

NEF



Fonds Commun de Placement

Relazione semestrale non certificata al 30/06/25

R.C.S. Lussemburgo K1098

Sommario

Struttura Organizzativa ed Amministrativa	3
Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/25	6
Comparti:	
NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)	7
NEF Ethical Euro Equity (ex NEF Euro Equity)	19
NEF Emerging Market Equity	25
NEF Global Bond	32
NEF Ethical Bond - Euro	39
NEF Emerging Market Bond	51
NEF Ethical Short Term Bond - Euro	60
NEF Risparmio Italia	69
NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)	78
NEF Pacific Equity	86
NEF Ethical Corporate Bond - Euro	95
NEF Ethical Balanced Dynamic	104
NEF Ethical Balanced Conservative	115
NEF Ethical Global Trends	123
NEF Target 2028	133
NEF Conservative	145
NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)	155
Note al bilancio	163
Informazioni supplementari	167

Nessuna sottoscrizione può essere accettata sulla base della presente relazione semestrale comprensiva di bilancio non certificato. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base del prospetto informativo in vigore accompagnato dall'ultima relazione annuale comprensiva del bilancio certificato e dall'ultima relazione semestrale non certificata, se pubblicata successivamente.

In caso di discrepanze o incongruenze tra la versione italiana e quella inglese del presente documento, farà fede la versione in lingua inglese.

Struttura Organizzativa ed Amministrativa

SEDE LEGALE

Nord Est Asset Management S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo

SOCIETÀ DI GESTIONE

Nord Est Asset Management S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo

GESTORI

NEF Ethical Global Equity

DWS Investment GmbH. (fino al 12/06/25)
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Germania
BlackRock Investment Management (UK) Limited (dal 13/06/25)
12 Throgmorton Avenue
London, EC2N 2DL, United Kingdom

NEF Ethical Euro Equity

BlackRock Investment Management (UK) Limited
12 Throgmorton Avenue
London, EC2N 2DL, Regno Unito

NEF Emerging Market Equity

Vontobel Asset Management Inc. (fino al 12/06/25)
66 Hudson Boulevard, 34th Floor
New York, NY 10001, Stati Uniti
FIL Pensions Management (dal 13/06/25)
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood,
Tadworth, Surrey KT20 6RP, United Kingdom

NEF Global Bond

Amundi (UK) Limited
77 Coleman Street
London, EC2R 5BJ, Regno Unito

NEF Ethical Bond - Euro

Amundi SGR S.p.A
Via Cernaia, 8/10
IT-20121 Milano, Italia

NEF Emerging Market Bond

Candriam
Serenity - Bloc B, 12-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen, Lussemburgo

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

NEF Ethical Balanced Conservative

NEF Conservative

NEF Ethical Target 2029

Union Investment Luxembourg SA.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg, Lussemburgo

NEF Risparmio Italia

Amundi SGR S.p.A
Via Cernaia, 8/10
IT-20121 Milano, Italia

NEF Ethical U.S. Equity

MFS International (U.K.) Limited (fino al 12/06/25)
One Carter Lane

London, EC4V 5ER, Regno Unito
BlackRock Investment Management (UK) Limited (dal 13/06/25)
12 Throgmorton Avenue
London, EC2N 2DL, United Kingdom

NEF Pacific Equity

FIL Pensions Management
Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood,
Tadworth, Surrey KT20 6RP, Regno Unito

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Candriam
Serenity - Bloc B, 12-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen, Lussemburgo

NEF Ethical Balanced Dynamic

Amundi SGR S.p.A
Via Cernaia, 8/10
IT-20121 Milano, Italia

NEF Target 2025 (fuso il 13/06/25)

Crédit Mutuel Asset Management
4, rue Gaillon,
F-75002, Parigi, Francia

NEF Ethical Global Trends

Niche Asset Management LTD
Lennox Gardens 17
London, SW1X 0DB, Regno Unito

NEF Target 2028

Candriam
Serenity - Bloc B, 12-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen, Lussemburgo

SUB-GESTORI

NEF Emerging Market Equity

FIL Investment Management (Hong Kong) Ltd (dal 13/06/25)
Level 21, Two Pacific Place,
88 Queensway Admiralty, Hong Kong

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main, Germania

NEF Ethical U.S. Equity

MFS Institutional Advisors Inc. (fino al 12/06/25)
111 Huntington Avenue
Boston, MA 02199-7632, Stati Uniti

NEF Pacific Equity

FIL Investment Management (Hong Kong) Ltd
Level 21, Two Pacific Place,
88 Queensway Admiralty, Hong Kong

NEF Ethical Balanced Conservative

NEF Conservative

NEF Ethical Target 2029

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main, Germania

PRINCIPALI GLOBAL DISTRIBUTOR

Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.
Via Segantini, 5
IT-38122 Trento, Italia

ALLFUNDS BANK S.A.U.
Calle de los Padres Dominicos 7,
28050, Madrid, Spagna

Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.
Via Laurin, 1
IT-39100 Bolzano, Italia

DISTRIBUTORI

Una lista aggiornata dei distributori è disponibile su richiesta inviando una e-mail a neam@neam.lu

SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte Audit,
Société à responsabilité limitée
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo

DEPOSITARIO E AGENTE AMMINISTRATIVO CENTRALE

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo

Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione

PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Sig Paolo Crozzoli,
Direttore Indipendente

AMMINISTRATORI

Sig Enrico Salvetta
Vice Direttore Generale Vicario
Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.
Via Segantini 5
IT-38122 Trento, Italia

Sig Vincent Linari Pierron
Direttore Indipendente

Sig.ra Josée -Lynda Denis
Direttore Indipendente

Sig Paolo Stefano Gonzo
Direttore Generale
Cassa Rurale Valsugana e Tesino
Banca di Credito Cooperativo - Società Cooperativa
Viale Quattro Novembre, 20
IT-38051, Borgo Valsugana (TN), Italia

NEF

Consolidato

Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	9.212.032.269,77
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	8.869.599.094,96
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>8.467.493.249,11</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	301.915,87
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>	<i>22.386,00</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	235.982.482,39
Crediti verso brokers per vendita titoli	16.313.099,59
Sottoscrizioni da regolare	13.539.511,81
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	6.186.563,67
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.529.757,01
Plusvalenze non realizzate su swaps	152.249,71
Dividendi netti da incassare	5.150.053,56
Interessi da incassare	58.722.625,82
Cambio a pronti crediti	3.409.534,47
Altre voci del attivo	145.380,91
Passivo	108.371.256,23
Debiti bancari a vista	19.476.276,75
Debiti verso brokers per acquisto titoli	51.023.785,72
Rimborsi da regolare	10.564.329,17
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	12.029.171,96
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	7.624.885,43
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	509.880,60
Spese di Audit	83.793,28
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	899.106,71
Interessi da regolare	464.807,28
Cambio a pronti debiti	3.411.141,73
Altre voci del passivo	2.284.077,60
Patrimonio netto	9.103.661.013,54

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	607.243.451,05
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	601.925.218,55
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>503.642.480,98</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	4.697.896,20
Sottoscrizioni da regolare	134.624,60
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	63.615,68
Dividendi netti da incassare	374.282,94
Interessi maturati	1.977,25
Cambio a pronti crediti	34.651,24
Altre voci del attivo	11.184,59
Passivo	1.941.656,91
Debiti bancari a vista	307.516,49
Rimborsi da regolare	652.915,27
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	785.038,67
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	37.523,32
Spese di Audit	5.786,23
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	73.649,54
Interessi da regolare	106,40
Cambio a pronti debiti	34.780,74
Altre voci del passivo	44.340,25
Patrimonio netto	605.301.794,14

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	605.301.794,14	593.909.309,36	486.003.306,58
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		32.590.658,052	29.937.739,263	29.301.966,250
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	17,87	19,14	15,96
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		847.449,225	703.548,620	778.902,513
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	23,87	25,42	20,92
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		143.151,888	143.222,460	129.438,494
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	18,88	20,14	16,66

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	29.937.739,263	5.881.693,216	3.228.774,427	32.590.658,052
Categoria I - Quote a capitalizzazione	703.548,620	238.335,713	94.435,108	847.449,225
Categoria C - Quote a capitalizzazione	143.222,460	37.625,236	37.695,808	143.151,888

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			601.925.218,55	99,44
Azioni			601.925.218,55	99,44
Australia			4.388.851,75	0,73
ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	18.888	692.405,36	0,11
ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	2.309	400.115,03	0,07
CHARTER HALL GROUP	AUD	7.243	77.184,81	0,01
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	2.370	241.551,08	0,04
CSL LTD	AUD	2.374	315.720,53	0,05
FORTESCUE LTD	AUD	14.375	123.416,04	0,02
JB HI-FI LTD	AUD	4.734	292.221,57	0,05
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	4.117	520.473,93	0,09
MIRVAC GROUP	AUD	112.972	140.001,03	0,02
ORICA LTD	AUD	5.576	60.572,16	0,01
PRO MEDICUS LTD	AUD	380	59.751,26	0,01
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	8.735	114.295,19	0,02
RIO TINTO LTD	AUD	4.235	250.875,40	0,04
SEEK LTD	AUD	8.163	109.362,51	0,02
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	10.055	149.977,45	0,02
SOUTH32 LTD	AUD	358.968	595.140,65	0,10
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	8.401	190.774,08	0,03
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	4.183	55.013,67	0,01
Belgio			353.620,10	0,06
AGEAS	EUR	6.166	353.620,10	0,06
Canada			25.093.375,04	4,15
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	19.288	1.952.508,34	0,32
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	9.500	214.693,95	0,04
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	3.250	287.728,52	0,05
CELESTICA INC	CAD	1.498	198.860,97	0,03
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	286	438.627,32	0,07
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	1.692	61.463,93	0,01
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	14.949	225.629,44	0,04
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	10.851	465.400,72	0,08
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	21.960	709.620,27	0,12
HUDBAY MINERALS INC	CAD	11.682	105.325,33	0,02
KEYERA CORP	CAD	16.211	450.513,47	0,07
KINROSS GOLD CORP	CAD	243.969	3.239.321,35	0,54
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	575	80.812,85	0,01
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1.846	60.631,09	0,01
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	133.820	3.635.441,94	0,60
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	5.583	134.602,31	0,02
PARKLAND CORP	CAD	9.661	232.196,74	0,04
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	79.437	2.534.232,11	0,42
POWER CORP OF CANADA	CAD	27.552	914.388,77	0,15
RIOCAN REIT (UNITS)	CAD	26.304	290.661,91	0,05
SECURE ENERGY SERVICES INC	CAD	13.810	134.162,16	0,02
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	17.323	1.697.604,28	0,28
TC ENERGY CORP	CAD	114.127	4.733.988,24	0,78
THOMSON REUTERS CORP	CAD	1.368	233.738,77	0,04
WASTE CONNECTIONS INC	USD	365	58.150,85	0,01
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	3.333	567.963,83	0,09
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	18.782	1.435.105,58	0,24
Danimarca			4.053.152,81	0,67
GENMAB A/S	DKK	325	57.281,96	0,01
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	67.818	3.995.870,85	0,66

