

Amundi SGR S.p.A.



SISTEMA UNICREDIT EVOLUZIONE

Relazione semestrale

28 giugno 2024



Sistema UniCredit Evoluzione: Relazione degli Amministratori al 28 giugno 2024

Considerazioni macroeconomiche generali

Nella prima parte dell'anno sono emersi segnali di rafforzamento dell'economia globale, più diffusi nel settore dei servizi rispetto al settore manifatturiero. Le stime di crescita sono complessivamente migliorate soprattutto per effetto dei dati americani che hanno mostrato un trend dei consumi particolarmente resiliente in presenza di una crescita dell'occupazione più forte delle attese. In questo contesto di modesto miglioramento, differenze importanti permangono tra le aree geografiche e i principali paesi. Anzitutto il differenziale tra economie emergenti e aree sviluppate, queste ultime previste in crescita più modesta intorno all'1,4 per cento quest'anno rispetto al più elevato 4,1 per cento atteso per le economie emergenti. Anche sul versante dell'andamento dei prezzi al consumo, sebbene in presenza di un rientro generalizzato dell'inflazione a livello globale, la dinamica appare differente: il maggiore calo dell'inflazione è infatti atteso nelle economie dei paesi sviluppati, dal 4,7 per cento in media dello scorso anno al 2,7 medio di quest'anno. Le economie emergenti dovrebbero far registrare un calo dell'inflazione più contenuto, passando dal 5,8 per cento del 2023 al 5,3 per cento del 2024.

In questa prima parte dell'anno le banche centrali anglosassoni hanno mantenuto i tassi ufficiali stabili, la Banca Centrale Europea ha deciso un taglio dei tassi nella riunione di inizio giugno mentre la Banca del Giappone si è mossa in direzione opposta: quest'ultima a marzo ha innalzato i tassi ufficiali per la prima volta dal 2007, uscendo dal precedente territorio negativo, normalizzando altresì la strategia di controllo della curva dei rendimenti. Gli attuali livelli dei tassi ufficiali nelle principali aree sviluppate sono ritenuti restrittivi alla luce dell'avvenuto rientro della crescita dei prezzi, ma in alcuni casi nuove evidenze di ulteriore discesa dell'inflazione sono ritenute necessarie dalle banche centrali per poter dare l'avvio ad una normalizzazione delle proprie politiche monetarie, come nel caso della Federal Reserve americana e della Banca d'Inghilterra. Nei primi tre mesi dell'anno infatti negli Stati Uniti si è arrestata la discesa dell'inflazione e l'economia statunitense è tornata a fornire nuovi segnali di rientro della crescita dei prezzi solo a maggio. Sotto questo aspetto anche il messaggio della BCE sul futuro della politica monetaria è che la cautela deve prevalere nel gestire la fase di taglio dei tassi, fase la cui portata e i tempi dipenderanno dall'andamento dell'inflazione e dei dati economici dei prossimi mesi.

Area Euro

All'inizio del 2024 il PIL dell'area euro ha messo a segno una modesta ripresa, trainata dal recupero del settore dei servizi, mentre si è confermata la debolezza del manifatturiero e del settore delle costruzioni. Nei primi tre mesi del 2024 il PIL dell'area dell'euro è infatti salito dello 0,3 per cento sul trimestre precedente: tale recupero segue un prolungato periodo di attività economica sostanzialmente stagnante lungo cinque trimestri, ed è in gran parte derivato da un contributo positivo fornito dall'interscambio commerciale e dalla domanda interna. I risultati delle indagini di fiducia condotte sulle imprese segnalano il probabile protrarsi della crescita anche nel secondo trimestre, ancora una volta in gran parte trainata dal settore dei servizi. Il mercato del lavoro resta ben intonato: nei primi mesi dell'anno l'occupazione ha continuato a crescere, nel primo trimestre dello 0,3 per cento, in linea con la crescita del PIL. Anche il tasso di disoccupazione si è confermato su valori minimi dall'avvio dell'Unione monetaria, in presenza di una domanda di lavoro rimasta elevata. Continua il sentiero discendente dell'inflazione al consumo, soprattutto per i beni industriali non energetici e alimentari, mentre quella dei servizi rimane su livelli elevati. Gli indicatori che stimano la dinamica di fondo dei prezzi al netto delle fluttuazioni più volatili sono scesi sensibilmente e hanno continuato a diminuire, riflettendo l'impatto della politica monetaria restrittiva ed il venir meno degli ampi shock subiti in precedenza dall'offerta aggregata.

Per effetto dei segnali di moderato recupero di cui sopra, le stime di crescita per l'area euro per l'intero 2024 sono state riviste leggermente al rialzo rispetto allo scorso anno e puntano quando si scrive ad un aumento dello 0,8 per cento rispetto al più modesto 0,5 per cento registrato nel 2023. A guidare il recupero della crescita tra i principali paesi dell'area sono la Spagna e l'Italia, il cui PIL è stimato in crescita nel 2024 rispettivamente di 0,8 e 2,1 per cento, così come dall'economia francese con un +0,9 per cento atteso. La Germania, al contrario appare destinata a mostrare solo un modesto rimbalzo della propria crescita economica attesa in area 0,2 per cento. Rispetto al 2023, il calo atteso per l'inflazione media annua appare più sensibile in Germania e in Italia, rispettivamente in discesa dal 6,1 al 2,4 per cento e dal 5,9 all'1,4 per cento. Anche l'inflazione francese dovrebbe scendere in misura significativa

dal 5,7 per cento del 2023 al 2,5 per cento quest'anno. Più modesto appare invece il calo dell'aumento dei prezzi in Spagna che come scrivevamo vanta una crescita economica più forte, con l'inflazione attesa in discesa dal 3,4 per cento del 2023 al 3,2 per cento.

Dal canto suo, la BCE ha mantenuto invariati i tassi ufficiali fino alla riunione di giugno, nella quale come ampiamente preannunciato e scontato dai mercati finanziari ha deciso un taglio di 25 punti base del costo del denaro. Nelle precedenti riunioni la banca centrale aveva progressivamente aperto all'inizio del processo di normalizzazione dei tassi il cui livello è ritenuto restrittivo: a sostenere le ragioni di un primo taglio sono stati numerosi fattori, tra i quali i rinnovati segnali di rientro dell'inflazione, con ripetute sorprese positive anche rispetto alle stime della stessa banca centrale, la moderazione dei fattori alla base della crescita prospettica dei prezzi nonché le evidenze di efficace trasmissione della politica monetaria sull'economia e sui prezzi. La Banca centrale mantiene un atteggiamento pragmatico nell'indicare la traiettoria futura dei tassi, confermando che le prossime mosse sia in termini di portata che di tempi del ciclo di normalizzazione appena iniziato dipenderanno dall'andamento dei dati economici.

USA

L'economia statunitense ha guidato la revisione al rialzo delle stime di crescita globale: nei primi mesi dell'anno i dati di crescita americana hanno costantemente superato le stime degli economisti mostrando una congiuntura particolarmente brillante, sostenuta da una politica fiscale espansiva che ha in parte bilanciato gli effetti restrittivi del precedente rialzo dei tassi ufficiali, sostenuta altresì da una buona crescita dei salari sia in termini nominali che reali, nonché da un mercato del lavoro in espansione oltre le aspettative. In questo contesto di crescita resiliente all'elevato costo del denaro, le stime di crescita media per l'intero anno sono state riviste al 2,3 per cento, solo leggermente al di sotto dell'aumento del 2023. Al contempo, pur mostrando una certa persistenza nei primi mesi dell'anno, l'inflazione appare destinata a continuare la sua discesa nei prossimi trimestri e a mettere a segno un aumento medio annuo del 3,3 per cento rispetto al 4,1 per cento del 2023. L'ulteriore rientro dell'inflazione dovrebbe sostenere i consumi e gli investimenti reali anche nella seconda parte dell'anno, sebbene un parziale rallentamento sia indicato come probabile dagli ultimi dati anticipativi.

Dal canto suo, la Federal Reserve ha mantenuto invariati i tassi ufficiali per tutto il primo semestre e nell'ultima riunione di giugno ha altresì limato le prospettive complessive di taglio dei tassi per l'anno in corso. In sintesi, la banca centrale ha rivisto il potenziale di normalizzazione della propria politica monetaria nel breve periodo a causa della battuta di arresto della discesa dell'inflazione registrata nel primo trimestre ed in ragione dei dati di crescita più forti del previsto. Il messaggio proveniente dalla banca centrale prende atto del carattere restrittivo dell'attuale livello dei tassi ufficiali, ma al contempo conferma la necessità di avere nuove conferme del trend disinflazionistico come condizione per poter iniziare a ridurre il livello dei tassi.

UK

La crescita economica del Regno Unito appare complessivamente modesta, ma in recupero rispetto allo stagnante 0,1 per cento registrato nel 2023: il potenziale di tale recupero è stato recentemente rivisto al rialzo ed è attualmente stimato allo 0,8 per cento per l'anno. Il primo trimestre ha infatti registrato un aumento dello 0,6 per cento, al di sopra delle attese. Sebbene i dati più recenti indichino un solido avvio nel secondo trimestre, l'attività economica dovrebbe crescere a un ritmo più contenuto nel resto del 2024.

L'inflazione è in calo significativo; in media per il 2024 è attesa al 2,8 per cento dal 7,5 per cento dello scorso anno ed i maggiori progressi nel rientro da livelli particolarmente elevati sono risultati più evidenti negli ultimi mesi: nella rilevazione di maggio, infatti, l'inflazione è scesa per la prima volta da molto tempo al 2 per cento. Tutto ciò ha sostenuto il reddito reale disponibile per consumi, favorendo una maggiore tenuta della domanda interna e le sorprese positive giunte nelle rilevazioni del PIL degli ultimi mesi. Tutto ciò è avvenuto nonostante permangano gli impatti di raffreddamento della crescita provocati dalla trasmissione della politica monetaria con tassi in territorio restrittivo.

Sul versante della politica monetaria, la Banca d'Inghilterra si è astenuta dall'apportare modifiche al livello dei tassi ufficiali nella prima metà dell'anno: la comunicazione provenuta dalle ultime riunioni della banca centrale, tuttavia, mostra passi graduali verso un avvicinamento dei tempi di un primo taglio, alla luce dei progressi realizzati nel riportare l'inflazione vicina all'obiettivo di lungo periodo. Al contempo, la Banca centrale ha recentemente rivisto al rialzo le proprie stime di crescita per l'anno in corso mentre ha rivisto al ribasso la traiettoria attesa dall'inflazione nel medio periodo.

Giappone

Per l'economia nipponica, le stime attuali puntano ad una crescita del PIL in rientro rispetto all'1,9 per cento messo a segno nel 2023, con un rallentamento atteso per il 2024 in area 0,7 per cento nel momento in cui si scrive. Anche l'inflazione dovrebbe segnare un rallentamento dal 3,3 per cento dello scorso anno al 2,1 per cento nel 2024, in linea con la tendenza registrata nelle altre principali aree sviluppate e in buona parte dei paesi emergenti. Il calo dei salari reali in Giappone ha contribuito a mantenere una debole dinamica di consumi nel corso del primo trimestre, contribuendo a sua volta a raffreddare gli indici d'inflazione sottostante verso il 2%. In questo contesto, a marzo scorso la Banca del Giappone ha deciso di uscire da un prolungato periodo di tassi negativi ed ha innalzato i tassi ufficiali per la prima volta dal 2007, portandoli su livelli positivi, normalizzando al contempo la strategia di controllo della curva dei rendimenti.

Emergenti

Come anticipato, quest'anno la crescita dei paesi emergenti dovrebbe attestarsi in media vicino al 4,0 per cento, solo in leggero rallentamento rispetto al 2023, sebbene con importanti differenze nella dinamica tra i differenti paesi e le aree. A trainare la crescita sono ancora una volta soprattutto i paesi asiatici e tra questi l'economia indiana e cinese. Da quest'ultima ci si attende un recupero del 4,8 per cento rispetto al 5,2 per cento nel 2023, mentre l'economia indiana è attesa in crescita del 6,6 per cento, sebbene anch'essa in rallentamento rispetto al 7,8 per cento del 2023. In America Latina la crescita messicana è attesa al 2,0 per cento rispetto al 3,2 del 2023, quella brasiliana al 2,1 per cento rispetto al 2,9 dello scorso anno.

L'inflazione è attesa complessivamente in discesa nei paesi emergenti, ma con una decelerazione inferiore rispetto a quella delle aree sviluppate, precisamente in calo dal 5,8 al 5,3 per cento: in questo caso le dinamiche appaiono particolarmente differenti tra i paesi, ad esempio in Asia con i prezzi relativamente stagnanti in Cina come lo scorso anno e in aumento medio del 5 per cento in India. Le politiche monetarie, dal canto loro, sono complessivamente orientate a sfruttare gli spazi offerti dal rallentamento dell'inflazione per normalizzare i tassi ufficiali verso livelli più contenuti.

In Cina la domanda interna rimane debole, sebbene la crescita nel primo trimestre del 2024 si sia rivelata superiore alle attese, mettendo a segno l'1,6 per cento rispetto all'1,2 per cento del trimestre precedente: tale recupero ha riflesso soprattutto i maggiori investimenti pubblici provenienti dalle misure di stimolo fiscale. La ripresa della produzione industriale e degli investimenti mostra costanti miglioramenti, grazie allo stimolo dei progetti infrastrutturali. Alcuni timidi segnali di stabilizzazione si osservano sul mercato immobiliare. In India le prospettive di crescita rimangono forti e alcuni dati alla base della dinamica macroeconomica mostrano un'avvenuta accelerazione nei primi mesi dell'anno: gli indici di fiducia del manifatturiero e dei servizi continuano a segnalare un'espansione economica anche nel secondo trimestre. Entrando maggiormente nel dettaglio delle economie dei principali paesi latino americani, segnali di recupero dalla stagnante attività economica del secondo semestre dello scorso anno sono stati registrati dall'economia brasiliana nei primi mesi dell'anno con un'inflazione in moderazione ma di misura contenuta per effetto della forza del mercato del lavoro. In Messico la crescita sta recuperando terreno dopo la stabilizzazione a cavallo dell'anno, mentre l'inflazione sta fornendo segnali di moderazione sebbene permanga il differenziale di crescita dei prezzi tra beni e servizi core.

Mercati

I **mercati azionari** hanno evidenziato dinamiche positive nel semestre. Gli USA hanno evidenziato una dinamica sostenuta, trainati dai dati economici e societari migliori delle attese che hanno più che compensato le preoccupazioni per l'effetto di inflazione più alta delle attese e tassi più alti più a lungo; in ritardo l'Europa, per incertezze geo-politiche emerse a fine semestre. La performance del Giappone è stata forte in valuta locale, ridotta in Euro e USD per lo yen debole in affanno, a fronte di una politica monetaria che resta accomodante rispetto agli altri paesi sviluppati. A livello settoriale, meglio la tecnologia e le telecomunicazioni; in contrazione l'immobiliare e le materie di base.

