Hologic, Inc.	USD	2.723.617	202.854.994	0,94
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	6.892.490	948.268.774	4,39
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	628.689	105.280.260	0,49
Microsoft Corp.	USD	4.176.544	1.895.733.322	8,78
Moody's Corp.	USD	796.799	335.914.522	1,56
Otis Worldwide Corp.	USD	3.944.107	378.515.949	1,75
Philip Morris International, Inc.	USD	4.232.546	428.079.702	1,98
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.865.830	993.489.171	4,39

Global Brands Fund (seguito)

PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2024

Investimenti	Valuta	Quantità/ Valore nominale	Valore di mercato USD	% Attivo netto
--------------	--------	---------------------------------	-----------------------------	----------------------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato

Azioni (seguito)

Stati Uniti d'America (seguito)

Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.496.144	581.653.477	2,69
Roper Technologies, Inc.	USD	1.025.817	580.858.618	2,69
STERIS plc	USD	1.251.711	271.633.804	1,26
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.340.587	741.425.046	3,43
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.578.371	782.382.721	3,62
Visa, Inc. 'A'	USD	4.724.284	1.265.304.984	5,86
Zoetis, Inc. 'A'	USD	1.730.459	304.058.951	1,41

16.094.528.058 74,54

Totale Azioni 21.151.055.718 97,96

Totale Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi al listino ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato 21.151.055.718 97,96

Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo

Organismi d'investimento collettivo – OICVM

Lussemburgo

Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve [†]	USD	357.037.217	357.037.217	1,65
--------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-------------	-------------	------

357.037.217 1,65

Totale Organismi d'investimento collettivo – OICVM 357.037.217 1,65

Totale Quote di OICVM autorizzati o altri organismi d'investimento collettivo 357.037.217 1,65

Totale Investimenti 21.508.092.935 99,61

Liquidità 48.388.606 0,22

Altre Attività/(Passività) 35.525.903 0,17

Totale Attivo netto 21.592.007.444 100,00

[†]Gestito da un'affiliata del Consulente agli investimenti.

Il paese indicato nel Prospetto degli investimenti si riferisce al paese del rischio. Il paese di costituzione può essere diverso.

Global Brands Fund (seguito)

DERIVATI

Derivati OTC e negoziati in borsa al 30 giugno 2024, espressi in dollari USA.

Contratti di cambio a termine

Valuta acquistata	Importo acquistato	Valuta venduta	Importo venduto	Data di scadenza	Controparte	Profitti/(perdite) non realizzati/e USD	% Attivo netto
EUR	2.556.524	USD	2.732.029	01/07/2024	J.P. Morgan	3.324	0,00
USD	168.111	EUR	156.989	02/07/2024	J.P. Morgan	140	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						3.464	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
EUR	2.144.490	USD	2.289.458	01/07/2024	J.P. Morgan	5.040	0,00
USD	13.781	CHF	12.359	01/07/2024	J.P. Morgan	32	0,00
USD	1.734.838	GBP	1.369.844	02/07/2024	J.P. Morgan	4.109	0,00
EUR	20.461.660	GBP	17.329.818	31/07/2024	J.P. Morgan	24.593	0,00
EUR	163.439.961	USD	174.894.545	31/07/2024	J.P. Morgan	224.198	0,00
USD	610.000	BRL	3.362.144	31/07/2024	J.P. Morgan	9.299	0,00
USD	5.095	CHF	4.555	31/07/2024	J.P. Morgan	10	0,00
USD	8.521.528	EUR	7.941.606	31/07/2024	J.P. Morgan	12.445	0,00
USD	559.381	GBP	442.374	31/07/2024	J.P. Morgan	367	0,00
Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Attività						280.093	0,00
Totale Profitti non realizzati su Contratti di cambio a termine – Attività						283.557	0,00
EUR	2.425.660	USD	2.597.501	02/07/2024	J.P. Morgan	(2.165)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2.165)	0,00
Classe di azioni coperta in BRL							
GBP	418.834	USD	529.428	01/07/2024	J.P. Morgan	(251)	0,00
USD	26.052	EUR	24.403	01/07/2024	J.P. Morgan	(57)	0,00
CHF	4.555	USD	5.078	02/07/2024	J.P. Morgan	(11)	0,00
EUR	5.459.330	USD	5.853.220	02/07/2024	J.P. Morgan	(12.010)	0,00
BRL	134.085.355	USD	24.616.368	31/07/2024	J.P. Morgan	(659.889)	(0,01)
CHF	79.239.037	USD	88.968.412	31/07/2024	J.P. Morgan	(503.916)	0,00
EUR	3.580.841.120	USD	3.837.999.225	31/07/2024	J.P. Morgan	(1.285.187)	0,00
GBP	82.148.039	USD	104.216.513	31/07/2024	J.P. Morgan	(408.475)	0,00
USD	2.292.663	EUR	2.144.490	31/07/2024	J.P. Morgan	(5.065)	0,00
Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine per Classi di Azioni coperte al NAV – Passività						(2.874.861)	(0,01)
Totale Perdite non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2.877.026)	(0,01)
Perdite nette non realizzate su Contratti di cambio a termine – Passività						(2.593.469)	(0,01)

DERIVATI (seguito)

Garanzia ricevuta e versata dal Fondo in relazione a strumenti finanziari derivati:

Tipo di garanzia	Controparte	Valuta	Importo ricevuto	Importo versato
Global Brands Fund				
Liquidità	J.P. Morgan	USD	–	1.720.000
			–	1.720.000