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Francia			15.031.771,38	2,48
AXA SA	EUR	119.022	4.959.646,74	0,82
DANONE	EUR	12.277	851.532,72	0,14
ENGIE	EUR	17.772	354.107,10	0,06
IPSEN	EUR	508	51.358,80	0,01
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	7.634	3.394.076,40	0,56
SANOFI	EUR	1.902	156.363,42	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	13.167	2.973.108,60	0,49
THALES SA	EUR	9.181	2.291.577,60	0,38
Germania			19.444.675,34	3,21
ADIDAS AG	EUR	2.442	483.393,90	0,08
ALLIANZ SE-REG	EUR	9.429	3.244.518,90	0,54
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	58.669	1.816.978,93	0,30
E.ON SE	EUR	6.063	94.734,38	0,02
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	21.292	1.057.999,48	0,17
MTU AERO ENGINES AG	EUR	2.918	1.100.669,60	0,18
SAP SE	EUR	27.381	7.068.405,15	1,17
SIEMENS ENERGY AG	EUR	31.539	3.092.714,34	0,51
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	31.561	1.485.260,66	0,25
Giappone			44.794.917,82	7,40
ASIN CORP	JPY	8.400	90.620,35	0,01
AMADA CO LTD	JPY	7.100	66.633,29	0,01
ASAHI KASEI CORP	JPY	79.700	486.647,47	0,08
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	12.200	180.772,78	0,03
CANON INC	JPY	4.900	118.287,84	0,02
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	6.500	237.173,58	0,04
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	93.700	603.962,54	0,10
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	5.500	546.880,54	0,09
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	5.500	159.254,99	0,03
DENSO CORP	JPY	60.600	695.113,43	0,11
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	433.700	1.837.703,18	0,30
FANUC CORP	JPY	6.100	140.264,68	0,02
FUJITSU LIMITED	JPY	13.300	273.763,44	0,05
HITACHI LTD	JPY	101.000	2.500.236,32	0,41
IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	43.700	226.322,94	0,04
INPEX CORP	JPY	76.200	899.939,74	0,15
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	108.800	1.005.978,97	0,17
KOMATSU LTD	JPY	11.800	326.825,00	0,05
MAZDA MOTOR CORP	JPY	32.000	160.964,20	0,03
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	62.700	280.160,76	0,05
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	348.100	4.049.444,05	0,67
MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	29.300	242.175,94	0,04
MITSUI OSK LINES LTD	JPY	2.200	62.428,22	0,01
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	109.100	2.590.528,77	0,43
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	31.800	599.514,36	0,10
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	145.000	1.813.570,84	0,30
NEC CORP	JPY	77.500	1.911.172,16	0,32
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	28.200	156.094,65	0,03
NTT INC.	JPY	1.466.600	1.324.844,26	0,22
OBAYASHI CORP	JPY	6.200	79.249,08	0,01
ORIX CORP	JPY	56.100	1.084.149,24	0,18
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	138.800	1.266.552,05	0,21
RAKUTEN GROUP INC	JPY	16.100	74.669,15	0,01
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	41.100	1.997.451,26	0,33
RESONA HOLDINGS INC	JPY	13.000	102.073,73	0,02
SECOM CO LTD	JPY	1.900	58.798,30	0,01

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SHIMIZU CORP	JPY	60.300	575.888,87	0,10
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	43.200	1.208.507,62	0,20
SOFTBANK CORP	JPY	724.500	960.949,13	0,16
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	13.700	355.248,14	0,06
SONY GROUP CORP	JPY	266.300	5.726.881,72	0,95
SUBARU CORP	JPY	35.600	518.772,30	0,09
SUMITOMO CORP	JPY	27.800	609.510,81	0,10
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	20.200	372.469,57	0,06
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	105.400	2.261.062,27	0,37
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	7.800	177.465,44	0,03
TDK CORP	JPY	28.400	274.503,13	0,05
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	18.300	653.895,78	0,11
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	6.500	1.039.554,53	0,17
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	12.900	77.585,96	0,01
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	107.300	1.555.044,90	0,26
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	3.200	60.517,55	0,01
TOYO TIRE CORP	JPY	6.400	116.838,00	0,02
Hong Kong			1.375.259,69	0,23
AIA GROUP LTD	HKD	91.200	694.342,40	0,11
LINK REIT	HKD	13.100	59.359,67	0,01
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	21.500	209.376,71	0,03
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	17.000	158.659,44	0,03
WH GROUP LTD	HKD	310.500	253.521,47	0,04
Irlanda			10.021.347,64	1,66
ACCENTURE PLC-CL A	USD	2.803	714.836,75	0,12
ALKERMES PLC	USD	11.623	283.732,11	0,05
APTIV PLC	USD	1.859	108.209,03	0,02
CRH PLC	USD	2.394	187.516,38	0,03
EATON CORP PLC	USD	866	263.782,71	0,04
EXPERIAN PLC	GBP	28.576	1.253.268,87	0,21
MEDTRONIC PLC	USD	95.699	7.117.817,26	1,18
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	247	92.184,53	0,02
Israele			4.173.922,78	0,69
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	22.110	4.173.922,78	0,69
Italia			5.295.597,32	0,87
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	10.934	159.855,08	0,03
ENEL SPA	EUR	25.220	203.172,32	0,03
GENERALI	EUR	11.208	338.593,68	0,06
INTESA SANPAOLO	EUR	668.219	3.268.593,24	0,54
PRYSMIAN SPA	EUR	22.075	1.325.383,00	0,22
Jersey			564.339,90	0,09
HENDERSEN GROUP REGISTERED	USD	17.029	564.339,90	0,09
Lussemburgo			78.660,90	0,01
TENARIS SA	EUR	4.924	78.660,90	0,01
Norvegia			1.730.353,51	0,29
DNB BANK ASA	NOK	67.348	1.585.462,23	0,26
VAR ENERGI ASA	NOK	52.907	144.891,28	0,02
Nuova Zelanda			253.525,09	0,04
XERO LTD	AUD	2.495	253.525,09	0,04
Paesi Bassi			8.290.056,93	1,37
AIRBUS SE	EUR	8.562	1.517.700,12	0,25
ASML HOLDING NV	EUR	996	674.889,60	0,11
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	97.415	3.458.232,50	0,57

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NN GROUP NV	EUR	2.505	141.332,10	0,02
PROSUS NV	EUR	7.992	379.380,24	0,06
STELLANTIS NV	EUR	18.774	159.747,97	0,03
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	71.280	1.958.774,40	0,32
Regno Unito			25.405.955,33	4,20
ASTRAZENECA PLC	GBP	4.830	571.357,10	0,09
BARCLAYS PLC	GBP	63.399	249.964,73	0,04
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	658.859	6.791.138,12	1,12
INTERTEK GROUP PLC	GBP	73.356	4.064.376,86	0,67
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	21.824	2.713.012,74	0,45
PENTAIR PLC	USD	7.770	680.604,27	0,11
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	263.322	1.083.760,09	0,18
RIO TINTO PLC	GBP	15.819	784.940,44	0,13
TECHNIPFMC PLC	USD	18.886	554.977,68	0,09
UNILEVER PLC	GBP	45.500	2.353.448,28	0,39
UNILEVER PLC	EUR	106.200	5.496.912,00	0,91
VODAFONE GROUP PLC	GBP	67.603	61.463,02	0,01
Singapore			1.437.387,59	0,24
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	19.940	600.022,28	0,10
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	18.302	78.548,69	0,01
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	294.700	758.816,62	0,13
Spagna			250.627,43	0,04
REPSOL SA	EUR	20.155	250.627,43	0,04
Stati Uniti d'America			414.750.387,04	68,52
ABBVIE INC	USD	16.234	2.571.122,08	0,42
ACI WORLDWIDE INC	USD	1.523	59.659,50	0,01
ADOBE INC	USD	12.957	4.277.136,66	0,71
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	22.005	2.664.257,25	0,44
AECOM	USD	1.576	151.763,96	0,03
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	47.095	4.742.048,59	0,78
ALLSTATE CORP	USD	4.203	721.933,39	0,12
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	218	60.654,97	0,01
ALPHABET INC-CL A	USD	71.069	10.686.424,80	1,77
ALPHABET INC-CL C	USD	48.057	7.273.746,78	1,20
AMERICAN EXPRESS CO	USD	5.706	1.552.986,25	0,26
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	8.794	4.004.796,60	0,66
AMETEK INC	USD	22.161	3.421.718,91	0,57
AMGEN INC	USD	3.860	919.582,42	0,15
ANALOG DEVICES INC	USD	4.657	945.784,25	0,16
APPLE INC	USD	162.568	28.459.109,69	4,70
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	1.457	288.975,81	0,05
APPLIED MATERIALS INC	USD	12.566	1.962.847,80	0,32
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	488	145.767,10	0,02
ARISTA NETWORKS INC	USD	39.749	3.469.897,77	0,57
ASSURANT INC	USD	2.293	386.386,15	0,06
AT&T INC	USD	160.825	3.971.224,83	0,66
AUTODESK INC	USD	610	161.124,32	0,03
AUTOZONE INC	USD	2.008	6.360.202,94	1,05
AXON ENTERPRISE INC	USD	89	62.872,58	0,01
BAKER HUGHES CO	USD	18.945	619.753,67	0,10
BANK OF AMERICA CORP	USD	93.326	3.768.077,06	0,62
BEST BUY CO INC	USD	2.314	132.541,66	0,02
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	7.406	347.361,62	0,06
BIO-TECHNE CORP	USD	26.189	1.149.679,22	0,19
BLOCK INC	USD	7.912	458.585,46	0,08
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.687	8.333.146,66	1,38

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BORGWARNER INC	USD	54.544	1.558.134,06	0,26
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.456	133.437,68	0,02
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3.045	120.267,11	0,02
BROADCOM INC	USD	34.617	8.141.788,44	1,35
CARDINAL HEALTH INC	USD	2.392	342.880,55	0,06
CARMAX INC	USD	1.677	96.169,94	0,02
CARVANA CO	USD	2.086	599.742,80	0,10
CATERPILLAR INC	USD	574	190.130,15	0,03
CBRE GROUP INC - A	USD	7.252	867.022,39	0,14
CELANESE CORP	USD	1.267	59.814,94	0,01
CENTENE CORP	USD	7.119	329.709,32	0,05
CHENIERE ENERGY INC	USD	12.001	2.493.586,62	0,41
CISCO SYSTEMS INC	USD	38.228	2.263.019,32	0,37
CITIGROUP INC	USD	73.967	5.372.074,27	0,89
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	9.161	349.790,74	0,06
CME GROUP INC	USD	7.420	1.744.966,21	0,29
COGNEX CORP	USD	2.296	62.140,89	0,01
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	5.717	380.629,27	0,06
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	35.183	2.728.783,87	0,45
COMCAST CORP-CLASS A	USD	3.819	116.297,02	0,02
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	1.021	467.124,92	0,08
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	3.355	287.264,72	0,05
CORTEVA INC	USD	1.592	101.238,70	0,02
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.925	3.315.285,41	0,55
CRANE HOLDINGS CO REGIST	USD	381	61.730,45	0,01
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	3.312	261.653,65	0,04
CUBESMART	USD	1.674	60.703,92	0,01
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	869	362.243,98	0,06
DANAHER CORP	USD	34.997	5.898.726,43	0,97
DELTA AIR LINES INC	USD	13.499	566.451,21	0,09
DOORDASH INC - A	USD	783	164.690,55	0,03
DOVER CORP	USD	2.913	455.417,23	0,08
DR HORTON INC	USD	1.160	127.600,00	0,02
DROPBOX INC-CLASS A	USD	6.482	158.178,50	0,03
DT MIDSTREAM INC	USD	3.296	309.098,43	0,05
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	16.750	980.275,17	0,16
EBAY INC	USD	45.703	2.903.622,34	0,48
EDISON INTERNATIONAL	USD	20.080	884.068,26	0,15
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	32.417	2.163.253,90	0,36
ELASTIC NV	USD	4.721	339.694,48	0,06
ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.131	154.113,23	0,03
ELEVANCE HEALTH INC	USD	264	87.615,56	0,01
ELI LILLY & CO	USD	7.503	4.990.455,28	0,82
EMCOR GROUP INC	USD	146	66.633,05	0,01
ENTERGY CORP	USD	20.558	1.458.004,23	0,24
EQUINIX INC	USD	5.256	3.567.397,88	0,59
ESSENT GROUP	USD	4.040	209.342,32	0,03
EXELIXIS INC	USD	7.842	294.911,39	0,05
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	465	58.497,95	0,01
FEDEX CORP	USD	13.600	2.637.726,96	0,44
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	5.029	349.326,70	0,06
FISERV INC	USD	6.491	954.874,84	0,16
FLEX LTD	USD	15.347	653.687,92	0,11
FORTINET INC	USD	3.278	295.691,26	0,05
FOX CORP - CLASS A	USD	13.571	648.906,86	0,11
FOX CORP - CLASS B	USD	5.412	238.414,30	0,04
GE AEROSPACE	USD	1.791	393.332,33	0,06
GENERAL MOTORS CO	USD	1.936	81.288,87	0,01