I **mercati obbligazionari** sono stati indeboliti dal rialzo dei tassi, in scia al ridimensionamento delle attese sui tagli delle principali banche centrali, alla persistenza dell'inflazione su livelli elevati e a dati economici buoni.

In rialzo i mercati azionari.

I mercati azionari globali hanno archiviato il semestre con performance positive. L'indice MSCI World Net Total Return Index ha segnato un +15,2% in Euro.

Nel dettaglio, a livello regionale, negli USA gli indici hanno raggiunto nuovi massimi, supportati da dati societari confortanti e dall'entusiasmo per l'intelligenza artificiale (AI). Nella parte centrale del trimestre i corsi azionari hanno subito una battuta di arresto in reazione alla combinazione di forti dati di crescita e inflazione, con conseguenti commenti più «hawkish» di esponenti della Fed e spinta al rialzo dei rendimenti, e di maggiori tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Successivamente hanno ripreso la corsa, beneficiando anche della fase finale della stagione delle trimestrali che ha evidenziato vendite e profitti superiori alle attese.

La dinamica del mercato è stata ancora una volta molto concentrata, con le mega cap tecnologiche che hanno fatto nuovamente da traino, lasciando indietro il resto del mercato.

A livello di fattori, il segmento Growth ha continuato a sovraperformare rispetto al Value. A livello di capitalizzazione, da segnalare la performance più contenuta delle small e mid cap, monitorate dall'indice Russell 2000, rispetto alla large cap (conseguenza dell'apprezzabile performance delle mega-cap tecnologiche).

A livello settoriale, meglio tecnologia e servizi di comunicazione, debole il real estate.

L'indice Nasdaq, già ben posizionato a fine 2023 in scia al calo marcato dei rendimenti che ha permesso all'indice di recuperare la debolezza dei mesi estivi, ha proseguito il rialzo, beneficiando dell'entusiasmo per l'AI.

Gli indici europei hanno evidenziato in generale rialzi più contenuti rispetto a quelli USA. A supporto, dati di crescita e di fiducia via via più confortanti e attese di una inversione della politica monetaria che si è poi realizzata a fine semestre. La parte centrale del periodo ha evidenziato una certa debolezza degli indici, pur se con intensità e volatilità più contenute rispetto agli USA. Le pressioni esercitate dai movimenti del mercato obbligazionario sono state meno intense, con rialzi dei tassi meno ampi rispetto a quelli dei Treasury e composizione degli indici a favore dei settori value con valutazioni più attraenti. Dopo un recupero, anche in scia a dati societari che hanno sorpreso positivamente sul fronte profitti, in chiusura di semestre i mercati azionari europei hanno ceduto terreno, in reazione alle incertezze politiche emerse a seguito dell'esito delle elezioni europee e delle implicazioni avute anche a livello nazionale, in particolare in Francia ove il Presidente Macron ha indetto a sorpresa elezioni legislative anticipate.

Tra gli altri paesi sviluppati, in rialzo ampio in valuta locale il Giappone, soprattutto nella prima parte del periodo. Dopo aver raggiunto i massimi a marzo, la borsa nipponica ha successivamente perso terreno, tra yen debole e dati economici che descrivono un'economia in affanno. In rialzo sia in valuta locale che in euro l'Australia: il paese ha beneficiato della resilienza dell'economia globale, essendo molto sensibile alla dinamica del ciclo economico globale via esportazioni verso il resto del mondo.

I paesi Emergenti in aggregato hanno chiuso il semestre in rialzo sia in USD che in Euro. A livello di aree, debole l'America Latina, che ha evidenziato un calo nel semestre, appesantita in chiusura di periodo da tensioni geopolitiche generate dall'esito delle elezioni presidenziali e parlamentari in Messico: la vittoria della candidata della piattaforma riformista Claudia Sheinbaum a Presidente ha fatto emergere i timori di un allentamento generalizzato della politica fiscale. In Asia, positivo l'andamento della Cina: nonostante la persistente debolezza del mercato immobiliare, il mercato cinese ha trovato supporto nei dati di crescita e di fiducia via via migliori delle attese e nelle misure di intervento governativo. Ulteriore elemento positivo la presa di posizione dello State Council a sostegno delle quotazioni, con l'annuncio di linee guida per rafforzare i criteri di quotazione, aumentare la regolamentazione dei pagamenti di dividendi da parte delle società quotate, contrastare le operazioni di trading illegali, ivi incluso lo short selling. In evidenza l'India, con l'indice che ha segnato un nuovo massimo, dopo aver accumulato dinamiche annuali sempre positive dal 2016, continuando a beneficiare dei risultati societari ed economici positivi e dell'aspettativa di stabilità politica. Nel mese di giugno, dopo l'iniziale debolezza per i risultati delle elezioni nazionali non in linea con le aspettative degli exit poll per la coalizione in carica National Democratic Alliance, guidata dal Bharatiya Janta Party di Modi (BJP), l'indice azionario indiano ha ampiamente recuperato. Il BJP si è infatti assicurato il sostegno dei suoi alleati di coalizione, formando un governo per la terza volta consecutiva e rassicurando gli investitori.

Tra gli altri mercati, in rialzo sull'anno Corea e soprattutto Taiwan, sia in valuta locale che in Euro, in scia al generalizzato rialzo del settore tecnologico.

Performance dei principali indici mondiali del semestre (in Euro, al 28 giugno): MSCI World +15,2%, MSCI Usa +18,2%, MSCI Euro +9,1%, MSCI Giappone +9,5%, MSCI Emerging Markets +10,8%.

In rialzo i rendimenti governativi; nel segmento corporate, meglio le emissioni high yield.

I rendimenti dei titoli di Stato core hanno evidenziato rialzi generalizzati, guidati nel movimento dalla cautela delle principali banche centrali sull'avvio del ciclo di tagli e dai dati di crescita e di inflazione più forti delle attese. Sul mercato obbligazionario societario, l'incremento dei tassi è stato più contenuto nel segmento high yield (HY) che beneficia di un cuscinetto per l'assorbimento dei rialzi dei tassi di riferimento più ampio rispetto all'investment grade (IG) ed è più sensibile ad un contesto di crescita migliore delle attese.

A livello di aree, in Usa l'incremento dei rendimenti è stato simile nel tratto 2-30 anni, più contenuto nel tratto breve. Il tasso a 2 anni, sul livello di 4,25% a fine 2023, si è via via portato al 5% a fine aprile. Il continuo slancio positivo dell'economia e i timori di una disinflazione più lenta, come confermato dalle statistiche pubblicate nel semestre, unitamente alle dichiarazioni *hawkish* del presidente della FED Powell e di altri banchieri centrali, hanno indotto gli investitori ad interrogarsi sulla possibilità che la Fed sia un po' più cauta sul fronte taglio dei tassi rispetto a quanto precedentemente scontato, rafforzando la convinzione che alla FED occorrerà più tempo per convincersi ad allentare la stretta monetaria. Il mercato ha quindi rivisto al rialzo le attese sui tassi di riferimento di politica monetaria, spostando in avanti il primo taglio e riducendone l'ammontare previsto su tutto l'anno. Nella prima parte di maggio il tasso a due anni si è ridimensionato, in risposta alla riunione della Fed dell'1 maggio e al riconoscimento del livello restrittivo della politica monetaria da parte di Powell che ha posto in evidenza l'attenzione dei banchieri anche verso la crescita. A ciò si sono aggiunti dati sul mercato del lavoro più deboli delle attese. Dopo una risalita nella seconda metà di maggio, a giugno alcuni dati poco incoraggianti sul fronte fiducia (e.g. ISM manifatturiero), l'incremento marginale delle vendite al dettaglio e dati deboli sul mercato del lavoro (richieste settimanali di sussidi di disoccupazione stabili ma numero totale di lavoratori che li percepiscono che continua a salire) e sul settore immobiliare (avvio di nuovi cantieri e richieste di permessi per nuove costruzioni che hanno toccato in maggio il livello più basso da parecchi mesi) hanno lasciato intravedere il raffreddamento che la Fed desidera ottenere. Ciò ha aumentato le pressioni al ribasso sul tasso a due anni che ha chiuso il trimestre al 4,75%. Da tagli per circa 75 punti base già nella prima metà del 2024 prezzati a fine 2023, si è via via arrivati a scontare 1 taglio certo e un taglio addizionale con la probabilità dell'80% entro fine 2024 a fine giugno.

Il tasso a dieci anni, a 3,9% a fine 2023, si è via via portato fino al 4,7% di fine aprile, in scia alle attese di tassi più alti più a lungo, di dati di crescita e inflazione forte e di importanti emissioni sul mercato primario. Il tasso a dieci anni ha poi ripiegato verso 4,40% di fine giugno, effetto sia di segnali di rallentamento dell'economia e ripresa del calo dell'inflazione che dell'incremento dell'avversione al rischio per l'aumento dei rischi geo-politici. Nel semestre i rendimenti a lungo termine non hanno risentito molto delle analisi sul debito pubblico del Congressional Budget Office che nel suo Long Term Budget Outlook ha dichiarato che il debito pubblico USA, al livello di 26,2 trilioni a fine 2023, pari al 97% del PIL, aumenterà ogni anno nel periodo 2024-2054, raggiungendo il 107% nel 2029, superando il livello raggiunto immediatamente dopo la Seconda Guerra mondiale, per poi proseguire fino al 166% nel 2054.

I titoli obbligazionari societari USD hanno evidenziato un ridimensionamento degli spread. I titoli IG hanno evidenziato un rialzo del rendimento da 5,14% di fine dicembre a 5,51% di fine giugno (+36 pb), con lo spread in calo da 104 a 96 (-8). Sulle emissioni HY, il rendimento medio è salito da 7,65% a 7,86% (+20 pb), con spread in restringimento da 334 a 318 (-16 pb). Sul semestre, la performance in Euro dell'IG è risultata pari al 3,1%, quelle dell'HY al 5,7%.

Anche la curva governativa tedesca ha evidenziato un movimento verso l'alto sostanzialmente parallelo nel tratto 2-10 anni e verso il basso sulle scadenze a breve, in adeguamento al taglio di 25 pb dei tassi di politica monetaria da parte della BCE. Il tasso a 2 anni, al 2,4% a fine 2023, si è via via portato marginalmente al di sopra del 3% nel periodo aprile - maggio, in scia al ridimensionamento delle attese sul livello del tasso ufficiale. Il mercato, che a fine 2023 era arrivato a scontare circa 160 pb di tagli nel 2024, ha posticipato l'avvio del ciclo di allentamento monetario ed è arrivato a scontare 2 tagli certi di 25 pb nel 2024, attribuendo al terzo taglio della stessa entità nell'anno una probabilità più contenuta. Nel mese di giugno, quando la BCE ha tagliato il tasso di riferimento, il tasso a due anni è sceso al 2,83%, effetto anche dell'incertezza emersa a seguito dell'esito delle elezioni europee, con implicazioni sull'orientamento politico sia a livello di area che a livello locale.

Il tasso a dieci anni, che con il rally di fine 2023 si era portato al di sotto del livello del 2% per la prima volta da dicembre 2022 spingendo i rendimenti reali sullo stesso orizzonte in territorio negativo per la prima volta da giugno 2023, è via via salito fino al 2,7% di fine maggio, in scia a dati di crescita migliori delle attese e un'attività sul mercato primario intenso, per poi chiudere al 2,50%, beneficiando nell'ultima parte di un incremento dell'avversione al rischio per le tensioni generate dall'esito delle elezioni europee.

Sul fronte inflazione, l'inflation swap 5yr5yr forward, indicatore delle aspettative di inflazione nell'Eurozona monitorato dalla BCE, si è mantenuto sostanzialmente stabile al 2,3%.

I movimenti dei rendimenti dei titoli di Stato italiani hanno seguito la stessa direzione ma hanno evidenziato una intensità maggiore, con il rendimento a 2 anni passato da 2,99% a 3,53%. Il tasso a dieci anni passato, a fine 2023, si è portato sui minimi dell'anno a marzo, sostenuto dall'ottima accoglienza delle emissioni che ha confermato la forza della domanda. Successivamente è salito fino al 4,07%. Lo spread BTP-Bund, a 168 pb a fine 2023, dopo essersi portato in area 120 pb a fine marzo, beneficiando del progresso dei fondamentali e della domanda stabile, ha chiuso il semestre a 157 pb, spinto verso l'alto dall'aumento dell'avversione al rischio di fine semestre.

Con riferimento al debito societario Euro, il rendimento medio dei titoli IG è passato da 3,52% a 3,79% (+27 pb), mentre lo spread ha evidenziato un calo da 134 pb a 116 pb (-18 pb). Il rendimento medio delle emissioni societarie europee a più basso merito di credito (HY) sono passati da 6,29% a 6,40% (+11 pb), con lo spread in calo da 395 pb a 348 (-47 pb). Il rendimento dei finanziari, al 3,71% a fine 2023, si è portato al 3,91% con il differenziale passato da 147 pb a 124 pb. Sul semestre, la performance dell'IG è risultata pari allo 0,5%, quella dell'HY al 3,1%.

Il semestre è stato caratterizzato da performance positive per il debito Emergente in valuta forte (indice JPM EMBI Global Diversified +2,3% in Usd, +5,7% in Euro), supportato dal differenziale di crescita EM-DM (paesi sviluppati) a favore dei primi. Il rendimento medio è passato da 7,85% di fine 2023 a 8,42%. Il differenziale di rendimento rispetto ai Treasury Usa è solo marginalmente aumentato da 384 pb a 391 pb. A livello di rating, hanno esibito una forza maggiore gli HY rispetto agli IG (+5,22% vs -0,45% in USD). Le emissioni in valuta locale hanno evidenziato un calo del 3,7% in USD, in scia all'incertezza sul taglio dei tassi della Fed e alla debolezza di alcune valute emergenti (e.g. real brasiliano, rupia indonesiana, lira turca). Le emissioni corporate in valuta forte hanno evidenziato un rialzo del 3,8% in USD (7,2% in euro); anche in questo segmento le emissioni HY (+6,5%) hanno sovraperformato quelle IG (2,11%).

Dollaro USA in marginale rafforzamento verso Euro

Il dollaro ha evidenziato un apprezzamento generalizzato, in risposta alle attese via via crescenti di una Fed più cauta sulla politica monetaria e alla resilienza dell'economia. Le quotazioni del dollaro contro Euro sono passate da 1,10 a 1,07. Il marginale apprezzamento del dollaro verso Euro è ascrivibile al fatto che la Moneta Unica è stata sostenuta a sua volta da dati migliori delle attese.

Prospettive Globali

Il contesto macro rimane relativamente robusto al punto che abbiamo leggermente rialzato le previsioni sulla crescita globale nel 2024 per effetto delle revisioni nell'area Emergente. In USA i consumi, che pesano molto sull'economia, dovrebbero frenare in scia all'atteso rallentamento del mercato del lavoro; l'Europa dovrebbe essere supportata da domanda interna e redditi reali. La recente moderazione dell'inflazione core nei servizi in USA è incoraggiante, ma persiste una certa vischiosità che induce la Fed a porsi in attesa. La BCE invece ha iniziato a tagliare i tassi, ma questa asincronia tra le due banche centrali non dovrebbe durare a lungo. Prevediamo che la BCE taglierà i tassi di altri 75 bp e la Fed di 50 bp nell'anno. Nell'attuale fase di ciclo maturo, con economie resilienti, utili aziendali robusti e aspettative di tassi in calo, rimaniamo leggermente positivi sulle azioni, pur avendo ridotto al margine il peso dei paesi sviluppati (UK in particolare); siamo positivi sul mercato USA e sulle small cap in Europa nonché sull'area Emergente. Tassi: siamo positivi sulla duration USA (gestita attivamente) poiché la discesa dell'inflazione, pur ancora sopra target, e l'attesa debolezza dei consumi dovrebbero favorire i tagli dei tassi della Fed. Siamo costruttivi sui tassi in Europa - la BCE ha iniziato ad agire e dovrebbe continuare su tale strada - e sui BTP (rendimenti attraenti); view cauta sulla duration in Giappone. Nel credito la preferenza rimane per il segmento IG dati i solidi fondamentali e il carry interessante; rimaniamo cauti sull'HY, esposto a più alti costi di finanziamento. Il debito Emergente beneficia di rendimenti attraenti in un contesto di attesi tagli dei tassi nei paesi sviluppati. Rischi: geopolitici; necessarie protezioni sulle azioni, di supporto il petrolio.

Forma e contenuto della Relazione Semestrale

La Relazione Semestrale di ciascun Fondo è redatta secondo le disposizioni stabilite dal provvedimento emanato dalla Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 e successive modifiche. E' composta da una situazione patrimoniale con allegato l'elenco analitico degli strumenti finanziari detenuti e da una nota illustrativa, volta a dare indicazioni sia sulla politica di investimento seguita nella gestione del patrimonio, sia sulle prospettive di investimento in relazione all'evoluzione dei mercati nei settori di interesse per il Fondo. Sono altresì dettagliati principi contabili e criteri di valutazione.

Tutti gli importi indicati nella Relazione Semestrale sono espressi in unità di Euro, salvo ove diversamente specificato

Principi contabili e criteri di valutazione

Nella redazione della Relazione Semestrale di ciascun Fondo sono stati applicati i principi contabili di generale accettazione per i fondi comuni di investimento ed i criteri di valutazione previsti dal provvedimento emanato da Banca d'Italia il 19 gennaio 2015 e successive modifiche.

Tali principi sono coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione dei prospetti di calcolo della quota.

Gli schemi ed il contenuto delle singole tabella sono stati redatti nel rispetto delle disposizioni in materia emanate dalla Banca d'Italia.

Registrazione delle operazioni

- Le negoziazioni su titoli e sulle altre attività finanziarie sono contabilizzate nei portafogli dei singoli fondi sulla base della data di conclusione dei relativi contratti anche se non ancora regolati.
- Le commissioni di acquisto e vendita sono comprese nei prezzi di acquisto o dedotte dai prezzi di vendita dei titoli in conformità agli usi di borsa.
- I movimenti della liquidità a pronti trovano corrispettivo in movimenti di pari importo delle corrispondenti voci "pronti contro termine attivi e operazioni assimilate" o "pronti contro termine passivi e operazioni assimilate". La differenza tra i prezzi a pronti e quelli a termine viene distribuita, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto, come interessi.
- Nel caso di sottoscrizione di titoli di nuova emissione la contabilizzazione nel portafoglio ha luogo al momento in cui l'attribuzione dei titoli è certa ovvero, in ogni altro caso, nei termini previsti dal programma di offerta o dagli usi e consuetudini di borsa.
- Le opzioni acquistate / emesse sono computate tra le attività / passività al loro valore corrente.
- I differenziali su operazioni futures vengono registrati secondo il principio della competenza, sulla base della variazione giornaliera tra i prezzi di chiusura del mercato di contrattazione ed i costi dei contratti stipulati e/o i prezzi del giorno precedente.
- Gli interessi attivi e passivi e gli altri proventi ed oneri di natura operativa sono conteggiati secondo il principio della competenza temporale anche mediante rilevazioni di appositi ratei attivi e passivi.
- Gli interessi attivi sui conti correnti bancari sono rilevati al lordo della relativa ritenuta fiscale.
- I dividendi vengono contabilizzati nel momento in cui sono deliberati (data stacco) o, in mancanza di tale comunicazione certa, al momento dell'incasso.
- Gli utili e le perdite realizzati su cambi, vendite di divisa a termine e negoziazioni di titoli in divisa estera sono originati dalla differenza tra il cambio storico di conversione dei debiti, dei crediti, dei contratti in divisa, dei conti valutari e dei titoli in divisa, e il cambio rilevato alla chiusura delle rispettive posizioni.
- Gli utili e le perdite da realizzi risultano dalla differenza tra i costi medi ponderati di carico ed i valori realizzati dalle vendite. I costi ponderati di carico rappresentano i valori dei titoli alla fine dell'esercizio precedente, modificati dai costi medi di acquisto del periodo.
- Le plusvalenze e le minusvalenze su titoli sono originate dalla differenza tra il costo medio ponderato ed i valori determinati secondo i criteri indicati in precedenza, ossia prezzi di mercato o valutazioni applicati alla data della Relazione di Gestione dei singoli fondi.
- Le differenze di cambio derivanti dalla conversione delle voci espresse in valuta estera sono contabilizzate in voci separate nella Relazione tenendo distinte quelle realizzate da quelle di valutazione. Sempre nella sezione riguardante il risultato della gestione cambi sono registrate le componenti reddituali delle operazioni di copertura dal rischio di cambio.

- La rilevazione delle sottoscrizioni e dei rimborsi delle quote viene effettuata a norma del regolamento dei singoli fondi secondo il principio della competenza temporale.

Criteri di valutazione

Per la determinazione dei valori da applicare al portafoglio dei singoli fondi si osservano i seguenti criteri:

- i prezzi unitari utilizzati sono quelli del giorno di borsa aperta al quale si riferisce il valore della quota;
- per gli strumenti finanziari quotati, il prezzo è l'ultimo prezzo disponibile del giorno della o delle borse indicate nel regolamento. Nel caso di strumenti finanziari quotati presso più borse, si applica il prezzo della borsa più significativa in relazione alle quantità trattate;
- per gli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati indicati dall'Organo di Vigilanza il prezzo è quello risultante dall'ultimo listino ufficiale disponibile, valutandone la significatività, per i valori trattati su più mercati, tenendo conto delle quantità ivi negoziate;
- per gli strumenti finanziari quotati o ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati indicati dall'Organo di Vigilanza, qualora sul mercato di negoziazione risultino contenuti gli scambi ed esistano elementi di scarsa liquidità, la valutazione tiene conto del presumibile valore di realizzo determinato sulla base delle informazioni reperibili sui circuiti internazionali di riferimento oggettivamente considerate dai responsabili organi della società. La società ha stabilito nell'apposito documento inerente i criteri di valutazione degli strumenti finanziari in portafoglio che si considerano "illiquidi" gli strumenti per i quali non sia possibile reperire con continuità un prezzo aggiornato dagli info provider o che presentino prezzi significativamente discordanti fra le valutazioni dei contributori messi a disposizione dalle fonti informative specializzate o la cui valorizzazione sia rimasta invariata per un congruo numero di giorni consecutivi;
- per gli strumenti finanziari e le altre attività finanziarie non quotate, la valutazione esprime il presumibile valore di realizzo sul mercato, individuato su un'ampia base di elementi di informazione, oggettivamente considerati dagli organi responsabili della Società di Gestione, concernenti la peculiarità del titolo, la situazione patrimoniale e reddituale dell'emittente e la situazione del mercato con particolare riferimento all'andamento dei tassi;
- per gli strumenti finanziari individualmente sospesi dal listino la valutazione è effettuata sulla base dei criteri previsti per quelli non quotati;
- le poste denominate in valuta diverse da quelle di denominazione del Fondo sono convertite in quest'ultima valuta sulla base di tassi di cambio correnti alla data di riferimento della valutazione, accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale. Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione;
- i contratti futures sono valutati sulla base delle quotazioni di chiusura dei rispettivi mercati, rilevate nel giorno di borsa aperta al quale si riferisce il valore della quota;
- le opzioni e i warrant trattati in mercati regolamentati sono valutati al prezzo di chiusura del giorno rilevato nel mercato di trattazione; nel caso di contratti trattati su più mercati, al prezzo più significativo, anche in relazione alle quantità trattate su diverse piazze;
- le opzioni e i warrant non trattati in mercati regolamentati sono valutati al valore corrente espresso dalla formula indicata dall'Organo di Vigilanza;
- Per i titoli strutturati la valutazione viene effettuata procedendo alla valutazione distinta di tutte le componenti elementari. Per titoli strutturati si intendono, come indicato dalla vigente normativa, quei titoli il cui rimborso e/o la cui remunerazione dipendano in tutto o in parte dal valore di determinati titoli o altre attività, dall'andamento dei tassi di interesse, valute, indici o altri parametri o dal verificarsi di determinati eventi o condizioni, anche secondo meccanismi che equivalgono all'assunzione di posizioni in strumenti finanziari derivati.

Soggetti che procedono al collocamento

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene, oltre che presso la sede legale di Amundi, per il tramite dei soggetti collocatori – elencati nell'Allegato Parte I del Prospetto (documento a disposizione sul sito www.amundi.com) – i quali operano anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (canale internet).

Comunicazioni agli investitori istituzionali¹

Ai sensi della normativa vigente² i gestori degli attivi sono tenuti a comunicare con frequenza annuale agli investitori istituzionali con cui hanno concluso gli accordi su base individuale o collettiva³:

- a) le relazioni sui principali rischi a medio e lungo termine associati agli investimenti, sulla composizione del portafoglio, sulla sua rotazione e sui relativi costi;
- b) le relazioni sul ricorso ai consulenti in materia di voto ai fini delle attività di impegno e, ove applicabile, sulla loro politica di concessione di titoli in prestito nonché il modo in cui quest'ultima viene implementata al fine di perseguire le loro attività di impegno, in particolare in occasione delle assemblee generali delle società partecipate e informazioni in merito all'eventuale insorgenza di conflitti di interessi in connessione con le attività di impegno e le misure adottate dai gestori di attivi per gestirli;
- c) informazioni in merito all'eventuale adozione, e alle relative modalità, di decisioni di investimento sulla base di una valutazione dei risultati a medio e lungo termine delle società partecipate, compresi i risultati non finanziari.

In particolare, le informazioni di cui alla lettera **a)** figurano nel presente documento - cfr. Nota Integrativa Parte A/Esposizione al rischio del Fondo; Parte B/Sezione II – Le attività; Parte D/Altre informazioni/Tasso di movimentazione del portafoglio del Fondo (c.d. turnover) e Parte C/Risultato economico dell'esercizio, Sezione IV.1/Costi sostenuti nel periodo.

Per quanto riguarda le informazioni di cui alla lettera:

b) si rinvia al documento *Amundi Voting Policy* «Appendice - Implementazione della Voting Policy» sezioni: «1 Centralizzazione della funzione» e «3 Metodo attuale per esercitare il diritto di voto»; «5 Policy sul prestito titoli»; «6 Conflitti di interesse». Il documento è la versione in italiano del documento del Gruppo è pubblicato sul sito web della SGR, alla pagina <https://www.amundi.it/Footer/Informazioni-societarie>;

c) uno dei pilastri fondamentali che caratterizza lo stile di gestione attivo di Amundi è la selezione bottom-up dei singoli emittenti tramite ricerca fondamentale interna sulle loro prospettive di medio e lungo termine. La valutazione degli *investment case* è infatti operata da team di analisti finanziari e non, ed è formulata in modo autonomo rispetto al team di gestione. Inoltre, le azioni valutate positivamente per l'acquisto sono oggetto di frequenti aggiornamenti di ricerca; i riscontri degli incontri con le società, così come le altre azioni di engagement da parte del team di ricerca, sono accuratamente tracciati e documentati.

Si rinvia anche a quanto riportato nei documenti denominati «*Engagement Report*», «*Pre-AGM dialogue and voting report from words to actions*» e «*Annexe votes – Voting Appendix*», pubblicati sul sito web di Gruppo al link <https://about.amundi.com/Footer/Legal-documentation>.

¹ Cfr. TUF, articolo 124-quater - «"investitore istituzionale": 1) un'impresa di assicurazione o di riassicurazione come definite alle lettere u) e cc) del comma 1 dell'articolo 1 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, incluse le sedi secondarie in Italia di imprese aventi sede legale in uno Stato terzo, autorizzate ad esercitare attività di assicurazione o di riassicurazione nei rami vita ai sensi dell'articolo 2, commi 1 e 2, del medesimo decreto; 2) i fondi pensione con almeno cento aderenti, che risultino iscritti all'albo tenuto dalla COVIP e che rientrino tra quelli di cui agli articoli 4, comma 1, e 12 del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, ovvero tra quelli dell'articolo 20 del medesimo decreto aventi personalità giuridica.»

² La delibera Consob n. 21623 del 22 dicembre 2020 ha introdotto un nuovo Capo II-ter (trasparenza dei gestori di attivi e dei consulenti in materia di voto) nell'ambito della Parte III (Emittenti), Titolo IV (Diritti di voto) del Regolamento Emittenti (delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, e successive modificazioni), in linea con le disposizioni del TUF introdotte dal decreto legislativo n. 49 del 10 giugno 2019.

³ Cfr. TUF, articolo 124-septies.

Rapporti con società del Gruppo

Amundi SGR S.p.A. è controllata al 100% da Amundi Asset Management SAS, a sua volta controllata da Crédit Agricole SA.

Si evidenzia che la SGR, pur riservandosi il diritto di impartire istruzioni per ciascuno degli ordini e/o delle decisioni di investimento relative ai portafogli gestiti, al fine di conseguire maggiore efficienza nei processi produttivi e di avvalersi di specifiche competenze professionali, ha esternalizzato a Amundi Intermédiation SA, appartenente al gruppo del gestore, le attività riguardanti la trasmissione e/o l'esecuzione di ordini aventi ad oggetto gli strumenti finanziari (esclusi OICR) di taluni portafogli della gestione su base collettiva.