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
GE VERNOVA INC	USD	2.916	1.316.554,10	0,22
GILEAD SCIENCES INC	USD	8.536	807.496,86	0,13
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	17.463	1.192.609,66	0,20
GODADDY INC - CLASS A	USD	8.795	1.351.218,17	0,22
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1.472	888.914,68	0,15
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	846	169.957,94	0,03
HALLIBURTON CO	USD	38.619	671.548,82	0,11
HANOVER INSURANCE GROUP INC/THE	USD	412	59.715,39	0,01
HOME DEPOT INC	USD	10.245	3.204.971,67	0,53
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	8.635	1.715.801,02	0,28
HOWMET AEROSPACE INC	USD	1.546	245.526,43	0,04
HUBSPOT INC	USD	279	132.508,34	0,02
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	53.785	769.143,86	0,13
IDEXX LABORATORIES INC	USD	560	256.271,67	0,04
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	10.260	2.164.492,32	0,36
INCYTE CORP	USD	6.588	382.801,02	0,06
INTEL CORP	USD	29.906	571.582,25	0,09
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	4.057	191.807,48	0,03
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	11.323	1.772.551,89	0,29
INTUIT INC	USD	6.343	4.262.744,96	0,70
INVITATION HOMES INC	USD	3.453	96.636,86	0,02
JOHNSON & JOHNSON	USD	4.180	544.790,96	0,09
JPMORGAN CHASE & CO	USD	38.745	9.584.098,08	1,58
KEURIG DR PEPPER INC	USD	2.197	61.973,40	0,01
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	4.146	579.661,74	0,10
KIMCO REALTY CORP	USD	8.619	154.583,09	0,03
KLA CORP	USD	2.294	1.753.265,84	0,29
LENNAR CORP-A	USD	1.038	97.963,46	0,02
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	529	89.131,08	0,01
MARSH & MCLENNAN COS	USD	8.144	1.519.286,83	0,25
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	11.642	768.848,81	0,13
MASTEC INC	USD	6.300	916.133,96	0,15
MERCK & CO. INC.	USD	1.043	70.447,00	0,01
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	14.753	9.290.991,27	1,53
METLIFE INC	USD	6.609	453.494,69	0,07
MGIC INVESTMENT CORP	USD	6.917	164.308,26	0,03
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.696	283.517,06	0,05
MICROSOFT CORP	USD	67.303	28.564.151,22	4,72
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	20.084	1.073.431,54	0,18
MOODY'S CORP	USD	4.345	1.859.563,61	0,31
MORGAN STANLEY	USD	48.985	5.887.395,14	0,97
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	15.613	5.601.230,36	0,93
MSCI INC	USD	5.822	2.865.000,24	0,47
NASDAQ INC	USD	11.505	877.796,16	0,15
NATERA INC	USD	1.960	282.527,65	0,05
NETAPP INC	USD	689	62.639,04	0,01
NETFLIX INC	USD	513	586.155,03	0,10
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	868	93.087,82	0,02
NEWMONT CORP	USD	6.374	316.850,89	0,05
NOV INC	USD	5.585	59.233,40	0,01
NRG ENERGY INC	USD	3.167	433.922,24	0,07
NUTANIX INC - A	USD	7.280	474.815,02	0,08
NVIDIA CORP	USD	232.702	31.369.103,23	5,18
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	3.344	257.162,73	0,04
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	2.543	83.406,93	0,01
ONEOK INC	USD	13.426	935.123,19	0,15
ONTO INNOVATION INC	USD	1.113	95.849,05	0,02
ORACLE CORP	USD	3.224	601.419,04	0,10

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	38.831	3.280.755,65	0,54
PALANTIR TECHN-A	USD	22.143	2.575.540,75	0,43
PARKER HANNIFIN CORP	USD	2.554	1.522.092,47	0,25
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	1.665	257.407,30	0,04
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.249	79.202,80	0,01
PEPSICO INC	USD	30.799	3.469.880,51	0,57
PFIZER INC	USD	186.430	3.855.855,97	0,64
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	1.067	169.718,55	0,03
PPG INDUSTRIES INC	USD	2.241	217.503,20	0,04
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	2.095	141.984,51	0,02
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	45.754	6.219.733,17	1,03
PROGRESSIVE CORP	USD	18.219	4.148.397,90	0,69
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2.320	212.679,86	0,04
QORVO INC	USD	7.256	525.688,53	0,09
QUALCOMM INC	USD	48.400	6.576.948,81	1,09
RALPH LAUREN CORP	USD	4.832	1.130.819,93	0,19
RAMBUS INC	USD	1.316	71.885,94	0,01
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.660	743.600,68	0,12
RELIANCE INC	USD	717	192.036,09	0,03
REMITLY GLOBAL --- REGISTERED SHS	USD	11.132	178.282,97	0,03
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	18.181	1.631.946,42	0,27
ROKU INC	USD	849	63.667,76	0,01
RUBRIK INC-A	USD	1.976	151.049,35	0,02
S&P GLOBAL INC	USD	3.592	1.616.062,87	0,27
SALESFORCE INC	USD	32.047	7.456.396,27	1,23
SCHLUMBERGER LTD	USD	24.324	701.494,20	0,12
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	70.520	5.489.969,97	0,91
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	2.252	172.666,14	0,03
SEMPRA	USD	3.967	256.467,23	0,04
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	28.680	1.991.938,57	0,33
SERVICENOW INC	USD	1.556	1.364.925,32	0,23
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5.246	719.579,32	0,12
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	3.453	485.069,90	0,08
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	987	87.398,34	0,01
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	9.068	516.380,82	0,09
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	8.555	1.772.680,67	0,29
TAPESTRY INC	USD	1.279	95.826,78	0,02
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	355	155.179,22	0,03
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.587	458.287,49	0,08
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	907	313.781,76	0,05
TJX COMPANIES INC	USD	23.995	2.528.278,63	0,42
TOLL BROTHERS INC	USD	1.222	118.999,03	0,02
TRANSUNION	USD	3.174	238.320,82	0,04
TRAVELERS COS INC/THE	USD	4.805	1.096.868,34	0,18
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	65.097	2.387.815,73	0,39
TWILIO INC - A	USD	1.481	157.147,75	0,03
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	22.468	1.788.621,50	0,30
UGI CORP	USD	1.886	58.607,61	0,01
UNION PACIFIC CORP	USD	38.149	7.489.182,53	1,24
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	5.703	387.482,84	0,06
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	11.166	2.972.232,95	0,49
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1.246	305.493,26	0,05
US BANCORP	USD	15.176	585.933,45	0,10
VALERO ENERGY CORP	USD	3.527	404.521,62	0,07
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	309	75.926,47	0,01
VENTAS INC	USD	14.960	806.078,50	0,13
VERALTO CORP	USD	35.041	3.018.249,96	0,50
VERISIGN INC	USD	5.288	1.303.049,83	0,22

NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
VERISK ANALYTICS INC	USD	4.802	1.276.299,49	0,21
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	111.360	4.111.388,40	0,68
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.639	622.596,25	0,10
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	2.756	301.960,72	0,05
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	2.440	93.248,81	0,02
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	37.813	11.455.209,60	1,89
VOYA FINANCIAL INC	USD	1.034	62.639,93	0,01
WABTEC CORP	USD	1.268	226.498,12	0,04
WALMART INC	USD	79.279	6.614.249,68	1,09
WALT DISNEY CO/THE	USD	6.573	695.492,94	0,11
WORKDAY INC-CLASS A	USD	1.336	273.583,62	0,05
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1.023	269.157,24	0,04
ZOETIS INC	USD	14.483	1.927.153,46	0,32
Svezia			4.450.352,88	0,74
ASSA ABLOY AB-B	SEK	89.088	2.359.375,37	0,39
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	115.941	1.589.878,60	0,26
BOLIDEN AB	SEK	2.291	60.653,49	0,01
ERICSSON LM-B SHS	SEK	48.510	352.254,02	0,06
GETINGE AB-B SHS	SEK	5.182	88.191,40	0,01
Svizzera			10.060.433,50	1,66
ABB LTD-REG	CHF	16.804	850.537,33	0,14
AMRIZE LTD	CHF	1.927	81.599,08	0,01
CHUBB LTD	USD	20.988	5.188.262,25	0,86
GARMIN LTD	USD	6.316	1.124.808,46	0,19
GEBERIT AG-REG	CHF	2.247	1.500.083,45	0,25
GIVAUDAN-REG	CHF	60	246.560,39	0,04
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	3.107	237.470,93	0,04
NOVARTIS AG-REG	CHF	3.966	408.056,30	0,07
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	713	423.055,31	0,07
Uruguay			626.646,78	0,10
MERCADOLIBRE INC	USD	281	626.646,78	0,10
Totale portafoglio titoli			601.925.218,55	99,44

NEF Ethical Euro Equity (ex NEF Euro Equity)

NEF Ethical Euro Equity (ex NEF Euro Equity)

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	699.846.505,72
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	688.458.370,88
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>489.926.322,59</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	10.572.786,23
Sottoscrizioni da regolare	441.222,03
Dividendi netti da incassare	358.262,82
Interessi maturati	3.389,73
Altre voci del attivo	12.474,03
Passivo	1.775.629,11
Rimborsi da regolare	830.311,74
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	778.403,14
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	43.667,71
Spese di Audit	6.768,32
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	65.589,59
Altre voci del passivo	50.888,61
Patrimonio netto	698.070.876,61

NEF Ethical Euro Equity (ex NEF Euro Equity)

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	698.070.876,61	664.397.843,71	632.647.945,65
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		18.224.953,624	18.251.747,261	20.321.878,797
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	26,33	24,33	21,94
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		6.293.261,166	6.925.654,059	6.569.847,384
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	34,45	31,64	28,20
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		49.157,640	48.934,330	68.313,381
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	27,94	25,74	23,05

NEF Ethical Euro Equity (ex NEF Euro Equity)

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	18.251.747,261	1.931.973,148	1.958.766,785	18.224.953,624
Categoria I - Quote a capitalizzazione	6.925.654,059	679.362,460	1.311.755,353	6.293.261,166
Categoria C - Quote a capitalizzazione	48.934,330	3.819,986	3.596,676	49.157,640

NEF Ethical Euro Equity (ex NEF Euro Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			688.458.370,88	98,62
Azioni			688.458.370,88	98,62
Belgio			32.135.972,49	4,60
KBC GROUP NV	EUR	194.839	17.079.586,74	2,45
UCB SA	EUR	90.185	15.056.385,75	2,16
Danimarca			6.980.567,76	1,00
DSV A/S	DKK	34.219	6.980.567,76	1,00
Finlandia			12.753.213,00	1,83
KONE OYJ-B	EUR	228.225	12.753.213,00	1,83
Francia			121.588.441,64	17,42
AXA SA	EUR	416.499	17.355.513,33	2,49
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	190.563	18.987.697,32	2,72
HERMES INTERNATIONAL	EUR	9.484	21.803.716,00	3,12
LEGRAND SA	EUR	37.767	4.286.554,50	0,61
SANOFI	EUR	100.969	8.300.661,49	1,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	164.936	37.242.548,80	5,34
TOTALENERGIES SE	EUR	261.262	13.611.750,20	1,95
Germania			218.604.876,49	31,32
ADIDAS AG	EUR	73.304	14.510.526,80	2,08
COMMERZBANK AG	EUR	630.952	16.896.894,56	2,42
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	109.915	11.585.041,00	1,66
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	52.451	14.523.681,90	2,08
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	67.066	13.376.313,70	1,92
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	399.852	14.440.654,98	2,07
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	29.307	16.136.434,20	2,31
NEMETSCHEK SE	EUR	132.599	16.309.677,00	2,34
SAP SE	EUR	206.519	53.312.879,85	7,64
SIEMENS AG-REG	EUR	126.934	27.627.185,10	3,96
SIEMENS ENERGY AG	EUR	202.790	19.885.587,40	2,85
Irlanda			30.448.213,69	4,36
AIB GROUP PLC	EUR	1.539.354	10.752.387,69	1,54
LINDE PLC	EUR	49.487	19.695.826,00	2,82
Italia			66.375.665,89	9,51
FERRARI NV	EUR	49.731	20.693.069,10	2,96
MONCLER SPA	EUR	157.188	7.606.327,32	1,09
PRYSMIAN SPA	EUR	113.968	6.842.638,72	0,98
UNICREDIT SPA	EUR	548.825	31.233.630,75	4,47
Paesi Bassi			116.947.863,71	16,75
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	563.389	13.093.160,36	1,88
ADYEN NV	EUR	12.278	19.134.035,20	2,74
ARGENX SE	EUR	19.339	9.085.462,20	1,30
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	26.135	14.201.759,00	2,03
ASML HOLDING NV	EUR	39.033	26.448.760,80	3,79
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	58.929	7.486.929,45	1,07
FERROVIAL SE	EUR	367.290	16.623.545,40	2,38
IMCD NV	EUR	95.346	10.874.211,30	1,56
Regno Unito			32.277.620,97	4,62
3I GROUP PLC	GBP	248.664	11.975.402,45	1,72
RELX PLC	GBP	441.162	20.302.218,52	2,91
Spagna			50.345.935,24	7,21
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	162.879	11.642.590,92	1,67

NEF Ethical Euro Equity (ex NEF Euro Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	767.920	10.025.195,60	1,44
CAIXABANK SA	EUR	3.097.584	22.779.632,74	3,26
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	133.511	5.898.515,98	0,84
Totale portafoglio titoli			688.458.370,88	98,62

NEF Emerging Market Equity

NEF Emerging Market Equity

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	389.188.527,19
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	364.145.052,48
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>330.013.974,12</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	15.402.477,38
Crediti verso brokers per vendita titoli	7.425.474,08
Sottoscrizioni da regolare	12.927,30
Dividendi netti da incassare	755.311,04
Interessi maturati	15.631,05
Cambio a pronti crediti	1.423.437,21
Altre voci del attivo	8.216,65
Passivo	22.162.114,97
Debiti bancari a vista	7.784.147,94
Debiti verso brokers per acquisto titoli	10.560.105,49
Rimborsi da regolare	247.210,79
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	464.482,88
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	23.014,44
Spese di Audit	3.569,16
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	35.539,57
Interessi da regolare	1.747,72
Cambio a pronti debiti	1.423.382,41
Altre voci del passivo	1.618.914,57
Patrimonio netto	367.026.412,22

NEF Emerging Market Equity

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	367.026.412,22	380.166.893,74	392.218.707,24
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		5.827.434,081	6.044.672,370	6.455.447,822
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	45,17	45,62	44,90
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		1.685.496,068	1.689.707,103	1.703.496,689
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	61,37	61,58	59,84
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		7.765,446	7.561,893	9.216,773
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	47,69	48,19	47,36

NEF Emerging Market Equity

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	6.044.672,370	418.739,968	635.978,257	5.827.434,081
Categoria I - Quote a capitalizzazione	1.689.707,103	5.391,446	9.602,481	1.685.496,068
Categoria C - Quote a capitalizzazione	7.561,893	203,553	0,000	7.765,446

NEF Emerging Market Equity

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			364.145.052,48	99,21
Azioni			364.145.052,48	99,21
Arabia Saudita			7.070.355,36	1,93
AL RAJHI BANK	SAR	71.797	1.546.077,60	0,42
DERAYAH FINANCIAL CO	SAR	332.974	2.054.061,62	0,56
ELM CO	SAR	15.222	3.470.216,14	0,95
Bermuda			589.997,27	0,16
HIMALAYA SHIPPING LTD	USD	119.840	589.997,27	0,16
Brasile			20.975.330,00	5,71
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	558.000	1.914.484,97	0,52
INTER & CO INC - BDR	BRL	2.011.099	12.556.874,35	3,42
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	555.587	6.503.970,68	1,77
Canada			9.128.672,73	2,49
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	20.472	2.855.759,06	0,78
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	551.648	3.521.157,45	0,96
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	99.285	2.751.756,22	0,75
Cina			1.266.374,28	0,35
SILERGY CORP	TWD	123.000	1.266.374,28	0,35
Cipro			1.069.502,84	0,29
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	170.303	1.069.502,84	0,29
Corea del Sud			44.430.472,61	12,11
BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	111.798	897.461,41	0,24
COSMECCA KOREA CO LTD	KRW	30.811	1.167.225,84	0,32
CUCKOO HOLDINGS CO LTD	KRW	21.695	420.449,69	0,11
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	15.467	1.568.002,17	0,43
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	KRW	14.770	1.462.197,68	0,40
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	KRW	19.898	1.577.381,91	0,43
PHARMARESEARCH CO LTD	KRW	2.749	821.082,59	0,22
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	544.792	20.536.240,27	5,60
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	124.188	3.895.929,44	1,06
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	29.203	8.036.742,84	2,19
SK HYNIX INC	KRW	22.642	4.047.758,77	1,10
Emirati Arabi Uniti			9.517.051,62	2,59
ADNOC GAS PLC	AED	1.655.477	1.316.008,40	0,36
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	2.118.179	6.695.931,01	1,82
TAALEEM HOLDINGS PSC	AED	1.556.561	1.505.112,21	0,41
Filippine			3.088.154,85	0,84
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	2.845.220	3.088.154,85	0,84
Grecia			8.012.313,63	2,18
OPTIMA BANK SA	EUR	229.628	4.592.560,00	1,25
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	EUR	581.393	3.419.753,63	0,93
India			90.507.672,13	24,66
AFFLE 3I LTD	INR	96.281	1.874.355,42	0,51
APL APOLLO TUBES LTD	INR	140.476	2.450.721,55	0,67
AU SMALL FINANCE BANK LTD	INR	197.093	1.638.321,52	0,45
BAJAJ FINANCE LIMITED	INR	1.083.750	10.063.815,01	2,74
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLD	INR	205.914	4.312.035,77	1,17
CIPLA LTD	INR	56.171	844.166,23	0,23
EICHER MOTORS LTD	INR	139.399	7.899.806,50	2,15
FORTIS HEALTHCARE -SHS-	INR	241.484	1.855.036,73	0,51
GMM PFAUDLER LTD	INR	83.626	1.006.696,02	0,27

NEF Emerging Market Equity

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	109.952	1.873.288,60	0,51
HDFC BANK LIMITED	INR	53.704	1.071.417,56	0,29
HDFC BANK LTD-ADR	USD	167.554	10.961.062,44	2,99
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	INR	388.279	3.263.730,33	0,89
HOME FIRST FINANCE CO INDIA	INR	183.980	2.408.130,46	0,66
ICICI BANK LTD	INR	678.151	9.628.796,11	2,62
KALYAN JEWELLERS - REGISTERED 144A REG	INR	622.419	3.519.871,86	0,96
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	162.672	3.521.992,75	0,96
LAURUS LABS LTD	INR	461.512	3.413.921,25	0,93
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	433.661	5.502.513,33	1,50
NAGURJANA CONSTRUCTION -SHS DEMAT	INR	506.038	1.171.932,93	0,32
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	353.617	1.043.267,45	0,28
PVR DEMATERIALIZED	INR	184.662	1.766.240,63	0,48
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	5.262	79.742,61	0,02
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	25.664	872.736,31	0,24
THERMAX LTD	INR	85.254	2.837.460,73	0,77
TITAN CO LTD	INR	115.843	4.250.429,05	1,16
VEDANT FASHIONS PVT LTD	INR	170.426	1.376.182,98	0,37
Indonesia			15.180.099,06	4,14
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	9.592.055	4.377.013,94	1,19
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	24.148.400	6.016.293,13	1,64
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	10.810.600	2.273.742,02	0,62
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	5.116.100	1.408.787,03	0,38
MAYORA INDAH TBK	IDR	9.702.100	1.104.262,94	0,30
Isole Cayman			3.797.930,38	1,03
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	41.000	3.797.930,38	1,03
Kazakistan			7.375.294,56	2,01
HALYK SAVINGS BANK-GDR REG S	USD	145.112	3.039.675,43	0,83
JSC KASPI.KZ ADR	USD	59.858	4.335.619,13	1,18
Malesia			2.693.081,23	0,73
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	3.123.184	2.693.081,23	0,73
Mauritius			1.646.730,70	0,45
ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	3.068.855	1.646.730,70	0,45
Messico			13.178.972,41	3,59
GRUMA S.A.B.-B	MXN	151.390	2.218.911,82	0,60
REGIONAL SAB DE CV	MXN	1.560.770	10.960.060,59	2,99
Polonia			3.432.013,96	0,94
ALIOR BANK SA	PLN	50.381	1.123.457,23	0,31
AUTO PARTNER SA	PLN	475.417	2.308.556,73	0,63
Regno Unito			9.746.356,46	2,66
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	210.550	5.516.312,78	1,50
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	ZAR	4.946.944	2.632.375,88	0,72
TBC BANK GROUP PLC	GBP	29.457	1.597.667,80	0,44
Romania			4.867.678,91	1,33
BANCA TRANSILVANIA SA	RON	798.466	4.867.678,91	1,33
Slovenia			3.395.520,00	0,93
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	EUR	113.184	3.395.520,00	0,93
Sudafrica			11.807.120,88	3,22
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	32.786	5.586.162,66	1,52
INVESTEC PLC	GBP	247.597	1.577.327,47	0,43
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	17.547	4.643.630,75	1,27

NEF Emerging Market Equity

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Tailandia			5.433.222,29	1,48
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	8.631.296	4.735.346,25	1,29
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	THB	3.142.700	697.876,04	0,19
Taiwan			75.543.184,40	20,58
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	432.336	9.593.998,46	2,61
ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	40.579	5.812.477,46	1,58
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	104.000	1.966.076,46	0,54
CHROMA ATE INC	TWD	287.000	3.660.203,24	1,00
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	246.000	3.062.193,16	0,83
E INK HOLDINGS INC	TWD	492.526	3.187.226,17	0,87
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	122.704	3.211.847,65	0,88
EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	41.000	2.981.107,05	0,81
GUDENG PRECISION INDUSTRIAL	TWD	164.000	1.786.279,35	0,49
MEDIATEK INC	TWD	47.107	1.746.824,76	0,48
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	123.000	2.006.881,27	0,55
SINBON ELECTRONICS CO LTD	TWD	246.000	1.595.488,49	0,43
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1.106.999	34.932.580,88	9,52
Turchia			1.893.341,12	0,52
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	333.344	1.893.341,12	0,52
Ungheria			8.498.608,80	2,32
OTP BANK PLC	HUF	125.378	8.498.608,80	2,32
Totale portafoglio titoli			364.145.052,48	99,21

NEF Global Bond

NEF Global Bond

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	398.034.185,78
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	369.847.178,67
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>413.142.540,14</i>
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	301.915,87
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>	<i>22.386,00</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	19.357.185,96
Sottoscrizioni da regolare	123.961,76
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	2.357.472,27
Plusvalenze non realizzate su swaps	152.249,71
Interessi maturati	5.087.425,45
Cambio a pronti crediti	800.000,00
Altre voci del attivo	6.796,09
Passivo	14.419.809,82
Debiti bancari a vista	3.495.771,60
Rimborsi da regolare	595.942,69
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	8.701.419,08
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	273.281,90
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	15.532,32
Spese di Audit	3.990,03
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	36.270,34
Interessi da regolare	462.082,93
Cambio a pronti debiti	800.993,22
Altre voci del passivo	34.525,71
Patrimonio netto	383.614.375,96

NEF Global Bond

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	383.614.375,96	413.527.292,41	421.218.896,12
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		17.128.681,674	17.189.034,334	16.324.216,903
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	14,85	15,54	15,26
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		5.194.481,890	5.730.711,609	7.104.039,990
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	18,45	19,24	18,74
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		2.158.298,868	2.202.095,753	2.146.943,932
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	12,74	13,65	14,05
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		386.170,261	377.696,350	563.182,662
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	15,38	16,06	15,69

NEF Global Bond

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	17.189.034,334	1.603.984,671	1.664.337,331	17.128.681,674
Categoria I - Quote a capitalizzazione	5.730.711,609	475.265,383	1.011.495,102	5.194.481,890
Categoria D - Quote a distribuzione	2.202.095,753	122.590,677	166.387,562	2.158.298,868
Categoria C - Quote a capitalizzazione	377.696,350	15.684,163	7.210,252	386.170,261