L'investimento in azioni o obbligazioni (esclusi gli OICR) considerati in conflitto di interesse non è rilevante rispetto ai portafogli gestiti ed è in ogni caso in linea con quanto previsto dalla normativa vigente e dai regolamenti degli OICR medesimi. Gli investimenti in OICR considerati in conflitto di interesse sono conformi a quanto previsto dalla vigente normativa e dai Regolamenti degli OICR medesimi.

Eventi del periodo

Non si registrano eventi del periodo.

Regolamento SFDR e relativa informativa

Il Regolamento SFDR (ossia, il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) stabilisce un quadro paneuropeo volto ad agevolare l'Investimento Sostenibile.

Il Regolamento SFDR instaura un approccio armonizzato riguardo agli obblighi di trasparenza verso gli investitori in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari dello Spazio Economico Europeo.

Il Regolamento Tassonomia (ossia, il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del Regolamento (UE) 2019/2088) stabilisce i criteri per determinare se un'attività economica possa essere considerata sostenibile da un punto di vista ambientale.

Ai fini del Regolamento SFDR, la SGR soddisfa i criteri per definirsi un "partecipante ai mercati finanziari" mentre ciascun Fondo si qualifica come "prodotto finanziario".

Ai sensi dell'articolo 11 del Regolamento SFDR, Amundi è tenuta a comunicare quanto segue: conformemente alla propria Politica sugli Investimenti Responsabili, Amundi ha definito il proprio approccio alla valutazione degli aspetti ESG (c.d. "rating ESG"). Tale approccio mira a misurare le prestazioni in termini di sostenibilità di un emittente, quale, ad esempio, la sua capacità di prevedere e gestire i Rischi di Sostenibilità e le opportunità connesse alle proprie caratteristiche specifiche e al proprio settore industriale di appartenenza.

Utilizzando il rating ESG, i gestori degli investimenti, tengono in considerazione i Rischi di Sostenibilità nelle loro decisioni di investimento.

Amundi applica politiche di esclusione mirate con riferimento agli emittenti che non rispettano la Politica sugli Investimenti Responsabili del Gruppo Amundi, quali gli emittenti che violano le convenzioni internazionali, le norme riconosciute dalla comunità internazionale o la legislazione nazionale.

Per ulteriori informazioni sul rispetto, da parte di ciascun Fondo, dei requisiti previsti dal Regolamento SFDR e dal Regolamento Tassonomia si prega di consultare la Dichiarazione SFDR di Amundi SGR (*Amundi Sustainable Finance Disclosure Statement*) e la Politica sugli Investimenti Responsabili, consultabili all'indirizzo www.amundi.it

Fondi art. 6 SFDR

In considerazione della politica di investimento e delle asset-class/settori in investono, i Fondi non si classificano ai sensi dell'articolo 8 o 9 del Regolamento SFDR e, pertanto, non tengono in considerazione le attività economiche sostenibili da un punto di vista ambientale nel loro processo di investimento.

Pertanto, gli investimenti sottostanti tali prodotti finanziari non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili.

Nel corso dell'esercizio finanziario, i Fondi hanno preso in considerazione solo il principale effetto negativo ("PAI") n. 14 sulla base dello Standard Minimo di integrazione ESG e della Politica di Esclusione di Amundi relativi alle armi controverse, escludendo gli emittenti che operano nella produzione, vendita, stoccaggio o servizi per e di mine antiuomo e bombe a grappolo, vietate dai trattati di Ottawa e Oslo, e gli emittenti coinvolti nella produzione, vendita

o stoccaggio di armi chimiche, biologiche e all'uranio impoverito, come da Politica Globale sugli Investimenti Responsabili di Amundi.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si registrano eventi successivi alla chiusura del periodo.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI FACILE 03/2026

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel periodo, la performance di UNICREDIT EVOLUZIONE - INVESTI FACILE 03/2026 è stata dello 0,63% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 25% al governo italiano, del 25% ai titoli finanziari e del 47% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 3,2% Unicredit, 1,8% NN Group e 1,8% Banca Raiffeisen
- Aziende non finanziarie: 5,2% Volkswagen (Auto), 2,2% Cassa Depositi e Prestiti (Trasporti) e 2,1% Valeo (Auto)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Facile 03/2026
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	78.676.802	97,57	89.987.703	97,09
A1.	Titoli di debito	77.204.921	95,74	89.073.344	96,10
A1.1	titoli di Stato	19.933.788	24,72	24.628.716	26,57
A1.2	altri	57.271.133	71,02	64.444.628	69,53
A2.	Titoli di capitale				
A3.	Parti di OICR	1.471.881	1,83	914.359	0,99
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1.	Titoli di debito				
B2.	Titoli di capitale				
B3.	Parti di OICR				
C.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	875.246	1,09	1.353.818	1,46
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	875.246	1,09	1.353.818	1,46
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	A vista				
D2.	Altri				
E.	PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	193.812	0,24	141.580	0,16
F1.	Liquidità disponibile	11.873	0,02	101.687	0,12
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.785.553	3,45	2.718.643	2,93
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.603.614	-3,23	-2.678.750	-2,89
G.	ALTRE ATTIVITA'	893.227	1,10	1.199.299	1,29
G1.	Ratei attivi	890.917	1,10	1.199.275	1,29
G2.	Risparmio di imposta				
G3.	Altre	2.310		24	
TOTALE ATTIVITA'		80.639.087	100	92.682.400	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Facile 03/2026
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	-804.641	-1.454.916
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	-14	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	-14	
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	-138.430	-125.118
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-128.846	-115.224
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-9.584	-9.894
TOTALE PASSIVITA'	-943.085	-1.580.034
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	79.696.002	91.102.366
Numero delle quote in circolazione (Classe B)	15.619.361,137	17.405.938,004
Valore unitario delle quote (Classe B)	5,102	5,234

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe B
Quote emesse Quote rimborsate	1.786.576,87

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
IT0004644735		ITALY 4.5% 03/26	19.933.788	24,72%
XS2289133915		UNICREDIT 0.325% 26	2.564.190	3,18%
XS1316569638		AUTOSTRAD 1.875% 25	1.754.514	2,18%
DE000A3LBGG1		TRATON 4.125% 11/25	1.703.230	2,11%
FR0013139482		VALEO 1.625% 2026	1.636.692	2,03%
XS2434791690		CTP NV 0.875% 01/26	1.522.480	1,89%
DE000A3MQNN9		LEG IMMOB 0.375% 26	1.515.840	1,88%
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	1.471.881	1,83%
XS2199716304		LEONAR 2.375% 01/26	1.467.075	1,82%
XS1956037664		FOR OYJ 1.625% 02/26	1.448.040	1,80%
XS2010039381		ZF EUROPE 2% 02/2026	1.440.585	1,79%
FR0013510179		AUCHAN 2.875% 2026	1.436.550	1,78%
XS2526835694		RAIFFEISEN 4.125% 25	1.401.554	1,74%
XS1028950290		NN GROUP VAR PERP	1.396.892	1,73%
XS2013574384		FRD MT CRD 2.386% 26	1.365.434	1,69%
FR0013399029		ACCOR SA VAR 2026	1.356.264	1,68%
XS2049419398		TEOLLISUUD 1.125% 26	1.240.486	1,54%
XS2305244241		LEASEPL 0.25% 02/26	1.230.008	1,53%
BE0002950310		KBC GROUP NV VAR 26	1.206.420	1,50%
XS1140860534		GENERALI TF/TV PERP	1.196.256	1,48%
XS1069439740		AXA TF/TV PERP	1.179.756	1,46%
XS1969645255		PPF ARE 3.125% 03/26	1.175.964	1,46%
XS1385945131		BANQUE 2.375% 2026	1.169.796	1,45%
XS1684385161		SOFTBANK 3.125% 2025	1.124.217	1,39%
XS1677912393		FASTIGHETS 1.875% 26	1.054.867	1,31%
XS2431318711		LOGICOR 0.625% 2025	1.044.879	1,30%
XS1788515606		ROYAL BK SCOT VAR 26	985.990	1,22%
DE000A289Q91		SCHAE 2.75% 10/25	982.460	1,22%
XS1891174341		DIGITAL EURO 2.5% 26	976.730	1,21%
XS2291929573		INEOS QUT 2.5% 01/26	968.560	1,20%
XS1720761490		SELP FINANCE 1.5% 25	966.780	1,20%
XS1376614118		UNIB-ROD 1.375% 26	963.840	1,20%
FR00140007B4		CRD MUTUL 0.01% 1/26	944.860	1,17%
XS2305600723		SANT CON FIN 0% 2/26	943.440	1,17%
US00928QAT85		AIRCASTLE 5.25% 8/25	925.794	1,15%
XS2105772201		HEIMSTAD 1.125% 2026	912.560	1,13%
XS2244322082		ROLLS 4.625% 02/26	907.029	1,12%
XS2560411543		ACHMEA 3.625% 2025	896.976	1,11%
XS1048428442		VOLKSWAGEN VAR PERP	894.501	1,10%
US00774MAS44		AERCAP IR 1.75% 1/26	879.328	1,09%
XS2451372499		ALD SA 1.25% 03/26	864.495	1,07%
XS2282094494		VOLKSWGN 0.25% 1/26	853.695	1,06%
XS2326546434		UBS AG 0.01% 26	846.702	1,05%
XS1246732249		LB BADEN 3.625% 25	795.408	0,98%
XS1796208632		SES SA 1.625% 03/26	771.056	0,96%

XS2090859252		MEDIOBANCA 0.875% 26	765.368	0,95%
XS2322423455		INTL 2.75% 2025	693.539	0,86%
FR0013465358		BNP PRB VAR 06/2026	678.720	0,84%
US654740BS71		NISSAN 2% 03/2026	611.526	0,76%
ES0365936048		ABANCA CORP VAR 26	607.356	0,75%
XS2617442525		VOLKSWAGEN 4.25% 26	603.522	0,75%
FR0013053329		SANEF 1.875% 2026	582.966	0,72%
XS1180451657		ENI SPA 1.5% 02/2026	484.875	0,60%
XS2188805688		COVESTRO 0.875% 2/26	479.875	0,60%
XS2196328608		ENBW VAR 06/80	472.000	0,59%
		TOTALE	78.297.609	97,10%
		Altri Titoli	379.193	0,47%
		TOTALE PORTAFOGLIO	78.676.802	97,57%
		TOTALE ATTIVITA'	80.639.087	

I titoli elencati rappresentano almeno i 50 principali titoli in portafoglio, e comunque tutti quelli che superano lo 0,50% dell'attività del Fondo.

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro termine, repurchase transaction e Total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione, ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365/Regolamento SFT.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI FACILE 09/2026

Relazione semestrale

28 giugno 2024



Politiche di Gestione

Nel periodo, la performance di UNICREDIT EVOLUZIONE - INVESTI FACILE 09/2026 è stata dell'1,32% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione dell'1,4% al governo italiano, del 40% ai titoli finanziari e del 56% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 2,5% Rabobank, 2,5% Generali e 2,5% Banca Belfius
- Aziende non finanziarie: 2,5% Valeo (Auto), 2,4% Renault (Auto) e 2,2% Stichting Admtiekantoor Vested (Immobiliare)

Per il 2024 manteniamo una posizione costruttiva sul credito, nonostante il rallentamento dell'economia e la pressione sui margini delle imprese, manteniamo il nostro orientamento alla qualità e continuiamo a prestare attenzione ai segmenti sottovalutati.

Durante il periodo, il portafoglio ha avuto un'esposizione ai derivati (attraverso gli indici iTraxx). Tutte le scadenze dei CDS corrispondono a quelle del fondo.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Facile 09/2026
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	57.106.378	97,69	67.370.365	96,98
A1.	Titoli di debito	57.106.273	97,69	66.169.019	95,25
A1.1	titoli di Stato	1.725.125	2,95	7.546.608	10,86
A1.2	altri	55.381.148	94,74	58.622.411	84,39
A2.	Titoli di capitale				
A3.	Parti di OICR	105		1.201.346	1,73
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1.	Titoli di debito				
B2.	Titoli di capitale				
B3.	Parti di OICR				
C.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	769.994	1,32	1.065.170	1,53
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	769.994	1,32	1.065.170	1,53
D.	DEPOSITI BANCARI				
D1.	A vista				
D2.	Altri				
E.	PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	-236.684	-0,41	269.404	0,39
F1.	Liquidità disponibile	52.445	0,09	144.459	0,21
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	12.084.448	20,67	12.338.271	17,76
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-12.373.577	-21,17	-12.213.326	-17,58
G.	ALTRE ATTIVITA'	815.965	1,40	759.488	1,10
G1.	Ratei attivi	554.079	0,95	759.453	1,09
G2.	Risparmio di imposta				
G3.	Altre	261.886	0,45	35	0,01
TOTALE ATTIVITA'		58.455.653	100	69.464.427	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Facile 09/2026
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	-391.669	-1.074.266
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 PASSIVITA'	-90.891	-77.519
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-82.112	-68.554
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-8.779	-8.965
TOTALE PASSIVITA'	-482.560	-1.151.785
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	57.973.093	68.312.642
Valore complessivo netto (Classe A)	4.448.725	5.188.884
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	861.409,886	984.635,577
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,164	5,270
Valore complessivo netto (Classe B)	53.524.368	63.123.758
Numero delle quote in circolazione (Classe B)	10.368.718,006	11.994.454,547
Valore unitario delle quote (Classe B)	5,162	5,263

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A	Classe B
Quote emesse		
Quote rimborsate	123.225,69	1.625.736,54

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod IS IN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
IT0005454241		BTP 0% 01/08/26	1.725.125	2,95%
US65480CAC91		NISSAN 1.85% 2026	1.536.890	2,63%
FR0013139482		VALEO 1.625% 2026	1.444.140	2,47%
US21684AAF30		COOPERATIEV 3.75% 26	1.437.365	2,46%
XS1062900912		ASSICURA 4.125% 26	1.405.530	2,40%
FR001400F0U6		RCI BANQUE 4.6% 26	1.316.601	2,25%
FR001400CSG4		ARVAL SERVICE 4% 26	1.303.250	2,23%
XS2384269101		LEASEPL 0.25% 9/26	1.302.966	2,23%
US00914AAM45		AIR LEASE 1.875% 26	1.297.901	2,22%
XS1854166078		VESTEDA FIN 2% 2026	1.254.487	2,15%
XS1327504087		AUTOSTRAD 1.75% 26	1.249.703	2,14%
XS1109765005		INTESA SANP 3.928%26	1.195.872	2,05%
US37045XDK90		GENERAL 1.5% 06/26	1.123.452	1,92%
US63906YAD04		BNP PARIB 1.6% 09/26	1.114.161	1,91%
US86562MCH16		SUMITOMO 1.402% 26	1.113.761	1,91%
BE6315719490		BEL BK SA 0% 08/2026	1.111.548	1,90%
US05401AAL52		AVOLON 4.25% 2026	1.087.160	1,86%
US83368JKF65		SOCIETE GEN 4.25% 26	1.074.060	1,84%
XS2013574384		FRD MT CRD 2.386% 26	1.072.841	1,84%
XS1960685383		NOKIA OYJ 2% 03/26	1.069.046	1,83%
XS1843459600		WPC ER BV 2.25% 2026	1.068.892	1,83%
XS2451372499		ALD SA 1.25% 03/26	1.056.605	1,81%
XS2010039381		ZF EUROPE 2% 02/2026	1.056.429	1,81%
XS2050543839		ITV PLC 1.375% 2026	1.045.561	1,79%
XS2344385815		RYANAIR 0.875% 26	1.043.350	1,78%
XS2057069093		CK HUTC 0.75% 04/26	1.042.151	1,78%
ES0213679HN2		BANKIN 0.875% 07/26	1.040.534	1,78%
XS2537060746		ARCELORMIT 4.8% 26	1.021.930	1,75%
XS2607183980		HARLEY DA 5.125% 26	1.020.010	1,74%
US06738EAP07		BARCLAYS 5.20% 2026	1.014.443	1,74%
XS2497520705		CELANESE 4.777% 7/26	1.013.390	1,73%
FR0013414919		ORANO SA 3.375% 26	990.580	1,69%
FR0013173028		CRD MUTUEL 3.25% 26	987.950	1,69%
FR0013510179		AUCHAN 2.875% 2026	766.160	1,31%
XS2305600723		SANT CON FIN 0% 2/26	754.752	1,29%
FR0014000774		LA MOND 0.75% 2026	753.928	1,29%
BE0974365976		KBC GRP VAR 06/27	751.272	1,29%
XS2237434472		FRS KG 0.375% 09/26	746.704	1,28%
XS2390530330		CTP 0.625% 09/26	744.072	1,27%
XS2384734542		NIBC BK 0.25% 2026	739.784	1,26%
FR001400HAC0		BPCE SA 3.625% 26	700.385	1,20%
XS1385945131		BANQUE 2.375% 2026	682.381	1,17%
FR0013399029		ACCOR SA VAR 2026	678.132	1,16%
XS2027400063		ROTHE 3.375% 07/2026	676.245	1,16%
XS1956037664		FOR OYJ 1.625% 02/26	675.752	1,16%

DE000A1919G4	JAB 1.75% 06/2026	674.226	1,15%
XS2001175657	KON PHL NV 0.5% 2026	662.802	1,13%
XS2013618421	IS GLB 0.875% 2026	662.018	1,13%
ES0213307053	CAIXA 0.75% 07/2026	660.667	1,13%
XS2289133915	UNICREDIT 0.325% 26	617.305	1,06%
XS2015240083	SEL FN SAR 1.5% 2026	564.900	0,97%
XS2063535970	NE PROPRTY 1.875% 26	563.562	0,96%
ES0365936048	ABANCA CORP VAR 26	404.904	0,69%
XS1074055770	UNIBAIL 2.5% 06/26	392.216	0,67%
XS1403499848	LIBERTY MUT 2.75% 26	392.100	0,67%
XS1112013666	WPP FINANCE 2.25% 26	388.404	0,66%
XS1799545329	ACS SERVI 1.875% 26	386.164	0,66%
XS1796208632	SES SA 1.625% 03/26	385.528	0,66%
FR0013452893	TIKEHAU 2.25% 10/26	383.668	0,66%
XS2346986990	SBAB BK 0.125% 08/26	372.172	0,64%
XS2105772201	HEIMSTAD 1.125% 2026	365.024	0,62%
US00928QAS03	AIRCAST 4.25% 06/26	363.801	0,62%
XS1072516690	PROLOGIS 3% 02/06/26	296.835	0,51%
BE0002251206	BELFIUS BK 3.125% 26	294.837	0,50%
FR0013144201	TDF INFR 2.50% 2026	293.577	0,50%
XS2491189408	A2A 2.50% 06/2026	292.977	0,50%
	TOTALE	56.724.938	97,04%
	Altri Titoli	381.440	0,65%
	TOTALE PORTAFOGLIO	57.106.378	97,69%
	TOTALE ATTIVITA'	58.455.653	

I titoli elencati rappresentano almeno i 50 principali titoli in portafoglio, e comunque tutti quelli che superano lo 0,50% dell'attività del Fondo.

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro termine, repurchase transaction e Total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione, ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365/Regolamento SFT.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI 1

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel periodo, la performance di UNICREDIT EVOLUZIONE - INVESTI 1 è stata dell'1,64% al lordo delle commissioni.

Nel corso del 1° semestre 2024 il fondo ha raggiunto la fine della sua durata di 1 anno.

Relazione semestrale del Fondo

Unicredit Evoluzione Investi 1

Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			279.014.080	68,89
A1.	Titoli di debito			276.511.189	68,27
A1.1	titoli di Stato			117.492.750	29,01
A1.2	altri			159.018.439	39,26
A2.	Titoli di capitale				
A3.	Parti di OICR			2.502.891	0,62
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI			120.222.439	29,68
B1.	Titoli di debito			120.222.439	29,68
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'	232.777.172	99,85	741.425	0,18
F1.	Liquidità disponibile	232.777.172	99,85	741.425	0,18
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G.	ALTRE ATTIVITA'	348.563	0,15	5.064.872	1,25
G1.	Ratei attivi	341.188	0,15	5.064.774	1,25
G2.	Risparmio di imposta				
G3.	Altre	7.375		98	
TOTALE ATTIVITA'		233.125.735	100	405.042.816	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi 1
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	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 PASSIVITA'	-180.073	-220.983
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-166.743	-206.622
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-13.330	-14.361
TOTALE PASSIVITA'	-180.073	-220.983
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	232.945.662	404.821.833
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	46.016.141,146	79.292.075,344
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,062	5,105

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	
Quote rimborsate	33.275.934,198

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

Alla data del 28 giugno 2024 il Fondo non presenta titoli in portafoglio.

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro termine, repurchase transaction e Total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione, ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365/Regolamento SFT.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI 1 BIS

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel periodo considerato, la performance di UNICREDIT EVOLUZIONE - INVESTI 1 BIS è stata dell'1,98% al lordo delle commissioni.

Nel corso del 1° semestre 2024 il fondo ha raggiunto la fine della sua durata di 1 anno.

Relazione semestrale del Fondo

Unicredit Evoluzione Investi 1 bis

Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI			72.419.904	70,12
A1. Titoli di debito			72.348.673	70,05
A1.1 titoli di Stato			27.266.250	26,40
A1.2 altri			45.082.423	43,65
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			71.231	0,07
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	7.000.000	8,68	29.623.649	28,69
B1. Titoli di debito	7.000.000	8,68	29.623.649	28,69
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'	73.264.839	90,90	149.657	0,15
F1. Liquidità disponibile	73.264.839	90,90	149.657	0,15
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	336.118	0,42	1.076.919	1,04
G1. Ratei attivi	54.225	0,07	1.076.909	1,04
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	281.893	0,35	10	
TOTALE ATTIVITA'	80.600.957	100	103.270.129	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi 1 bis
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	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	-2.455.718	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire	-2.455.718	
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	-67.702	-62.984
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-58.404	-53.381
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-9.298	-9.603
TOTALE PASSIVITA'	-2.523.420	-62.984
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	78.077.537	103.207.145
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	15.542.520,700	20.281.773,435
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,023	5,089

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	
Quote rimborsate	4.739.252,735

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
EVL000505379		CAREFOUR BAN 4% 24	7.000.000	8,68%
		TOTALE	7.000.000	8,68%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	7.000.000	8,68%
		TOTALE ATTIVITA'	80.600.957	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro termine, repurchase transaction e Total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione, ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365/Regolamento SFT.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI 1 TER

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel periodo considerato, la performance di UNICREDIT EVOLUZIONE - INVESTI 1 TER A è stata dell'1,8% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 44% al governo italiano, del 38% ai titoli finanziari e del 10% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 8,2% Groupe BPCE, 7,8% Credit Mutuel e 7,5% Societe General.
- Aziende non finanziarie: 5,1% Volkswagen (Auto) e 4,6% Renault (Auto)

Nel corso dell'H2 2024 il fondo raggiungerà la fine della sua durata di 1 anno.

Il portafoglio non ha un'esposizione ai derivati

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi 1 ter
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	59.358.826	62,60	91.959.646	82,73
A1.	Titoli di debito	50.042.068	52,77	91.959.543	82,73
A1.1	titoli di Stato	27.464.871	28,96	43.841.735	39,44
A1.2	altri	22.577.197	23,81	48.117.808	43,29
A2.	Titoli di capitale				
A3.	Parti di OICR	9.316.758	9,83	103	
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	17.861.328	18,84	17.887.029	16,09
B1.	Titoli di debito	17.861.328	18,84	17.887.029	16,09
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'	16.312.478	17,20	345.500	0,31
F1.	Liquidità disponibile	16.312.478	17,20	345.500	0,31
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G.	ALTRE ATTIVITA'	1.288.378	1,36	959.928	0,87
G1.	Ratei attivi	1.286.205	1,36	959.918	0,87
G2.	Risparmio di imposta				
G3.	Altre	2.173		10	
TOTALE ATTIVITA'		94.821.010	100	111.152.103	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi 1 ter
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	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 PASSIVITA'	-69.130	-64.888
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-59.834	-56.609
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-9.296	-8.279
TOTALE PASSIVITA'	-69.130	-64.888
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	94.751.880	111.087.215
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	18.315.962,452	21.825.517,004
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,173	5,090

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	
Quote rimborsate	3.509.554,552

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
IT0005367492		ITALY 1,75% 07/24	27.462.875	28,96%
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	9.316.758	9,83%
FR0011689579		BPCE 3% 19/07/2024	7.096.379	7,48%
EVL000505525		SOCIETE GEN 4,15% 24	6.703.638	7,07%
FR0128072776		CREDIT MUT 4,18% 24	6.701.340	7,07%
XS2343821794		VOLKSWAGEN 0% 07/24	4.591.306	4,84%
FR0128075068		CA CONUMER 4,21 % 24	4.456.350	4,70%
FR0013393774		RCI BANQUE 2% 2024	3.997.720	4,22%
XS2031862076		BANK CANA 0,125% 24	3.492.370	3,68%
XS2022425297		INTESA SANPL 1% 24	3.399.422	3,59%
IT0005555963		BOT 0% 12/07/2024	999	0,00%
IT0005581506		BOT 0% 31/07/2024	997	0,00%
		TOTALE	77.220.154	81,44%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	77.220.154	81,44%
		TOTALE ATTIVITA'	94.821.010	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro termine, repurchase transaction e Total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione, ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365/Regolamento SFT.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI 1 (IV)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel periodo considerato, la performance di UNICREDIT EVOLUZIONE - INVESTI 1 IV A è stata dell'1,64% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo avrà un'esposizione del 44% ai titoli sovrani, del 50% ai titoli finanziari e del 5% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è A- (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 6,0% Lloyds Bank, 6,0% Nordea Bank e 6,0% Societe Generale.
- Aziende non finanziarie: 3,5% Volkswagen (Auto) e 1,0% National Grid (Utilities)

Nel corso dell'H2 2024 il fondo raggiungerà la fine della sua durata di 1 anno.

Il portafoglio non ha un'esposizione ai derivati

Relazione di Gestione del Fondo

Unicredit Evoluzione Investi 1 (IV)

Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	67.450.618	65,76	78.092.525	69,32
A1. Titoli di debito	57.612.628	56,17	78.092.422	69,32
A1.1 titoli di Stato	25.119.314	24,49	34.980.888	31,05
A1.2 altri	32.493.314	31,68	43.111.534	38,27
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	9.837.990	9,59	103	
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	33.947.899	33,10	33.671.193	29,89
B1. Titoli di debito	33.947.899	33,10	33.671.193	29,89
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'	162.215	0,16	419.727	0,37
F1. Liquidità disponibile	162.215	0,16	419.727	0,37
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	991.163	0,98	472.040	0,42
G1. Ratei attivi	879.644	0,86	472.039	0,42
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	111.519	0,12	1	
TOTALE ATTIVITA'	102.551.895	100	112.655.485	100

Relazione di Gestione del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi 1 (IV)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	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 PASSIVITA'	-70.271	-65.416
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-60.975	-57.137
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-9.296	-8.279
TOTALE PASSIVITA'	-70.271	-65.416
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	102.481.624	112.590.069
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	19.866.506,831	22.181.463,238
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,159	5,076

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	
Quote rimborsate	2.314.956,407

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
IT0005452989		BUONI 0% 15/8/24	23.121.016	22,55%
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	9.837.990	9,59%
FR0128143213		BFCM 4,075% 01/08/24	6.001.329	5,85%
EVLTCN100146		SOCIETE GEN 4,08% 24	6.001.312	5,85%
XS2664305740		NORDEA BANK 4,05% 24	6.001.282	5,85%
XS2664539579		LLOYDS BANK 0% 24	5.979.504	5,83%
FR0128143403		JYSKE BANK 0% 2024	4.982.541	4,86%
FR0128143098		CREDIT AGRICOL 0% 24	4.981.930	4,86%
XS2018637913		SANTN CONS 0,375% 24	3.500.000	3,41%
XS2022425297		INTESA SANPL 1% 24	3.499.405	3,41%
FR0011689579		BPCE 3% 19/07/2024	3.498.215	3,41%
XS2031862076		BANK CANA 0,125% 24	3.492.370	3,40%
XS2043678841		GOLDMAN SA 0,125% 24	3.482.745	3,40%
XS2193969370		UPJOHN 1,023% 06/24	3.450.000	3,36%
XS2343821794		VOLKSWAGEN 0% 07/24	3.443.480	3,36%
FR0013405537		BNP 1,125% 08/2024	2.987.100	2,91%
XS2028899727		MITSUBSHI 0,339% 24	2.296.182	2,24%
IT0005367492		ITALY 1,75% 07/24	1.998.299	1,95%
XS1637277572		BNP PARIBAS 1% 2024	1.145.000	1,12%
XS1645494375		NATL GRID 1,00% 2024	999.090	0,97%
XS2199265617		BAYER 0,375% 07/24	699.727	0,68%
		TOTALE	101.398.517	98,86%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	101.398.517	98,86%
		TOTALE ATTIVITA'	102.551.895	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI GARANTITO

Relazione semestrale

28 giugno 2024



Politiche di Gestione

Durante il Periodo di sottoscrizione iniziale, la liquidità raccolta è stata investita principalmente in Fondi del mercato monetario OICVM e in operazioni di riacquisto inverso.

Questi investimenti sono stati successivamente adeguati nel tempo a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo. L'attuale struttura dei fondi sarà mantenuta principalmente nel 2024, per far fronte ai rimborsi dei clienti e raggiungere gli obiettivi d'investimento.