NEF Global Bond

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			330.978.722,39	86,28
Obbligazioni			330.978.722,39	86,28
Australia			8.839.153,73	2,30
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 1.75% 21-06-51	AUD	8.000.000	2.428.022,77	0,63
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.5% 21-05-30	AUD	12.000.000	6.411.130,96	1,67
Austria			9.516.055,00	2,48
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-34	EUR	9.500.000	9.516.055,00	2,48
Belgio			1.467.326,25	0,38
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.7% 22-06-50	EUR	2.250.000	1.467.326,25	0,38
Brasile			15.539.714,35	4,05
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	115.219	15.539.714,35	4,05
Canada			5.595.251,76	1,46
CANADIAN GOVERNMENT BOND 0.5% 01-09-25	CAD	9.000.000	5.595.251,76	1,46
Cile			509.682,50	0,13
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	EUR	500.000	509.682,50	0,13
Colombia			859.603,24	0,22
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 14-11-35	USD	1.000.000	859.603,24	0,22
Finlandia			9.609.820,00	2,51
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-33	EUR	9.500.000	9.609.820,00	2,51
Francia			16.587.713,43	4,32
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	1.400.000	1.544.410,00	0,40
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	900.000	915.435,00	0,24
CA 5.75% 09-11-34 EMTN	GBP	1.800.000	2.134.425,49	0,56
CA 5.862% 09-01-36	USD	3.300.000	2.911.771,33	0,76
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	2.250.000	1.068.041,25	0,28
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	3.000.000	2.994.645,00	0,78
SG 4.25% 19-08-26	USD	1.500.000	1.271.640,36	0,33
SG 7.367% 10-01-53	USD	1.500.000	1.336.465,44	0,35
SG 9.375% PERP	USD	1.600.000	1.453.017,06	0,38
SOCIETE NATLE SNCF 1.0% 19-01-61	EUR	2.500.000	957.862,50	0,25
Germania			22.223.385,58	5,79
BUNDSOBLIGATION 2.5% 11-10-29	EUR	10.000.000	10.156.900,00	2,65
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	2.800.000	2.733.010,00	0,71
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	600.000	611.673,00	0,16
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.125% 18-02-26	GBP	5.000.000	5.844.564,58	1,52
VOLKSWAGEN LEASING 3.875% 11-10-28	EUR	2.800.000	2.877.238,00	0,75
Giappone			21.178.336,12	5,52
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.4% 20-03-50	JPY	800.000.000	2.841.143,81	0,74
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.4% 20-12-49	JPY	1.080.000.000	3.868.468,62	1,01
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.7% 20-12-50	JPY	700.000.000	2.646.298,59	0,69
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.2% 20-06-53	JPY	402.800.000	1.657.462,74	0,43
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.3% 20-06-52	JPY	1.300.000.000	5.585.752,69	1,46
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.4% 20-12-45	JPY	218.050.000	1.084.543,03	0,28
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.8% 20-09-53	JPY	570.000.000	2.726.257,53	0,71
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.2% 20-06-54	JPY	147.700.000	768.409,11	0,20
Grecia			6.769.298,00	1,76
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.125% 15-06-54	EUR	6.800.000	6.769.298,00	1,76
Irlanda			3.359.211,20	0,88
AERCAP IRELAND CAP LTDA 6.95% 10-03-55	USD	447.000	397.231,20	0,10
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	800.000	847.300,00	0,22

NEF Global Bond

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	2.000.000	2.114.680,00	0,55
Italia			36.425.820,46	9,50
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	2.420.000	2.475.115,50	0,65
ENEL 1.375% PERP	EUR	1.600.000	1.543.312,00	0,40
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	800.000	818.388,00	0,21
INTE 7.778% 20-06-54	USD	2.000.000	1.911.680,89	0,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	EUR	2.000.000	2.001.030,00	0,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	10.000.000	10.459.500,00	2,73
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	8.050.000	8.582.588,00	2,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	5.000.000	5.188.750,00	1,35
UNICREDIT 4.625% 12-04-27 EMTN	USD	1.400.000	1.191.648,47	0,31
UNICREDIT 7.296% 02-04-34	USD	2.500.000	2.253.807,60	0,59
Lussemburgo			1.215.780,00	0,32
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	1.200.000	1.215.780,00	0,32
Messico			12.365.082,33	3,22
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	1.002.984	4.151.982,07	1,08
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	3.500.000	2.758.000,00	0,72
PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23-01-46	USD	500.000	283.767,07	0,07
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	5.000.000	4.244.795,22	1,11
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	1.500.000	926.537,97	0,24
Norvegia			5.252.178,80	1,37
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	NOK	38.000.000	3.083.058,86	0,80
NORWAY GOVERNMENT BOND 3.625% 13-04-34	NOK	26.000.000	2.169.119,94	0,57
Nuova Zelanda			19.963.575,59	5,20
NOUVELLEZELANDE 1.5% 15-05-31	NZD	20.000.000	8.981.467,10	2,34
NOUVELLEZELANDE 2.0% 15-05-32	NZD	6.800.000	3.058.292,69	0,80
NOUVELLEZELANDE 4.5% 15-04-27	NZD	15.000.000	7.923.815,80	2,07
Paesi Bassi			6.385.595,50	1,66
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	EUR	1.800.000	1.897.353,00	0,49
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	1.000.000	1.000.650,00	0,26
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	3.500.000	3.487.592,50	0,91
Polonia			8.189.642,45	2,13
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 22-10-31	EUR	1.750.000	1.762.162,50	0,46
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 5.0% 25-10-34	PLN	28.145.000	6.427.479,95	1,68
Portogallo			1.082.330,00	0,28
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1.0% 12-04-52	EUR	2.000.000	1.082.330,00	0,28
Regno Unito			24.533.097,55	6,40
BARCLAYS 4.836% 09-05-28	USD	1.800.000	1.538.401,03	0,40
HSBC 4.75% PERP EMTN	EUR	1.260.000	1.255.753,80	0,33
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	1.400.000	1.655.076,56	0,43
NATWEST GROUP 2.105% 28-11-31	GBP	1.400.000	1.579.070,72	0,41
UNITED KINGDOM GILT 0.625% 22-10-50	GBP	5.500.000	2.363.617,76	0,62
UNITED KINGDOM GILT 1.25% 31-07-51	GBP	5.000.000	2.556.282,88	0,67
UNITED KINGDOM GILT 3.5% 22-10-25	GBP	5.500.000	6.415.102,28	1,67
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 22-10-53	GBP	7.900.000	7.169.792,52	1,87
Russia			-	-
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.9% 23-05-29	RUB	600.000.000	-	-
Spagna			45.656.868,95	11,90
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.25% 04-10-32	GBP	1.200.000	1.326.494,45	0,35
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	1.300.000	1.363.576,50	0,36
CAIXABANK 3.625% 19-09-32 EMTN	EUR	2.300.000	2.326.864,00	0,61
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	2.000.000	1.321.810,00	0,34

NEF Global Bond

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	EUR	14.000.000	14.598.220,00	3,81
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	23.000.000	23.922.300,00	6,24
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	EUR	800.000	797.604,00	0,21
Stati Uniti d'America			36.207.233,21	9,44
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.7% 01-04-51	USD	1.750.000	997.081,91	0,26
FORD MOTOR CREDIT 5.8% 05-03-27	USD	3.429.000	2.948.940,00	0,77
HCA 5.45% 15-09-34	USD	574.000	493.990,18	0,13
JPM CHASE 3.588% 23-01-36 EMTN	EUR	2.000.000	1.987.930,00	0,52
MORGAN STANLEY 5.652% 13-04-28	USD	513.000	447.487,45	0,12
TMOBILE U 3.15% 11-02-32	EUR	2.400.000	2.376.000,00	0,62
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	5.300.000	4.638.232,22	1,21
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.75% 15-01-34	USD	7.600.000	6.708.836,33	1,75
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 15-05-50	USD	6.000.000	2.466.136,94	0,64
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 28-02-27	USD	12.000.000	9.924.941,37	2,59
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-08-49	USD	6.000.000	3.217.656,81	0,84
Sudafrica			9.678.548,64	2,52
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.875% 28-02-35	ZAR	216.000.000	9.678.548,64	2,52
Ungheria			1.968.417,75	0,51
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	EUR	1.950.000	1.968.417,75	0,51
Strumenti del mercato monetario			17.881.275,89	4,66
Buoni del Tesoro			17.881.275,89	4,66
Francia			9.950.185,84	2,59
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 06-08-25	EUR	10.000.000	9.950.185,84	2,59
Italia			7.931.090,05	2,07
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 31-07-25	EUR	8.000.000	7.931.090,05	2,07
Organismi d'Investimento Collettivo			20.987.180,39	5,47
Azioni/Quote di fondi di investimento			20.987.180,39	5,47
Lussemburgo			20.987.180,39	5,47
AM FUNDS MULTI SECTOR CREDIT O EUR C	EUR	4.154	5.504.788,58	1,43
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND O EUR H C	EUR	6.014	6.851.837,32	1,79
AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND O EUR H C	EUR	7.422	8.630.554,49	2,25
Totale portafoglio titoli			369.847.178,67	96,41

NEF Ethical Bond - Euro

NEF Ethical Bond - Euro

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	844.660.563,09
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	826.978.470,99
<i>Prezzo d'acquisto</i>	830.017.771,67
Depositi bancari a vista e liquidità	7.468.831,59
Sottoscrizioni da regolare	505.021,96
Interessi maturati	9.700.094,31
Altre voci del attivo	8.144,24
Passivo	4.693.191,23
Debiti verso brokers per acquisto titoli	2.778.832,00
Rimborsi da regolare	1.243.665,10
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	475.102,57
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	36.382,47
Spese di Audit	6.236,21
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	84.385,70
Altre voci del passivo	68.587,18
Patrimonio netto	839.967.371,86

NEF Ethical Bond - Euro

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	839.967.371,86	616.832.758,62	276.007.878,46
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		20.555.536,087	20.190.715,377	9.199.784,977
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	17,06	16,95	16,72
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		3.555.440,215	3.730.083,661	3.981.097,270
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	18,55	18,38	18,01
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		16.178.880,215	6.045.416,281	593.662,130
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	15,67	15,82	16,12
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		1.722.480,450	1.583.898,903	611.168,028
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	17,23	17,09	16,79
Categoria ID - Quote a distribuzione				
Numero di quote		7.718.522,082	4.627.769,210	1.713.265,647
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	18,17	18,00	17,90

NEF Ethical Bond - Euro

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	20.190.715,377	2.493.103,260	2.128.282,550	20.555.536,087
Categoria I - Quote a capitalizzazione	3.730.083,661	269.262,779	443.906,225	3.555.440,215
Categoria D - Quote a distribuzione	6.045.416,281	10.843.430,745	709.966,811	16.178.880,215
Categoria C - Quote a capitalizzazione	1.583.898,903	198.205,947	59.624,400	1.722.480,450
Categoria ID - Quote a distribuzione	4.627.769,210	3.090.752,872	0,000	7.718.522,082

NEF Ethical Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			826.978.470,99	98,45
Obbligazioni			818.229.968,07	97,41
Austria			19.976.112,86	2,38
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	4.000.000	3.477.320,00	0,41
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-10-40	EUR	2.010.000	1.206.653,25	0,14
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.9% 20-02-32	EUR	3.000.000	2.683.380,00	0,32
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.85% 23-05-49	EUR	1.545.000	1.134.269,48	0,14
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-33	EUR	5.100.000	5.145.517,50	0,61
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	600.000	658.260,00	0,08
ERSTE GR BK 3.25% 14-01-33	EUR	2.400.000	2.402.532,00	0,29
OMV AG 2.5% PERP	EUR	500.000	497.020,00	0,06
OMV AG 3.25% 04-09-31 EMTN	EUR	957.000	973.833,63	0,12
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.5% 24-05-28	EUR	900.000	877.572,00	0,10
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	900.000	919.755,00	0,11
Belgio			49.941.267,81	5,95
BELFIUS SANV 3.125% 11-05-26	EUR	1.200.000	1.203.432,00	0,14
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-31	EUR	1.300.000	1.184.807,00	0,14
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.4% 22-06-53	EUR	1.000.000	574.695,00	0,07
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.6% 22-06-47	EUR	900.000	606.226,50	0,07
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.7% 22-06-50	EUR	2.800.000	1.826.006,00	0,22
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.75% 22-04-39	EUR	3.225.000	2.971.627,88	0,35
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.85% 22-10-34	EUR	1.400.000	1.374.240,00	0,16
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.3% 22-06-54	EUR	3.300.000	2.929.294,50	0,35
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.5% 22-06-55	EUR	1.200.000	1.099.116,00	0,13
BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.25% 28-03-41	EUR	1.600.000	1.725.040,00	0,21
CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	1.100.000	1.203.009,50	0,14
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	1.400.000	1.303.288,00	0,16
EUROPEAN UNION 0.3% 04-11-50	EUR	132.000	60.195,96	0,01
EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	2.000.000	1.464.740,00	0,17
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	5.000.000	4.839.025,00	0,58
EUROPEAN UNION 2.5% 04-12-31	EUR	700.000	692.723,50	0,08
EUROPEAN UNION 2.625% 04-02-48	EUR	1.614.044	1.345.281,47	0,16
EUROPEAN UNION 2.75% 04-02-33	EUR	16.000.000	15.946.320,00	1,90
EUROPEAN UNION 2.75% 04-12-37	EUR	700.000	660.166,50	0,08
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	EUR	4.600.000	4.655.752,00	0,55
KBC GROUPE 4.25% 28-11-29 EMTN	EUR	600.000	628.215,00	0,07
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	EUR	1.000.000	1.045.390,00	0,12
SYENSQO SANV 2.75% 02-12-27	EUR	600.000	602.676,00	0,07
Canada			2.975.010,92	0,35
ROYAL BANK OF CANADA 2.375% 13-09-27	EUR	705.000	706.825,95	0,08
TORONTO DOMINION BANK 0.864% 24-03-27	EUR	900.000	879.687,00	0,10
TORONTO DOMINION BANK 3.563% 16-04-31	EUR	1.142.000	1.162.938,57	0,14
TORONTO DOMINION BANK 3.631% 13-12-29	EUR	220.000	225.559,40	0,03
Corea del Sud			713.377,00	0,08
KOREA HOUSING FINANCE 3.124% 18-03-29	EUR	700.000	713.377,00	0,08
Danimarca			4.260.018,50	0,51
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	2.200.000	2.172.368,00	0,26
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.478.782,50	0,18
ORSTED 5.125% 14-03-24	EUR	600.000	608.868,00	0,07
Finlandia			10.083.711,73	1,20
FINLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15-09-32	EUR	3.686.000	3.390.972,56	0,40
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-34	EUR	2.963.000	2.976.896,47	0,35
NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN	EUR	1.200.000	1.226.214,00	0,15

NEF Ethical Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	EUR	1.768.000	1.758.081,52	0,21
STORA ENSO OYJ 4.25% 01-09-29	EUR	702.000	731.547,18	0,09
Francia			109.169.408,94	13,00
AFD 3.375% 25-05-33	EUR	4.000.000	4.050.580,00	0,48
ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	600.000	620.271,00	0,07
AXA 3.625% 10-01-33 EMTN	EUR	353.000	366.279,86	0,04
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	100.000	95.554,00	0,01
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.1% 08-10-27	EUR	300.000	285.064,50	0,03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 15-05-31	EUR	1.100.000	1.123.342,00	0,13
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	800.000	780.552,00	0,09
BNP PAR 0.5% 30-05-28 EMTN	EUR	400.000	385.390,00	0,05
BNP PAR 3.875% 23-02-29 EMTN	EUR	1.500.000	1.550.670,00	0,18
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	1.800.000	1.842.525,00	0,22
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	EUR	1.800.000	1.834.371,00	0,22
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	300.000	311.883,00	0,04
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	700.000	679.626,50	0,08
BPCE 4.0% 29-11-32 EMTN	EUR	200.000	209.635,00	0,02
BPCE SFH 0.01% 23-03-28	EUR	900.000	845.671,50	0,10
BPCE SFH 0.625% 22-09-27	EUR	1.400.000	1.351.539,00	0,16
BPCE SFH 1.75% 27-05-32	EUR	400.000	370.034,00	0,04
BPCE SFH 3.0% 17-10-29	EUR	600.000	609.489,00	0,07
BPCE SFH 3.375% 13-03-29	EUR	1.500.000	1.545.225,00	0,18
BPCE SFH 3.375% 27-06-33	EUR	500.000	511.385,00	0,06
BPI FRANCE E 3.375% 25-05-34	EUR	4.200.000	4.222.848,00	0,50
BPI FRANCE E 3.375% 25-11-32	EUR	2.400.000	2.445.708,00	0,29
BQ POSTALE 2.0% 13-07-28 EMTN	EUR	1.300.000	1.274.429,00	0,15
BQ POSTALE HOME LOAN SFH 3.0% 31-01-31	EUR	600.000	606.501,00	0,07
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	3.000.000	2.890.545,00	0,34
CA 2.7% 15-07-25	EUR	1.000.000	999.885,00	0,12
CA 3.75% 22-01-34 EMTN	EUR	700.000	717.895,50	0,09
CA 3.75% 23-01-31	EUR	600.000	617.124,00	0,07
CA 4.125% 18-03-35 EMTN	EUR	6.100.000	6.202.541,00	0,74
CA 4.375% 15-04-36	EUR	1.800.000	1.845.927,00	0,22
CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE 2.625% 18-01-28	EUR	1.300.000	1.310.042,50	0,16
CARREFOUR S A 3.625% 17-10-32	EUR	1.600.000	1.583.432,00	0,19
CASA ASSURANCES 5.875% 25-10-33	EUR	600.000	673.233,00	0,08
CIE GEN DES ETS MICHELIN 0.0% 02-11-28	EUR	400.000	366.932,00	0,04
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	700.000	658.693,00	0,08
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 08-04-34	EUR	800.000	808.936,00	0,10
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	600.000	638.064,00	0,08
CREDIT AGRICOLE 2.85 16-26 27/04Q	EUR	1.500.000	1.502.580,00	0,18
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.81% 15-05-35	EUR	1.500.000	1.567.267,50	0,19
CRHCAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABITAT 2.75% 12-04-28	EUR	2.000.000	2.020.610,00	0,24
CRHCAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABITAT 3.125% 23-02-33	EUR	1.800.000	1.808.289,00	0,22
DEXIA 0.01% 22-01-27 EMTN	EUR	800.000	773.300,00	0,09
DEXIA MUN 1.125% 12-06-28	EUR	1.000.000	963.255,00	0,11
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	3.000.000	3.004.065,00	0,36
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	1.100.000	1.124.689,50	0,13
EDF 4.125% 17-06-31 EMTN	EUR	2.300.000	2.394.760,00	0,29
ENGIE 4.25% 11-01-43 EMTN	EUR	1.200.000	1.185.702,00	0,14
ENGIE 5.125% PERP	EUR	1.700.000	1.783.181,00	0,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	400.000	256.456,00	0,03
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	2.500.000	1.405.675,00	0,17
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	5.874.000	2.788.299,69	0,33
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-05-66	EUR	750.000	404.707,50	0,05
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	3.673.182	2.946.902,09	0,35
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	5.000.000	4.128.125,00	0,49

NEF Ethical Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	EUR	7.000.000	6.874.385,00	0,82
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.15% 25-07-32	EUR	7.000.000	12.711.262,80	1,51
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.475% 18-01-31	EUR	1.000.000	907.080,00	0,11
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 4.25% 18-03-30	EUR	600.000	627.087,00	0,07
JC DECAUX SE 1.625% 07-02-30	EUR	1.900.000	1.775.360,00	0,21
KERING 0.75% 13-05-28 EMTN	EUR	100.000	94.514,50	0,01
KERING 3.625% 05-09-31 EMTN	EUR	700.000	702.012,50	0,08
LA POSTE 0.0% 18-07-29 EMTN	EUR	300.000	268.500,00	0,03
LA POSTE 0.375% 17-09-27 EMTN	EUR	100.000	95.811,50	0,01
LA POSTE 1.375% 21-04-32 EMTN	EUR	500.000	445.687,50	0,05
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	2.000.000	1.896.080,00	0,23
ORANGE 4.5% PERP	EUR	700.000	724.370,50	0,09
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	400.000	421.704,00	0,05
RENAULT 1.0% 28-11-25 EMTN	EUR	700.000	696.108,00	0,08
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	600.000	598.086,00	0,07
RTE EDF TRANSPORT 3.5% 30-04-33	EUR	800.000	806.524,00	0,10
SOCIETE NATLE SNCF 3.125% 25-05-34	EUR	700.000	688.586,50	0,08
SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN	EUR	300.000	326.323,50	0,04
UNEDIC 3.375% 25-11-33 EMTN	EUR	1.200.000	1.220.238,00	0,15
Germania			95.704.081,40	11,39
AAREAL BK 5.625% 12-12-34 EMTN	EUR	1.200.000	1.213.812,00	0,14
BERLIN HYP AG 3.375% 23-08-28	EUR	800.000	825.220,00	0,10
BUNDSOBLIGATION 2.5% 11-10-29	EUR	8.000.000	8.125.520,00	0,97
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.125% 19-09-25	EUR	1.600.000	1.596.256,00	0,19
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.0% 13-03-34	EUR	414.000	415.291,68	0,05
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	EUR	2.500.000	2.489.275,00	0,30
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 17-01-31	EUR	600.000	633.645,00	0,08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	900.000	939.181,50	0,11
DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS 0.01% 29-03-30	EUR	734.000	651.267,19	0,08
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.625% 03-09-28	EUR	1.220.000	1.254.641,90	0,15
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03-09-32	EUR	954.000	991.516,05	0,12
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 03-02-45	EUR	2.000.000	1.876.816,60	0,22
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 15-06-29	EUR	5.000.000	4.574.700,00	0,54
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.375% 23-04-30	EUR	700.000	636.653,50	0,08
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.125% 09-05-33	EUR	1.000.000	887.165,00	0,11
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.0% 15-11-29	EUR	5.000.000	4.932.675,00	0,59
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 04-10-29	EUR	3.173.000	3.183.328,11	0,38
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	20.824.000	18.668.820,12	2,22
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-29	EUR	6.500.000	6.108.375,00	0,73
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.7% 15-08-32	EUR	2.607.000	2.494.156,01	0,30
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	15.000.000	14.866.125,00	1,77
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-08-54	EUR	17.944.000	15.901.613,92	1,89
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	400.000	400.708,00	0,05
VOLKSWAGEN LEASING 4.0% 11-04-31	EUR	418.000	430.431,32	0,05
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	1.100.000	988.707,50	0,12
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	600.000	618.180,00	0,07
Irlanda			9.058.013,46	1,08
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	900.000	972.234,00	0,12
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.35% 18-10-32	EUR	900.000	762.759,00	0,09
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	2.100.000	1.891.722,00	0,23
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	181.156	170.810,41	0,02
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15-05-37	EUR	5.000.000	4.305.425,00	0,51
IRELAND GOVERNMENT BOND 3.0% 18-10-43	EUR	376.923	358.369,05	0,04
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	EUR	600.000	596.694,00	0,07
Italia			226.964.292,17	27,02
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	1.900.000	1.890.395,50	0,23