Relazione semestrale del Fondo

Unicredit Evoluzione Investi Garantito

Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	14.930.518	2,39	28.305.343	4,02
A1.	Titoli di debito			-	
A1.1	titoli di Stato				
A1.2	altri				
A2.	Titoli di capitale				
A3.	Parti di OICR	14.930.518	2,39	28.305.343	4,02
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	599.203.918	95,95	669.811.267	95,12
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	5.297		18.144	
F1.	Liquidità disponibile	5.297		18.144	
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G.	ALTRE ATTIVITA'	10.355.172	1,66	6.075.935	0,86
G1.	Ratei attivi	10.347.969	1,66	6.075.499	0,86
G2.	Risparmio di imposta				
G3.	Altre	7.203		436	
TOTALE ATTIVITA'		624.494.905	100	704.210.689	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	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 PASSIVITA'	-387.006	-528.770
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-315.712	-436.366
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-71.294	-92.404
TOTALE PASSIVITA'	-387.006	-528.770
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	624.107.899	703.681.919
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	121.584.636,957	139.505.068,871
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,133	5,044

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	
Quote rimborsate	17.920.431,914

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	14.930.518	2,39%
		TOTALE	14.930.518	2,39%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	14.930.518	2,39%
		TOTALE ATTIVITA'	624.494.905	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e TOTAL RETURN SWAP

1 PRESTITO TITOLI

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

2 PRONTI CONTRO TERMINE

2.1 CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni delle garanzie reali ricevute o concesse, ripartite in funzione della tipologia e della qualità, della scadenza e della valuta. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI	PRONTI CONTRO TERMINE			
	Garanzie ricevute		Garanzie concesse	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI				
Titoli di stato				
- Fino a Investment Grade				
- Minore di Investment Grade				
- Senza rating				
Altri titoli di debito				
- Fino a Investment Grade	482.659.684	80,43%		
- Minore di Investment Grade	27.412.515	4,57%		
- Senza rating	90.016.383	15,00%		
Titoli di capitale				
Altri strumenti finanziari				
Liquidità				
Totale	600.088.582	100,00%		
SCADENZA DELLE GARANZIE REALI				
- Meno di un giorno (*)				
- Da un giorno a una settimana	600.088.582	100,00%		
- Da una settimana a un mese				
- Da uno a tre mesi				
- Da tre mesi a un anno				
- Oltre un anno				
- Scadenza aperta				
Totale	600.088.582	100,00%		
VALUTA DELLE GARANZIE REALI				
- Da un giorno a una settimana	600.088.582	100,00%		
Totale	600.088.582	100,00%		

(*) Valore comprensivo della liquidità

2.2 SCADENZA DELLE OPERAZIONI

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni riportate in funzione della scadenza. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	PRONTI CONTRO TERMINE					
	Pronti contro termine attivi		Pronti contro termine passivi		Totale	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
- Meno di un giorno - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Operazioni aperte	600.088.582	100,00%			600.088.582	100,00%
Totale	600.088.582	100,00%			600.088.582	100,00%

(*) Valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

2.3 PAESE DELLE CONTROPARTI E MODALITA' DI REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte e in funzione della modalità di regolamento e compensazione. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

	PRONTI CONTRO TERMINE	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale
PAESE IN CUI LE CONTROPARTI SONO STABILITE		
- Francia	151.703.730	25,28%
- Spagna	448.384.852	74,72%
Totale	600.088.582	100,00%
REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE		
- Bilaterale	600.088.582	100,00%
- Trilaterale		
- Controparte Centrale		
- Altro		
Totale	600.088.582	100,00%

(*) Valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

3 REPURCHASE TRANSACTION

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Repurchase transaction alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

4 TOTALE RETURN SWAP

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni in total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI 1 (V)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel periodo considerato, la performance di UNICREDIT EVOLUZIONE - INVESTI 1 V è stata dell'1,73% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 22% al governo italiano, del 48% ai titoli finanziari e del 30% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 6,9% Nordea Bank, 6,9% BNP Paribas e 6,9% Societe Generale.
- Aziende non finanziarie: 4,2% Honda Motor (Auto), 3,2% Intercontinental Hotels (Altri) e 3,2% Volkswagen (Auto)

Nel corso dell'H2 2024 il fondo raggiungerà la fine della sua durata di 1 anno.

Il portafoglio non ha un'esposizione ai derivati

Relazione semestrale del Fondo Unicredit Evoluzione Investi 1 (V) Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	46.478.907	64,58	51.957.970	67,47
A1. Titoli di debito	46.478.907	64,58	51.957.867	67,47
A1.1 titoli di Stato	15.590.571	21,66	21.491.800	27,91
A1.2 altri	30.888.336	42,92	30.466.067	39,56
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			103	
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	25.147.012	34,94	24.697.197	32,07
B1. Titoli di debito	25.147.012	34,94	24.697.197	32,07
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'	90.994	0,13	238.696	0,31
F1. Liquidità disponibile	90.994	0,13	238.696	0,31
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	256.724	0,35	119.327	0,15
G1. Ratei attivi	255.322	0,35	119.326	0,15
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	1.402		1	
TOTALE ATTIVITA'	71.973.637	100	77.013.190	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi 1 (V)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	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 PASSIVITA'	-57.703	-52.750
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-49.127	-45.197
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-8.576	-7.553
TOTALE PASSIVITA'	-57.703	-52.750
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	71.915.934	76.960.440
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	13.997.249,803	15.212.610,423
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,138	5,059

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	
Quote rimborsate	1.215.360,620

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
IT0005561458		BOT 0% 09/2024	15.590.572	21,66%
XS2701594199		NORDEA BANK 0% 24	4.950.703	6,88%
FR0128229376		SOCIETE GEN 0% 2024	4.950.154	6,88%
FR0128098417		BNP PARIBAS 0% 2024	4.950.005	6,88%
FR0128229343		BFCM 0% 03/10/2024	4.949.899	6,88%
XS2159791990		AMER HON 1,95% 10/24	2.982.570	4,14%
FR0014002NR7		ARVAL 0% 09/24	2.970.960	4,13%
FR0128229822		DANSKE BK 0% 10/24	2.673.386	3,71%
FR0128229400		CREDIT AGRICOL 0% 24	2.672.864	3,71%
XS2063659945		SAN C BK 0,25% 10/24	2.375.400	3,30%
XS0452314536		ASSICURAZ 5,125% 24	2.304.784	3,20%
XS1485597329		HSBC HOLDI 0,875% 24	2.287.350	3,18%
XS1550149204		ENEL FIN INT 1% 2024	2.285.878	3,18%
XS2240494471		INTERC 1,625% 10/24	2.285.694	3,18%
XS1972548231		VOLK FIN SER 1,5% 24	2.285.510	3,18%
XS2193657561		CONTI 1,125% 2024	2.284.383	3,17%
XS2224621347		ADIDAS AG 0% 09/24	2.282.957	3,17%
XS2230884657		VOLVO 0,125% 09/24	2.281.876	3,17%
XS2058729653		BC BILBAO 0,375% 24	2.280.174	3,17%
XS2241090088		REPSOL 0,125% 10/24	1.980.800	2,75%
		TOTALE	71.625.919	99,52%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	71.625.919	99,52%
		TOTALE ATTIVITA'	71.973.637	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro termine, repurchase transaction e Total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione, ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365/Regolamento SFT.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI GARANTITO (II)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Durante il Periodo di sottoscrizione iniziale, la liquidità raccolta è stata investita principalmente in Fondi del mercato monetario OICVM e in operazioni di riacquisto inverso. Questi investimenti sono stati successivamente adeguati nel tempo a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo. L'attuale struttura dei fondi sarà mantenuta principalmente nel 2024, per far fronte ai rimborsi dei clienti e raggiungere gli obiettivi d'investimento.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (II)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	43.096.395	4,82	63.058.929	6,52
A1. Titoli di debito				
A1.1 titoli di Stato				
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR	43.096.395	4,82	63.058.929	6,52
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	840.240.042	93,97	900.113.784	93,13
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'			626.943	0,07
F1. Liquidità disponibile			626.943	0,07
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	10.831.460	1,21	2.667.171	0,28
G1. Ratei attivi	10.819.429	1,21	2.664.473	0,28
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	12.031		2.698	
TOTALE ATTIVITA'	894.167.897	100	966.466.827	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (II)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	-127.071	
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 PASSIVITA'	-534.265	-516.833
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-442.423	-411.951
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-91.842	-104.882
TOTALE PASSIVITA'	-661.336	-516.833
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	893.506.561	965.949.994
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	175.182.875,197	192.660.884,211
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,100	5,014

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	
Quote rimborsate	17.478.009,014

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	43.096.395	4,82%
		TOTALE	43.096.395	4,82%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	43.096.395	4,82%
		TOTALE ATTIVITA'	894.167.897	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e TOTAL RETURN SWAP

1 PRESTITO TITOLI

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

2 PRONTI CONTRO TERMINE

2.1 CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni delle garanzie reali ricevute o concesse, ripartite in funzione della tipologia e della qualità, della scadenza e della valuta. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI	PRONTI CONTRO TERMINE			
	Garanzie ricevute		Garanzie concesse	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI Titoli di stato - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Altri titoli di debito - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Titoli di capitale Altri strumenti finanziari Liquidità	68.825.070	8,10%		
	723.031.938	85,13%		
	34.074.600	4,01%		
	23.377.800	2,75%		
Totale	849.309.408	100,00%		
SCADENZA DELLE GARANZIE REALI - Meno di un giorno (*) - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Scadenza aperta	849.309.408	100,00%		
Totale	849.309.408	100,00%		
VALUTA DELLE GARANZIE REALI - Da un giorno a una settimana	849.309.408	100,00%		
Totale	849.309.408	100,00%		

(*) Valore comprensivo della liquidità

2.2 SCADENZA DELLE OPERAZIONI

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni riportate in funzione della scadenza. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	PRONTI CONTRO TERMINE					
	Pronti contro termine attivi		Pronti contro termine passivi		Totale	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
- Meno di un giorno						
- Da un giorno a una settimana	36.421.125	4,29%			36.421.125	4,29%
- Da una settimana a un mese						
- Da uno a tre mesi	20.243.358	2,38%			20.243.358	2,38%
- Da tre mesi a un anno	792.644.925	93,33%			792.644.925	93,33%
- Oltre un anno						
- Operazioni aperte						
Totale	849.309.408	100,00%			849.309.408	100,00%

(*) Valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

2.3 PAESE DELLE CONTROPARTI E MODALITA' DI REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte e in funzione della modalità di regolamento e compensazione. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

	PRONTI CONTRO TERMINE	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale
PAESE IN CUI LE CONTROPARTI SONO STABILITE		
- Francia	304.024.507	35,80%
- Spagna	264.189.314	31,11%
- Germania	281.095.587	33,10%
Totale	849.309.408	100,00%
REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE		
- Bilaterale	849.309.408	100,00%
- Trilaterale		
- Controparte Centrale		
- Altro		
Totale	849.309.408	100,00%

(*) Valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

3 REPURCHASE TRANSACTION

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Repurchase transaction alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

4 TOTALE RETURN SWAP

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni in total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI 1 (VI)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel periodo considerato, la performance di UNICREDIT EVOLUZIONE - INVESTI 1 VI è stata dell'1,62% al lordo delle commissioni.

A giugno 2024, il fondo ha un'esposizione del 23% al governo italiano, del 46% ai titoli finanziari e del 32% alle obbligazioni societarie. Il rating medio del portafoglio obbligazionario è BBB+ (secondo un approccio pragmatico che tiene conto della probabilità di default).

Le esposizioni principali sono:

- Finanziari: 5,9% Groupe BPCE, 5,9% Deutsche Bank e 5,5% Banco Santander.
- Società non finanziarie: 4,0% Volvo AB (Auto), 4,0% La Poste (Trasporti) e 3,9% Telenor (Trasporti)

Nel corso dell'H2 2024 il fondo raggiungerà la fine della sua durata di 1 anno.

Il portafoglio non ha un'esposizione ai derivati

Relazione semestrale del Fondo

Unicredit Evoluzione Investi 1 (VI)

Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	41.749.516	77,47	45.339.269	79,39
A1. Titoli di debito	41.749.516	77,47	45.326.177	79,37
A1.1 titoli di Stato	12.499.848	23,19	16.388.944	28,70
A1.2 altri	29.249.668	54,28	28.937.233	50,67
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR			13.092	0,02
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	11.812.302	21,92	11.610.888	20,33
B1. Titoli di debito	11.812.302	21,92	11.610.888	20,33
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'	43.713	0,08	71.984	0,14
F1. Liquidità disponibile	43.713	0,08	71.984	0,14
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITA'	285.004	0,53	81.478	0,14
G1. Ratei attivi	283.967	0,53	81.471	0,14
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	1.037		7	
TOTALE ATTIVITA'	53.890.535	100	57.103.619	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi 1 (VI)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024	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 PASSIVITA'	-44.351	-33.189
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-35.773	-25.636
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-8.578	-7.553
TOTALE PASSIVITA'	-44.351	-33.189
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	53.846.184	57.070.430
Valore complessivo netto (Classe A)	53.846.184	57.070.430
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	10.573.675,331	11.370.899,794
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,092	5,019

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	
Quote rimborsate	797.224,463

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod IS IN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
IT0005474330		BUONI POLIEN 0% 24	12.499.849	23,19%
DE000DL19U15		DEU BK AG 0,05% 2024	3.155.328	5,85%
FR0013281748		CIE FIN 0,375% 2024	3.154.528	5,85%
XS2722882755		BANCO SANTAN 0% 24	2.957.647	5,49%
FR0128349570		SOCIETE GEN 0% 2024	2.951.711	5,48%
FR0128349380		BFCM 0% 04/12/2024	2.951.551	5,48%
FR0128252634		BNP PARIBAS SE 0% 24	2.951.392	5,48%
XS2626344266		VOLVO TREA 3,75% 24	2.098.152	3,89%
XS1140857316		STANDARD C 3,125% 24	2.090.676	3,88%
FR0011360478		LA POSTE 2,75% 11/24	2.089.983	3,88%
XS0862442331		TELENOR 2,625% 12/24	2.089.290	3,88%
XS2159791990		AMER HON 1,95% 10/24	2.087.799	3,87%
XS2240494471		INTERC 1,625% 10/24	2.086.938	3,87%
XS1972548231		VOLK FIN SER 1,5% 24	2.086.770	3,87%
BE6299156735		BELFIUS 1,00% 2024	2.081.037	3,86%
XS1910245676		BMW FINANCE 1% 2024	2.078.286	3,86%
XS1511781467		IREN SPA 0,875% 2024	2.078.034	3,86%
XS2089368596		INTESA SAN 0,75% 24	2.072.847	3,85%
		TOTALE	53.561.818	99,39%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	53.561.818	99,39%
		TOTALE ATTIVITA'	53.890.535	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, Pronti contro termine, repurchase transaction e Total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione, ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365/Regolamento SFT.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI GARANTITO (III)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Durante il Periodo di sottoscrizione iniziale, la liquidità raccolta è stata investita principalmente in Fondi del mercato monetario OICVM e in operazioni di riacquisto inverso. Questi investimenti sono stati successivamente adeguati nel tempo a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo. L'attuale struttura dei fondi sarà mantenuta principalmente nel 2024, per far fronte ai rimborsi dei clienti e raggiungere gli obiettivi d'investimento.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (III)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'	Situazione al 28/06/2024	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	21.779.418	3,72
A1. Titoli di debito		
A1.1 titoli di Stato		
A1.2 altri		
A2. Titoli di capitale		
A3. Parti di OICR	21.779.418	3,72
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	554.999.998	94,79
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	1.888	
F1. Liquidità disponibile	1.888	
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
G. ALTRE ATTIVITA'	8.721.500	1,49
G1. Ratei attivi	8.720.516	1,49
G2. Risparmio di imposta		
G3. Altre	984	
TOTALE ATTIVITA'	585.502.804	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (III)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024
	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 PASSIVITA'	-354.636
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-289.761
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	-64.875
TOTALE PASSIVITA'	-354.636
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	585.148.168
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	115.377.379,070
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,072