NEF Ethical Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	277.000	295.723,81	0,04
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33	EUR	391.000	422.244,81	0,05
BANCO BPM 3.375% 21-01-30 EMTN	EUR	3.200.000	3.243.936,00	0,39
BANCO BPM 3.75% 27-06-28 EMTN	EUR	1.800.000	1.863.738,00	0,22
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	1.518.000	1.552.572,45	0,18
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	1.196.000	1.252.014,66	0,15
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	513.000	542.317,95	0,06
BPER BANCA 3.25% 22-01-31 EMTN	EUR	2.000.000	2.036.650,00	0,24
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	592.000	618.515,68	0,07
CASA ITALIA 1.0% 25-03-27 EMTN	EUR	400.000	391.308,00	0,05
CASA ITALIA 3.25% 15-02-34	EUR	1.900.000	1.897.093,00	0,23
CASA ITALIA 3.5% 11-03-36 EMTN	EUR	1.000.000	1.004.860,00	0,12
CASSA DEP 3.375% 11-02-32 EMTN	EUR	4.100.000	4.132.738,50	0,49
ENEL 4.5% PERP	EUR	1.247.000	1.237.323,28	0,15
ENEL 4.75% PERP	EUR	777.000	800.585,83	0,10
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	600.000	670.386,00	0,08
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.375% 24-06-32	EUR	8.000.000	8.006.120,00	0,95
ICCREA BANCA 3.5% 04-03-32	EUR	2.000.000	2.049.230,00	0,24
ICCREA BANCA 3.5% 05-06-34	EUR	2.100.000	2.125.452,00	0,25
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	920.000	914.659,40	0,11
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	416.000	397.267,52	0,05
INTE 3.625% 30-06-28	EUR	2.800.000	2.897.706,00	0,34
INTE 3.85% 16-09-32 EMTN	EUR	1.213.000	1.237.047,72	0,15
ITALGAS 3.5% 06-03-34 EMTN	EUR	2.500.000	2.468.000,00	0,29
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	3.775.000	3.094.990,37	0,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-03-32	EUR	2.200.000	2.031.590,00	0,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 04-06-32	EUR	12.439.000	12.503.257,70	1,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.25% 01-09-36	EUR	2.000.000	1.770.010,00	0,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-33	EUR	2.200.000	2.090.572,00	0,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	1.700.000	1.256.121,50	0,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28	EUR	5.000.000	5.057.825,00	0,60
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	EUR	4.300.000	4.382.775,00	0,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	4.800.000	4.422.096,00	0,53
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	EUR	1.100.000	1.053.035,50	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	EUR	42.656.000	43.175.550,08	5,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35	EUR	500.000	500.257,50	0,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-07-29	EUR	4.400.000	4.546.982,00	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.65% 01-08-35	EUR	24.846.000	25.274.966,19	3,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.7% 15-06-30	EUR	5.000.000	5.240.550,00	0,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35	EUR	15.377.000	15.963.555,66	1,90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 15-11-30	EUR	6.100.000	6.480.426,50	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	EUR	1.550.000	1.551.689,50	0,18
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.35% 01-11-33	EUR	3.400.000	3.683.713,00	0,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	1.550.000	1.608.512,50	0,19
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 15-07-25	EUR	1.500.000	1.499.445,00	0,18
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.625% 05-08-30	EUR	7.305.000	7.255.581,68	0,86
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.25% 30-11-28	EUR	3.000.000	3.066.135,00	0,37
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	1.255.000	1.314.016,38	0,16
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	1.690.000	1.672.931,00	0,20
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	618.000	629.998,47	0,08
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	EUR	2.800.000	2.773.204,00	0,33
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	1.182.000	1.208.074,92	0,14
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	438.000	457.105,56	0,05
SNAM 4.5% PERP	EUR	1.800.000	1.836.252,00	0,22
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 2.875% 28-01-26	EUR	1.000.000	1.001.415,00	0,12
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.375% 25-09-30	EUR	395.000	345.226,05	0,04
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17-02-32	EUR	3.000.000	2.989.080,00	0,36
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	1.200.000	1.241.106,00	0,15

NEF Ethical Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN	EUR	5.100.000	5.087.709,00	0,61
UNICREDIT 4.0% 05-03-34 EMTN	EUR	700.000	719.848,50	0,09
UNICREDIT 4.2% 11-06-34	EUR	3.000.000	3.076.665,00	0,37
UNIPOL ASSICURAZIONI 4.9% 23-05-34	EUR	1.100.000	1.154.136,50	0,14
Liechtenstein			668.143,07	0,08
SWISS LIFE FINANCE II AG 4.241% 01-10-44	EUR	658.000	668.143,07	0,08
Lussemburgo			30.744.035,99	3,66
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.125% 13-04-33	EUR	2.000.000	1.775.910,00	0,21
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.75% 15-09-45	EUR	1.800.000	1.357.812,00	0,16
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.625% 04-09-34	EUR	6.000.000	5.879.610,00	0,70
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.75% 28-07-28	EUR	921.000	938.075,34	0,11
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 4.0% 15-04-30	EUR	5.000.000	5.355.275,00	0,64
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	EUR	859.000	872.649,51	0,10
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.875% 19-01-26	EUR	3.400.000	3.389.528,00	0,40
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0.5% 05-03-29	EUR	800.000	750.640,00	0,09
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 3.0% 23-08-33	EUR	5.000.000	5.078.975,00	0,60
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34	EUR	1.253.000	1.225.340,03	0,15
NESTLE FIN 0.0% 14-06-26 EMTN	EUR	3.400.000	3.332.867,00	0,40
NOVARTIS FINANCE 0.0% 23-09-28	EUR	849.000	787.354,11	0,09
Norvegia			1.790.371,97	0,21
SR BANK SPAREBANKEN ROGALAND 4.875% 24-08-28	EUR	891.000	947.146,37	0,11
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	840.000	843.225,60	0,10
Paesi Bassi			81.455.831,64	9,70
ABN AMRO BK 2.375% 01-06-27	EUR	500.000	500.412,50	0,06
ABN AMRO BK 2.625% 30-08-27	EUR	3.300.000	3.330.822,00	0,40
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	2.300.000	2.352.957,50	0,28
ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06-30	EUR	4.000.000	3.978.440,00	0,47
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	578.000	616.312,73	0,07
ACHMEA BV 6.75% 26-12-43 EMTN	EUR	600.000	685.497,00	0,08
AKZO NOBEL NV 3.75% 16-09-34	EUR	869.000	873.775,15	0,10
ALLIANDER 4.5% PERP	EUR	592.000	607.190,72	0,07
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.5% 08-03-32	EUR	325.000	331.644,62	0,04
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	530.000	542.372,85	0,06
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	600.000	701.013,00	0,08
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	EUR	3.059.000	3.093.704,35	0,37
BMW INTL INVESTMENT 3.375% 27-08-34	EUR	1.471.000	1.449.898,50	0,17
BMW INTL INVESTMENT 3.5% 17-11-32	EUR	495.000	497.398,28	0,06
BNG BANK NV 1.25% 30-03-37	EUR	3.505.000	2.832.299,87	0,34
BNG BANK NV 1.875% 13-07-32	EUR	3.000.000	2.826.015,00	0,34
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.625% 25-02-33	EUR	1.600.000	1.322.120,00	0,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.106% 07-06-33	EUR	2.500.000	2.537.800,00	0,30
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.202% 06-05-36	EUR	2.900.000	2.917.835,00	0,35
DE VOLKSBANK NV 4.125% 27-11-35	EUR	1.200.000	1.206.492,00	0,14
DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27	EUR	1.200.000	1.251.822,00	0,15
ENEL FINANCE INTL NV 1.5% 21-07-25	EUR	1.464.000	1.463.158,20	0,17
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	506.000	517.321,75	0,06
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 09-03-29	EUR	900.000	936.792,00	0,11
ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 23-01-35	EUR	1.213.000	1.229.763,66	0,15
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	1.300.000	1.290.146,00	0,15
ING BANK NEDERLAND NV 3.0% 21-05-34	EUR	2.500.000	2.496.725,00	0,30
ING GROEP NV 0.25% 01-02-30	EUR	500.000	454.635,00	0,05
ING GROEP NV 2.125% 10-01-26	EUR	3.400.000	3.399.898,00	0,40
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	1.000.000	1.000.805,00	0,12
ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	1.200.000	1.230.030,00	0,15
JAB HOLDINGS BV 4.375% 19-05-35	EUR	1.300.000	1.314.787,50	0,16
KONINKLIJKE DSM NV 3.625% 02-07-34	EUR	1.780.000	1.801.787,20	0,21

NEF Ethical Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 1.375% 26-06-26	EUR	3.300.000	3.272.280,00	0,39
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.0% 22-09-26	EUR	757.000	735.978,11	0,09
NATLENERLANDEN BANK NV 3.25% 28-05-27	EUR	1.900.000	1.937.012,00	0,23
NEDWBK 1.0% 01-03-28 EMTN	EUR	1.000.000	968.095,00	0,12
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-38	EUR	750.000	516.780,00	0,06
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15-07-25	EUR	3.400.000	3.397.688,00	0,40
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	450.000	317.117,25	0,04
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-34	EUR	3.000.000	2.945.610,00	0,35
NETHERLANDS GOVERNMENT 3.75% 15-01-42	EUR	2.500.000	2.711.337,50	0,32
NIBC BANK NV 0.875% 08-07-25	EUR	1.800.000	1.799.352,00	0,21
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	615.000	618.837,60	0,07
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.227% 03-05-30	EUR	1.302.000	1.337.583,66	0,16
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	EUR	1.201.000	1.214.931,60	0,14
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	300.000	314.521,50	0,04
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.125% 22-05-32	EUR	400.000	404.624,00	0,05
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 24-08-31	EUR	900.000	923.881,50	0,11
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 22-02-44	EUR	1.200.000	1.146.468,00	0,14
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 27-05-36	EUR	1.600.000	1.610.696,00	0,19
SIKA CAPITAL BV 0.875% 29-04-27	EUR	1.000.000	974.530,00	0,12
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	1.000.000	1.036.180,00	0,12
STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	248.000	230.399,44	0,03
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	100.000	93.230,00	0,01
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	700.000	704.252,50	0,08
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	300.000	329.728,50	0,04
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 13-01-28	EUR	315.000	323.045,10	0,04
Portogallo			5.654.116,50	0,67
BCO SANT TOT LISBOA 1.25% 26-09-27	EUR	200.000	195.251,00	0,02
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.475% 18-10-30	EUR	5.000.000	4.532.200,00	0,54
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.625% 12-06-54	EUR	300.000	288.442,50	0,03
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15-02-45	EUR	600.000	638.223,00	0,08
Regno Unito			27.371.376,22	3,26
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	EUR	1.100.000	1.107.425,00	0,13
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	562.000	591.204,33	0,07
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	869.000	908.669,85	0,11
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	1.877.000	1.865.953,85	0,22
BRITISH TEL 1.75% 10-03-26	EUR	2.800.000	2.789.234,00	0,33
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	587.000	605.496,37	0,07
BRITISH TEL 3.875% 20-01-34	EUR	1.208.000	1.231.405,00	0,15
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	527.000	543.943,05	0,06
HSBC 3.445% 25-09-30	EUR	1.842.000	1.864.371,09	0,22
INFORMA 3.375% 09-06-31 EMTN	EUR	800.000	795.652,00	0,09
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 06-11-30	EUR	729.000	743.244,66	0,09
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	518.000	532.084,42	0,06
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	592.000	608.126,08	0,07
NATL WESTMINSTER BANK 2.0% 27-08-25	EUR	3.300.000	3.298.878,00	0,39
NATWEST GROUP 3.723% 25-02-35	EUR	3.600.000	3.594.042,00	0,43
SANTANDER UK 3.0% 12-03-29	EUR	2.000.000	2.033.650,00	0,24
SSE 4.0% PERP	EUR	590.000	596.622,75	0,07
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	379.000	388.334,77	0,05
WESTPAC SECURITIES NZ 1.099% 24-03-26	EUR	3.300.000	3.273.039,00	0,39
Spagna			117.964.662,67	14,04
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55% 31-10-31	EUR	400.000	342.028,00	0,04
ALMIRALL 2.125% 30-09-26	EUR	1.598.000	1.589.266,93	0,19
BANCO DE BADELL 0.875% 22-07-25	EUR	1.900.000	1.898.489,50	0,23
BANCO DE BADELL 3.25% 05-06-34	EUR	3.000.000	3.034.320,00	0,36
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	600.000	621.609,00	0,07