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	120.440.402,080
Quote rimborsate	5.063.023,010

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	21.779.418	3,72%
		TOTALE	21.779.418	3,72%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	21.779.418	3,72%
		TOTALE ATTIVITA'	585.502.804	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e TOTAL RETURN SWAP

1 PRESTITO TITOLI

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

2 PRONTI CONTRO TERMINE

2.1 CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni delle garanzie reali ricevute o concesse, ripartite in funzione della tipologia e della qualità, della scadenza e della valuta. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI	PRONTI CONTRO TERMINE			
	Garanzie ricevute		Garanzie concesse	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI Titoli di stato - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Altri titoli di debito - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Titoli di capitale Altri strumenti finanziari Liquidità	398.105.775 166.820.201	70,47% 29,53%		
Totale	564.925.976	100,00%		
SCADENZA DELLE GARANZIE REALI - Meno di un giorno (*) - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Scadenza aperta	564.925.976	100,00%		
Totale	564.925.976	100,00%		
VALUTA DELLE GARANZIE REALI - Da un giorno a una settimana	564.925.976	100,00%		
Totale	564.925.976	100,00%		

(*) Valore comprensivo della liquidità

2.2 SCADENZA DELLE OPERAZIONI

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni riportate in funzione della scadenza. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	PRONTI CONTRO TERMINE					
	Pronti contro termine attivi		Pronti contro termine passivi		Totale	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
- Meno di un giorno - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Operazioni aperte	564.925.976	100,00%			564.925.976	100,00%
Totale	564.925.976	100,00%			564.925.976	100,00%

(*) Valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

2.3 PAESE DELLE CONTROPARTI E MODALITA' DI REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte e in funzione della modalità di regolamento e compensazione. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

	PRONTI CONTRO TERMINE	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale
PAESE IN CUI LE CONTROPARTI SONO STABILITE		
- Francia	211.874.879	37,50%
- Spagna	353.051.096	62,50%
Totale	564.925.975	100,00%
REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE		
- Bilaterale	564.925.975	100,00%
- Trilaterale		
- Controparte Centrale		
- Altro		
Totale	564.925.975	100,00%

(*) Valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

3 REPURCHASE TRANSACTION

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Repurchase transaction alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

4 TOTALE RETURN SWAP

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni in total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI GARANTITO (IV)

Relazione semestrale

28 giugno 2024



Politiche di Gestione

Durante il Periodo di sottoscrizione iniziale, la liquidità raccolta è stata investita principalmente in Fondi del mercato monetario OICVM e in operazioni di riacquisto inverso.

Questi investimenti sono stati successivamente adeguati nel tempo a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo.

L'attuale struttura dei fondi sarà mantenuta principalmente nel 2024, per far fronte ai rimborsi dei clienti e raggiungere gli obiettivi d'investimento.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (IV)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	11.829.735	2,58
A1.	Titoli di debito		
A1.1	titoli di Stato		
A1.2	altri		
A2.	Titoli di capitale		
A3.	Parti di OICR	11.829.735	2,58
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	440.000.000	96,14
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	268	
F1.	Liquidità disponibile	268	
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
G.	ALTRE ATTIVITA'	5.826.947	1,28
G1.	Ratei attivi	5.826.369	1,28
G2.	Risparmio di imposta		
G3.	Altre	578	
TOTALE ATTIVITA'		457.656.950	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (IV)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024
	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 PASSIVITA'	-271.721
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-218.957
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	-52.764
TOTALE PASSIVITA'	-271.721
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	457.385.229
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	90.452.054,347
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,057

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	94.053.214,898
Quote rimborsate	3.601.160,551

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	11.829.735	2,58%
		TOTALE	11.829.735	2,58%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	11.829.735	2,58%
		TOTALE ATTIVITA'	457.656.950	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e TOTAL RETURN SWAP

1 PRESTITO TITOLI

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

2 PRONTI CONTRO TERMINE

2.1 CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni delle garanzie reali ricevute o concesse, ripartite in funzione della tipologia e della qualità, della scadenza e della valuta. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI	PRONTI CONTRO TERMINE			
	Garanzie ricevute		Garanzie concesse	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI				
Titoli di stato				
- Fino a Investment Grade				
- Minore di Investment Grade				
- Senza rating				
Altri titoli di debito				
- Fino a Investment Grade	390.439.776	88,58%		
- Minore di Investment Grade				
- Senza rating	50.334.865	11,42%		
Titoli di capitale				
Altri strumenti finanziari				
Liquidità				
Totale	440.774.641	100,00%		
SCADENZA DELLE GARANZIE REALI				
- Meno di un giorno (*)				
- Da un giorno a una settimana	440.774.641	100,00%		
- Da una settimana a un mese				
- Da uno a tre mesi				
- Da tre mesi a un anno				
- Oltre un anno				
- Scadenza aperta				
Totale	440.774.641	100,00%		
VALUTA DELLE GARANZIE REALI				
- Da un giorno a una settimana	440.774.641	100,00%		
Totale	440.774.641	100,00%		

(*) Valore comprensivo della liquidità

2.2 SCADENZA DELLE OPERAZIONI

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni riportate in funzione della scadenza. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	PRONTI CONTRO TERMINE					
	Pronti contro termine attivi		Pronti contro termine passivi		Totale	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
- Meno di un giorno - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Operazioni aperte	440.774.641	100,00%			440.774.641	100,00%
Totale	440.774.641	100,00%			440.774.641	100,00%

(*) Valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

2.3 PAESE DELLE CONTROPARTI E MODALITA' DI REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE

Con riferimento alle operazioni di Pronti contro termine di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte e in funzione della modalità di regolamento e compensazione. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

	PRONTI CONTRO TERMINE	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale
PAESE IN CUI LE CONTROPARTI SONO STABILITE - Francia	440.774.641	100,00%
Totale	440.774.641	100,00%
REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE - Bilaterale - Trilaterale - Controparte Centrale - Altro	440.774.641	100,00%
Totale	440.774.641	100,00%

(*) Valore dei beni acquistati/ceduti/trasferiti a pronti

3 REPURCHASE TRANSACTION

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Repurchase transaction alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

4 TOTALE RETURN SWAP

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni in total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI GARANTITO (V)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel 2024, la liquidità raccolta è stata investita principalmente in Fondi del mercato monetario OICVM e in Total Return Swap.

Durante la prima metà del 2024, i fondi hanno investito in un paniere azionario coperto da uno swap al fine di scambiare la sua performance con quella del tasso di interesse a breve termine (€STR) più un margine. Questi investimenti sono stati successivamente adeguati nel tempo a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo. L'attuale struttura del fondo sarà mantenuta principalmente nel 2024, per far fronte ai rimborsi dei clienti e raggiungere gli obiettivi di investimento.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (V)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	429.127.237	94,73
A1.	Titoli di debito		
A1.1	titoli di Stato		
A1.2	altri		
A2.	Titoli di capitale	400.638.273	88,44
A3.	Parti di OICR	28.488.964	6,29
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1.	Titoli di debito		
B2.	Titoli di capitale		
B3.	Parti di OICR		
C.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	23.552.900	5,20
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	23.552.900	5,20
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	A vista		
D2.	Altri		
E.	PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'		
F1.	Liquidità disponibile		
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
G.	ALTRE ATTIVITA'	308.431	0,07
G1.	Ratei attivi	307.560	0,07
G2.	Risparmio di imposta		
G3.	Altre	871	
TOTALE ATTIVITA'		452.988.568	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (V)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO		Situazione al 28/06/2024
		Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		-23.430.259
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 PASSIVITA'		-310.205
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		-262.454
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		-47.751
TOTALE PASSIVITA'		-23.740.464
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		429.248.104
Numero delle quote in circolazione (Classe A)		85.091.655,700
Valore unitario delle quote (Classe A)		5,045

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	87.614.212,398
Quote rimborsate	2.522.556,698

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
FR0000120578		SANOFI	36.657.745	8,09%
FR0000120628		AXA SA	34.915.342	7,71%
FR0000131104		BNP PARIBAS	34.081.163	7,52%
FR0000133308		ORANGE	33.426.285	7,38%
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	28.488.964	6,29%
NL0010273215		ASML HOLDING N,V,	20.600.133	4,55%
FI0009000681		NOKIA OYJ	18.951.283	4,18%
FI4000297767		NORDEA BK RG	18.926.055	4,18%
NL0011821202		ING GROUP	18.679.115	4,12%
AT0000BAWAG2		BAWAG GROUP BR	18.537.365	4,09%
NL0011794037		KONINKLIJKE AHOLD DE	18.122.492	4,00%
DE0007164600		SAP	18.013.118	3,98%
NL0011540547		ABN AMRO GRP DR	17.684.750	3,90%
FR0000124141		VEOLIA ENVIRONNEME	17.031.200	3,76%
FR0010208488		ENGIE SA	16.759.495	3,70%
DE0007236101		SIEMENS AG-NOM	14.788.436	3,26%
NL0012969182		ADYEN BV	14.473.826	3,20%
DE0008430026		MUENCHENER RU AG-NOM	12.052.803	2,66%
NL0006237562		ARCADIS NV	12.011.650	2,65%
DE000BASF111		BASF SE	11.015.922	2,43%
NL0000235190		AIRBUS SHS	2.476.829	0,55%
FR0000045072		CREDIT AGRICOLE SA	1.383.169	0,31%
DE0005557508		DEUTSCHE TEL AG-NOM	738.117	0,16%
BE0003739530		UCB SA	727.482	0,16%
NL0013654783		PROSUS NV	726.731	0,16%
DE0006062144		COVESTRO AG	717.058	0,16%
DE0005785604		FRESENIUS SE CO KGAA	708.459	0,16%
FR0000130809		SOCIETE GENERALE SA	706.810	0,16%
DE0006231004		INFINEON TECHNO AG-N	691.520	0,15%
FR0000125486		VINCI SA	662.688	0,15%
DE0008404005		ALLIANZ SE-NOM	657.314	0,15%
NL0011585146		FERRARI NV	652.901	0,14%
BE0974293251		ANHEUSER-BUSCH INBEX	633.853	0,14%
FR0000120503		BOUYGUES	633.776	0,14%
DE000BAY0017		BAYER AG	633.621	0,14%
DE0007664039		VOLKSWAGEN PFD	609.739	0,13%
NL00150001Q9		STELLANTIS NV	504.875	0,11%
DE0005664809		EVOTEC	45.153	0,01%
		TOTALE	429.127.237	94,73%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	429.127.237	94,73%
		TOTALE ATTIVITA'	452.988.568	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e TOTAL RETURN SWAP

1 PRESTITO TITOLI

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

2 PRONTI CONTRO TERMINE

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Pronti contro termine alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

3 REPURCHASE TRANSACTION

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Repurchase transaction alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

4 TOTALE RETURN SWAP

4.1 CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni delle garanzie reali ricevute o concesse, ripartite in funzione della tipologia e della qualità, della scadenza e della valuta. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI	TOTAL RETURN SWAP [(**)]			
	Garanzie ricevute		Garanzie concesse	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI Titoli di stato - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Altri titoli di debito - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Titoli di capitale Altri strumenti finanziari Liquidità	23.200.000			100,00%
Totale	23.200.000			100,00%
SCADENZA DELLE GARANZIE REALI - Meno di un giorno (*) - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Scadenza aperta	23.200.000			100,00%
Totale	23.200.000			100,00%
VALUTA DELLE GARANZIE REALI - Valuta - meno di un giorno	23.200.000			100,00%
Totale	23.200.000			100,00%

(*) Valore comprensivo della liquidità

[(**)] I dati riflettono le garanzie connesse all'operatività complessiva in derivati OTC in quanto non distinguibili le garanzie delle sole operazioni in TRS]

4.2 SCADENZA DELLE OPERAZIONI

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni riportate in funzione della scadenza. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	TOTAL RETURN SWAP					
	Total return receiver		Total return payer		Totale	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/24	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
- Meno di un giorno - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Operazioni aperte	443.552.905	100,00%			443.552.905	100,00%
Totale	443.552.905	100,00%			443.552.905	100,00%

(*) Valore dell'impegno

4.3 PAESE DELLE CONTROPARTI E MODALITA' DI REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte e in funzione della modalità di regolamento e compensazione. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

	TOTAL RETURN SWAP	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale
PAESE IN CUI LE CONTROPARTI SONO STABILITE - Francia	443.552.905	100,00%
Totale	443.552.905	100,00%
REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE - Bilaterale - Trilaterale - Controparte Centrale - Altro	443.552.905	100,00%
Totale	443.552.905	100,00%

(*) Valore dell'impegno



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI GARANTITO (VI)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel 2024, la liquidità raccolta è stata investita principalmente in Fondi del mercato monetario OICVM e in Total Return Swap.

Durante la prima metà del 2024, i fondi hanno investito in un paniere azionario coperto da uno swap al fine di scambiare la sua performance con quella del tasso di interesse a breve termine (€STR) più un margine.

Questi investimenti sono stati successivamente adeguati nel tempo a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo.

L'attuale struttura del fondo sarà mantenuta principalmente nel 2024, per far fronte ai rimborsi dei clienti e raggiungere gli obiettivi di investimento.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (VI)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	443.887.615	97,01
A1.	Titoli di debito		
A1.1	titoli di Stato		
A1.2	altri		
A2.	Titoli di capitale	409.262.817	89,44
A3.	Parti di OICR	34.624.798	7,57
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1.	Titoli di debito		
B2.	Titoli di capitale		
B3.	Parti di OICR		
C.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	13.513.920	2,95
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	13.513.920	2,95
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	A vista		
D2.	Altri		
E.	PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'		
F1.	Liquidità disponibile		
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
G.	ALTRE ATTIVITA'	176.697	0,04
G1.	Ratei attivi	175.443	0,04
G2.	Risparmio di imposta		
G3.	Altre	1.254	
TOTALE ATTIVITA'		457.578.232	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (VI)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024
	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	-8.764.426
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 PASSIVITA'	-253.911
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-208.674
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	-45.237
TOTALE PASSIVITA'	-9.018.337
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	448.559.895
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	89.190.757,849
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,029

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	90.794.656,868
Quote rimborsate	1.603.899,019

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	34.624.799	7,57%
NL0010273215		ASML HOLDING N,V,	34.043.009	7,44%
FR0000133308		ORANGE	26.379.627	5,77%
FR0000131104		BNP PARIBAS	25.886.442	5,66%
NL0000235190		AIRBUS SHS	24.378.378	5,33%
FR0010208488		ENGIE SA	24.096.438	5,27%
BE0003739530		UCB SA	16.393.647	3,58%
FR0000124141		VEOLIA ENVIRONNEME	16.069.077	3,51%
DE0008430026		MUENCHENER RU AG-NOM	16.041.450	3,51%
DE0005557508		DEUTSCHE TEL AG-NOM	15.470.502	3,38%
DE0007164600		SAP	15.350.930	3,35%
NL0011821202		ING GROUP	15.207.333	3,32%
FI4000297767		NORDEA BK RG	14.242.650	3,11%
DE0005785604		FRESENIUS SE CO KGAA	14.165.493	3,10%
DE0008404005		ALLIANZ SE-NOM	14.125.883	3,09%
FR0000120172		CARREFOUR SA	14.044.338	3,07%
DE0007236101		SIEMENS AG-NOM	13.983.939	3,06%
NL0011585146		FERRARI NV	13.921.818	3,04%
BE0974293251		ANHEUSER-BUSCH INBEX	13.882.592	3,03%
NL0011794037		KONINKLIJKE AHOLD DE	13.736.151	3,00%
FR0000120404		ACCOR SA	13.726.414	3,00%
DE000BAY0017		BAYER AG	13.657.163	2,98%
NL00150001Q9		STELLANTIS NV	12.529.111	2,74%
DE0006062144		COVESTRO AG	10.828.918	2,37%
DE000SHL1006		SIEMENS HEALTH RG	8.576.150	1,87%
DE0005200000		BEIERSDORF	8.525.363	1,86%
		TOTALE	443.887.615	97,01%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	443.887.615	97,01%
		TOTALE ATTIVITA'	457.578.232	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e TOTAL RETURN SWAP

1 PRESTITO TITOLI

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

2 PRONTI CONTRO TERMINE

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Pronti contro termine alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

3 REPURCHASE TRANSACTION

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Repurchase transaction alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

4 TOTALE RETURN SWAP

4.1 CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni delle garanzie reali ricevute o concesse, ripartite in funzione della tipologia e della qualità, della scadenza e della valuta. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI	TOTAL RETURN SWAP [(**)]			
	Garanzie ricevute		Garanzie concesse	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI Titoli di stato - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Altri titoli di debito - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Titoli di capitale Altri strumenti finanziari Liquidità	8.760.000			100,00%
Totale	8.760.000			100,00%
SCADENZA DELLE GARANZIE REALI - Meno di un giorno (*) - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Scadenza aperta	8.760.000			100,00%
Totale	8.760.000			100,00%
VALUTA DELLE GARANZIE REALI - Valuta - meno di un giorno	8.760.000			100,00%
Totale	8.760.000			100,00%

(*) Valore comprensivo della liquidità

[(**)] I dati riflettono le garanzie connesse all'operatività complessiva in derivati OTC in quanto non distinguibili le garanzie delle sole operazioni in TRS]

4.2 SCADENZA DELLE OPERAZIONI

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni riportate in funzione della scadenza. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	TOTAL RETURN SWAP					
	Total return receiver		Total return payer		Totale	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/24	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
- Meno di un giorno - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Operazioni aperte	433.513.920	100,00%			433.513.920	100,00%
Totale	433.513.920	100,00%			433.513.920	100,00%

(*) Valore dell'impegno

4.3 PAESE DELLE CONTROPARTI E MODALITA' DI REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte e in funzione della modalità di regolamento e compensazione. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

	TOTAL RETURN SWAP	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale
PAESE IN CUI LE CONTROPARTI SONO STABILITE - Francia	433.513.920	100,00%
Totale	433.513.920	100,00%
REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE - Bilaterale - Trilaterale - Controparte Centrale - Altro	433.513.920	100,00%
Totale	433.513.920	100,00%

(*) Valore dell'impegno



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI GARANTITO (VII)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel 2024, la liquidità raccolta è stata investita principalmente in Fondi del mercato monetario OICVM e in Total Return Swap.

Durante la prima metà del 2024, i fondi hanno investito in un paniere azionario coperto da uno swap al fine di scambiare la sua performance con quella del tasso di interesse a breve termine (€STR) più un margine. Questi investimenti sono stati successivamente adeguati nel tempo a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo. L'attuale struttura del fondo sarà mantenuta principalmente nel 2024, per far fronte ai rimborsi dei clienti e raggiungere gli obiettivi di investimento.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (VII)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	464.123.022	98,40
A1.	Titoli di debito		
A1.1	titoli di Stato		
A1.2	altri		
A2.	Titoli di capitale	423.939.363	89,88
A3.	Parti di OICR	40.183.659	8,52
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI		
B1.	Titoli di debito		
B2.	Titoli di capitale		
B3.	Parti di OICR		
C.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	7.333.220	1,55
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	7.333.220	1,55
D.	DEPOSITI BANCARI		
D1.	A vista		
D2.	Altri		
E.	PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'		
F1.	Liquidità disponibile		
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare		
G.	ALTRE ATTIVITA'	205.059	0,05
G1.	Ratei attivi	204.049	0,05
G2.	Risparmio di imposta		
G3.	Altre	1.010	
TOTALE ATTIVITA'		471.661.301	100

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito (VII)
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024
	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	-8.376.085
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 PASSIVITA'	-236.770
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-194.031
N2. Debiti di imposta	
N3. Altre	-42.739
TOTALE PASSIVITA'	-8.612.855
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	463.048.446
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	92.347.321,076
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,014

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	92.721.958,366
Quote rimborsate	374.637,290

Elenco analitico dei titoli in portafoglio

cod ISIN		Titolo	Valore complessivo	% sul totale Attività
FR0014005XL2		AM EURO LIQ SHT Z	40.183.658	8,52%
NL0010273215		ASML HOLDING N,V,	38.089.757	8,08%
DE0007164600		SAP	34.373.053	7,29%
DE0008404005		ALLIANZ SE-NOM	29.112.786	6,17%
FR0000133308		ORANGE	26.252.254	5,57%
NL0000235190		AIRBUS SHS	24.763.415	5,25%
DE0008430026		MUENCHENER RU AG-NOM	17.541.921	3,72%
DE0007236101		SIEMENS AG-NOM	16.952.119	3,59%
NL0000395903		WOLTERS KLUWER Commo	16.928.309	3,59%
DE0005552004		DEUTSCHE POST AG-NOM	16.812.922	3,56%
DE000SYM9999		SYMRISE	16.694.429	3,54%
DE000A0D9PT0		MTU AERO ENGINES	16.691.404	3,54%
DE0005810055		DEUTSCHE BOERSE AG	16.687.425	3,54%
NL0011585146		FERRARI NV	16.111.224	3,42%
NL0013654783		PROSUS NV	15.914.012	3,37%
DE0005140008		DEUTSCHE BANK AG-NOM	15.637.866	3,32%
NL0011794037		KONINKLIJKE AHOLD DE	15.439.805	3,27%
DE000A1EWWW0		ADIDAS NOM	15.384.770	3,26%
DE0005190003		BMW	15.148.686	3,21%
BE0974293251		ANHEUSER-BUSCH INBEX	15.001.306	3,18%
DE000BAY0017		BAYER AG	14.919.499	3,16%
DE0006599905		MERCK KGAA	14.844.239	3,15%
DE0007664039		VOLKSWAGEN PFD	14.638.163	3,10%
		TOTALE	464.123.022	98,40%
		Altri Titoli		
		TOTALE PORTAFOGLIO	464.123.022	98,40%
		TOTALE ATTIVITA'	471.661.301	

I titoli elencati rappresentano i titoli in portafoglio.

Di seguito si forniscono le informazioni relative all'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365 (Regolamento SFT)

Dati aggregati per ciascun tipo di SFT e TOTAL RETURN SWAP

1 PRESTITO TITOLI

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

2 PRONTI CONTRO TERMINE

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Pronti contro termine alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

3 REPURCHASE TRANSACTION

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Repurchase transaction alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione.

4 TOTALE RETURN SWAP

4.1 CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni delle garanzie reali ricevute o concesse, ripartite in funzione della tipologia e della qualità, della scadenza e della valuta. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

CARATTERISTICHE DELLE GARANZIE REALI	TOTAL RETURN SWAP [(**)]			
	Garanzie ricevute		Garanzie concesse	
Valore corrente dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
TIPO E QUALITA' DELLE GARANZIE REALI Titoli di stato - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Altri titoli di debito - Fino a Investment Grade - Minore di Investment Grade - Senza rating Titoli di capitale Altri strumenti finanziari Liquidità	8.690.000			100,00%
Totale	8.690.000			100,00%
SCADENZA DELLE GARANZIE REALI - Meno di un giorno (*) - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Scadenza aperta	8.690.000			100,00%
Totale	8.690.000			100,00%
VALUTA DELLE GARANZIE REALI - Valuta - meno di un giorno	8.690.000			100,00%
Totale	8.690.000			100,00%

(*) Valore comprensivo della liquidità

[(**)] I dati riflettono le garanzie connesse all'operatività complessiva in derivati OTC in quanto non distinguibili le garanzie delle sole operazioni in TRS]

4.2 SCADENZA DELLE OPERAZIONI

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni riportate in funzione della scadenza. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

SCADENZA DELLE OPERAZIONI	TOTAL RETURN SWAP					
	Total return receiver		Total return payer		Totale	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/24	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale	Importo	In % sul totale
- Meno di un giorno - Da un giorno a una settimana - Da una settimana a un mese - Da uno a tre mesi - Da tre mesi a un anno - Oltre un anno - Operazioni aperte	437.333.220	100,00%			437.333.220	100,00%
Totale	437.333.220	100,00%			437.333.220	100,00%

(*) Valore dell'impegno

4.3 PAESE DELLE CONTROPARTI E MODALITA' DI REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE

Con riferimento alle operazioni in total return swap di seguito si forniscono le informazioni relative al valore delle operazioni, ripartite in funzione del paese della controparte e in funzione della modalità di regolamento e compensazione. I dati riportati si riferiscono all'ultimo giorno di valorizzazione del periodo di riferimento della Relazione.

	TOTAL RETURN SWAP	
Valore corrente (*) dei contratti in essere al 28/06/2024	Importo	In % sul totale
PAESE IN CUI LE CONTROPARTI SONO STABILITE - Francia	437.333.220	100,00%
Totale	437.333.220	100,00%
REGOLAMENTO E COMPENSAZIONE - Bilaterale - Trilaterale - Controparte Centrale - Altro	437.333.220	100,00%
Totale	437.333.220	100,00%

(*) Valore dell'impegno



UNICREDIT EVOLUZIONE INVESTI GARANTITO (VIII)

Relazione semestrale

28 giugno 2024

*OICVM aperti di diritto italiano armonizzati
alla Direttiva 2009/65/CE*



Politiche di Gestione

Nel 2024, la liquidità raccolta è stata investita principalmente in Fondi del mercato monetario OICVM e in Total Return Swap.

Durante la prima metà del 2024, i fondi hanno investito in un paniere azionario coperto da uno swap al fine di scambiare la sua performance con quella del tasso di interesse a breve termine (€STR) più un margine. Questi investimenti sono stati successivamente adeguati nel tempo a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo. L'attuale struttura del fondo sarà mantenuta principalmente nel 2024, per far fronte ai rimborsi dei clienti e raggiungere gli obiettivi di investimento.

Relazione semestrale del Fondo
Unicredit Evoluzione Investi Garantito VIII
Situazione patrimoniale al 28/06/2024

ATTIVITA'		Situazione al 28/06/2024	
		Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A.	STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	0	0,00
A1.	Titoli di debito	-	-
A1.1	titoli di Stato	-	-
A1.2	altri	-	-
A2.	Titoli di capitale	-	-
A3.	Parti di OICR	-	-
B.	STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	0	0,00
B1.	Titoli di debito	-	-
B2.	Titoli di capitale	-	-
B3.	Parti di OICR	-	-
C.	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	0	0,00
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	0	0,00
D1.	A vista	-	-
D2.	Altri	-	-
E.	PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE	0	0,00
F.	POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	0	0,00
F1.	Liquidità disponibile	-	-
F2.	Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	-	-
F3.	Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-	-
G.	ALTRE ATTIVITA'	0	0,00
G1.	Ratei attivi	-	-
G2.	Risparmio di imposta	-	-
G3.	Altre	-	-
TOTALE ATTIVITA'		0	0

Relazione semestrale del Fondo
 Unicredit Evoluzione Investi Garantito (VIII)
 Situazione patrimoniale al 28/06/2024

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 28/06/2024
	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	0
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE	0
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	0
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati	-
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	-
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI	0
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	-
M2. Proventi da distribuire	-
M3. Altri	-
N. ALTRE PASSIVITA'	0
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-
N2. Debiti di imposta	-
N3. Altre	-
TOTALE PASSIVITA'	0
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	0
Numero delle quote in circolazione (Classe A)	0,000
Valore unitario delle quote (Classe A)	5,000

Movimenti delle quote nell'esercizio	Classe A
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	0,000

L'OICR non presenta posizioni aperte relative ad operazioni di Prestito titoli, repurchase transaction e Total return swap alla data di riferimento della Relazione e non ha fatto ricorso a tali operazioni nel periodo di riferimento della Relazione, ai sensi di quanto previsto dal regolamento (UE) 2015/2365/Regolamento SFT.



Amundi Società di Gestione del Risparmio S.p.A.

Sede Sociale: Via Cernaia, 8/10 - 20121 Milano - MI - Italia

Tel. (+39) 02 00 651 - amundi.it

Direzione e coordinamento Amundi Asset Management (SAS)

Socio Unico - Cap. Soc. € 67.500.000 i.v. - C.F., P.IVA e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 05816060965

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e iscritta all'Albo delle SGR (n. 40 sez. Gestori di OICVM, n. 105 sez. Gestori di FIA e n. 2 sez. Gestori di ELTIF)