NEF Ethical Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	600.000	630.153,00	0,08
BANCO DE BADELL 5.375% 08-09-26	EUR	500.000	502.715,00	0,06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.625% 24-06-29	EUR	600.000	565.578,00	0,07
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.125% 23-06-27	EUR	400.000	390.960,00	0,05
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 14-02-28	EUR	500.000	511.760,00	0,06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	1.000.000	1.084.115,00	0,13
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	700.000	747.995,50	0,09
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	1.100.000	1.085.557,00	0,13
BANKINTER 3.05% 29-05-28	EUR	500.000	508.020,00	0,06
BANKINTER 3.625% 04-02-33 EMTN	EUR	1.000.000	1.002.760,00	0,12
BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	EUR	1.200.000	1.226.694,00	0,15
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	800.000	852.060,00	0,10
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	600.000	629.343,00	0,07
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	600.000	641.919,00	0,08
CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	EUR	4.500.000	4.418.032,50	0,53
CAIXABANK 6.25% 23-02-33 EMTN	EUR	1.100.000	1.179.260,50	0,14
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 2.25% 12-04-26	EUR	1.200.000	1.198.248,00	0,14
CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 3.25% 25-02-31	EUR	2.000.000	1.984.820,00	0,24
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	1.000.000	1.020.245,00	0,12
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 21-07-31	EUR	1.185.000	1.201.554,45	0,14
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	EUR	200.000	178.804,00	0,02
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	600.000	612.888,00	0,07
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	2.800.000	2.845.094,00	0,34
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 2.5% 28-11-29	EUR	600.000	586.344,00	0,07
MAPFRE 4.375% 31-03-47	EUR	300.000	306.451,50	0,04
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	1.400.000	1.534.512,00	0,18
NETHERLANDSQUE 3.25% 30-04-35	EUR	1.202.000	1.204.662,43	0,14
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 30-04-30	EUR	2.500.000	2.277.187,50	0,27
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32	EUR	950.000	827.986,75	0,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	6.118.000	4.573.572,08	0,54
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	755.000	498.726,58	0,06
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.2% 31-10-40	EUR	2.800.000	2.003.736,00	0,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	900.000	882.805,50	0,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.85% 30-07-35	EUR	4.650.000	4.120.644,00	0,49
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	1.800.000	1.763.982,00	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	750.000	617.568,75	0,07
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	1.100.000	954.679,00	0,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-33	EUR	16.583.000	16.838.461,12	2,00
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-35	EUR	2.509.000	2.503.078,76	0,30
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	3.600.000	3.649.788,00	0,43
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	25.400.000	26.060.908,00	3,10
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	3.300.000	3.432.330,00	0,41
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	3.919.000	4.059.633,32	0,48
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	EUR	2.800.000	2.784.796,00	0,33
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.941% 25-06-35	EUR	4.000.000	3.978.520,00	0,47
Stati Uniti d'America			18.870.041,92	2,25
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	1.650.000	1.649.348,25	0,20
CA LA 0.4% 06-05-30	EUR	400.000	358.526,00	0,04
CA LA 3.5% 14-05-44	EUR	547.000	514.442,56	0,06
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.742% 04-09-26	EUR	3.200.000	3.251.520,00	0,39
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	EUR	2.379.000	2.436.179,26	0,29
FORD MOTOR CREDIT 2.386% 17-02-26	EUR	1.500.000	1.496.850,00	0,18
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	475.000	496.990,12	0,06
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.7% 14-07-31	EUR	800.000	800.340,00	0,10
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	1.000.000	1.014.910,00	0,12
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	1.172.000	1.194.713,36	0,14
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.0% 05-05-34	EUR	1.743.000	1.783.864,63	0,21

NEF Ethical Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	608.000	609.994,24	0,07
VERIZON COMMUNICATION 1.375% 27-10-26	EUR	3.300.000	3.262.363,50	0,39
Svezia			4.866.093,30	0,58
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	1.650.000	1.644.786,00	0,20
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	548.000	536.042,64	0,06
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	381.000	367.567,84	0,04
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.01% 02-12-27	EUR	251.000	236.869,96	0,03
TELE2 AB 2.125% 15-05-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.477.387,50	0,18
TELIA COMPANY AB 4.625% 21-12-82	EUR	586.000	603.439,36	0,07
Obbligazioni a tasso variabile			8.748.502,92	1,04
Canada			8.748.502,92	1,04
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC E3R+0.55% 17-01-26	EUR	3.200.000	3.205.584,00	0,38
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.6% 02-07-28	EUR	5.544.000	5.542.918,92	0,66
Totale portafoglio titoli			826.978.470,99	98,45

NEF Emerging Market Bond

NEF Emerging Market Bond

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	258.100.770,60
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	229.473.203,04
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>257.166.807,63</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	21.124.965,60
Sottoscrizioni da regolare	89.883,22
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	4.018.142,48
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	60.538,74
Interessi maturati	3.328.359,52
Altre voci del attivo	5.678,00
Passivo	9.117.811,32
Debiti bancari a vista	3.875.588,76
Debiti verso brokers per acquisto titoli	4.486.894,04
Rimborsi da regolare	430.839,21
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	254.769,16
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	15.880,86
Spese di Audit	2.468,66
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	29.344,51
Altre voci del passivo	22.026,12
Patrimonio netto	248.982.959,28

NEF Emerging Market Bond

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	248.982.959,28	257.784.790,46	278.379.207,94
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		8.329.131,774	8.841.481,096	9.666.406,978
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	24,70	24,12	23,78
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		553.389,815	558.115,195	657.518,178
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	32,20	31,29	30,53
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		1.058.358,030	1.131.456,438	1.197.807,970
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	19,81	19,83	20,62
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		172.487,293	182.127,504	150.464,804
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	25,96	25,28	24,74

NEF Emerging Market Bond

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	8.841.481,096	427.679,818	940.029,140	8.329.131,774
Categoria I - Quote a capitalizzazione	558.115,195	79.577,658	84.303,038	553.389,815
Categoria D - Quote a distribuzione	1.131.456,438	41.075,341	114.173,749	1.058.358,030
Categoria C - Quote a capitalizzazione	182.127,504	474,608	10.114,819	172.487,293

NEF Emerging Market Bond

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			229.473.203,04	92,16
Obbligazioni			229.473.203,04	92,16
Albania			4.098.590,58	1,65
ALBANIA GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-02-35	EUR	3.036.000	3.039.045,58	1,22
ALBANIA GOVERNMENT INTL BOND 5.9% 09-06-28	EUR	1.000.000	1.059.545,00	0,43
Angola			5.190.293,94	2,08
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 26-11-29	USD	400.000	309.846,41	0,12
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-04-32	USD	4.300.000	3.255.232,08	1,31
ANGOLAN GOVERNMENT INTL BOND 9.125% 26-11-49	USD	2.450.000	1.625.215,45	0,65
Arabia Saudita			4.128.270,97	1,66
SAUDI INTL BOND 2.0% 09-07-39	EUR	1.000.000	770.140,00	0,31
SAUDI INTL BOND 2.25% 02-02-33	USD	500.000	357.681,31	0,14
SAUDI INTL BOND 4.75% 18-01-28	USD	1.400.000	1.204.000,00	0,48
SAUDI INTL BOND 4.875% 18-07-33	USD	2.100.000	1.796.449,66	0,72
Bahreïn			2.211.726,10	0,89
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 18-05-34	USD	1.000.000	778.886,52	0,31
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 12-02-36	USD	1.200.000	1.049.784,98	0,42
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 20-09-47	USD	200.000	167.924,91	0,07
BAHRAIN GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 18-04-35	USD	240.000	215.129,69	0,09
Benin			3.432.711,40	1,38
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-01-32	EUR	1.000.000	905.140,00	0,36
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 7.96% 13-02-38	USD	2.100.000	1.695.803,75	0,68
BENIN GOVERNMENT INTL BOND 8.375% 23-01-41	USD	1.016.000	831.767,65	0,33
Brasile			9.256.297,23	3,72
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 12-09-31	USD	1.500.000	1.154.686,44	0,46
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-01-50	USD	1.639.000	984.015,32	0,40
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 27-01-45	USD	580.000	376.829,27	0,15
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 21-02-47	USD	1.050.000	727.734,22	0,29
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 20-10-33	USD	912.000	772.005,66	0,31
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 15-03-34	USD	2.000.000	1.696.953,92	0,68
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 18-03-31	USD	1.367.000	1.208.523,65	0,49
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.125% 13-05-54	USD	2.857.000	2.335.548,75	0,94
Bulgaria			5.301.425,00	2,13
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 26-03-35	EUR	2.000.000	1.966.010,00	0,79
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 13-05-36	EUR	3.000.000	3.335.415,00	1,34
Cile			4.530.772,06	1,82
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 2.55% 27-07-33	USD	800.000	576.255,97	0,23
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 31-01-27	USD	500.000	416.311,86	0,17
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.1% 07-05-41	USD	2.200.000	1.398.642,49	0,56
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.25% 21-09-71	USD	400.000	208.273,04	0,08
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 25-01-50	USD	800.000	487.617,75	0,20
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 30-10-42	USD	264.000	181.388,50	0,07
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.86% 21-06-47	USD	282.000	186.936,89	0,08
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 4.34% 07-03-42	USD	1.000.000	740.038,40	0,30
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 4.95% 05-01-36	USD	400.000	335.307,16	0,13
Cina			835.995,00	0,34
CHINA GOVERNMENT INTL BOND 0.625% 17-11-33	EUR	1.000.000	835.995,00	0,34
Colombia			7.038.275,11	2,83
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 15-04-31	USD	700.000	491.660,41	0,20
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 28-01-26	USD	200.000	170.230,38	0,07
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 15-06-45	USD	700.000	404.641,21	0,16

NEF Emerging Market Bond

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.2% 15-05-49	USD	2.000.000	1.146.220,14	0,46
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 18-01-41	USD	1.900.000	1.324.917,67	0,53
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 18-09-37	USD	404.000	329.906,33	0,13
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	2.443.000	2.078.113,35	0,83
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.0% 14-11-35	USD	789.000	678.226,96	0,27
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 8.75% 14-11-53	USD	489.000	414.358,66	0,17
Costa d'Avorio			9.105.517,28	3,66
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 4.875% 30-01-32	EUR	3.900.000	3.500.698,50	1,41
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.625% 22-03-48	EUR	1.300.000	1.017.763,50	0,41
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 7.625% 30-01-33	USD	1.148.000	966.283,94	0,39
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.075% 01-04-36	USD	3.400.000	2.798.864,34	1,12
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.25% 30-01-37	USD	1.000.000	821.907,00	0,33
Costa Rica			1.531.697,96	0,62
COSTA RICA GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 30-04-43	USD	2.000.000	1.531.697,96	0,62
Emirati Arabi Uniti			10.915.692,18	4,38
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 11-10-27	USD	657.000	549.197,62	0,22
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 30-09-49	USD	500.000	290.283,70	0,12
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 30-04-29	USD	3.000.000	2.622.888,23	1,05
ABU DHABI GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 30-04-54	USD	1.500.000	1.274.180,89	0,51
FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	1.300.000	709.348,55	0,28
GALAXY PIPELINE ASSETS BID 2.94% 30-09-40	USD	5.741.060	4.021.068,79	1,61
MDGH SUKUK 2.875% 21-05-30	USD	1.000.000	793.481,23	0,32
MDGH SUKUK 3.95% 21-05-50 EMTN	USD	1.000.000	655.243,17	0,26
Guatemala			1.033.543,51	0,42
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 3.7% 07-10-33	USD	1.000.000	723.391,64	0,29
GUATEMALA GOVERNMENT BOND 6.125% 01-06-50	USD	400.000	310.151,87	0,12
Hong Kong			561.881,87	0,23
SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL COMPANY 6.3% 12-11-40	USD	590.000	561.881,87	0,23
Irlanda			861.680,79	0,35
ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29	USD	1.000.000	861.680,79	0,35
Isole Cayman			1.549.572,62	0,62
GACI FIRST INVESTMENT 4.875% 14-02-35	USD	500.000	418.430,03	0,17
GACI FIRST INVESTMENT 5.125% 14-02-53	USD	498.000	364.889,10	0,15
GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	1.085.000	766.253,49	0,31
Israele			5.482.043,52	2,20
ETAT DISRAEL 2.5% 15-01-30	USD	3.000.000	2.314.313,14	0,93
ISRAEL GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 12-03-54	USD	4.000.000	3.167.730,38	1,27
Kazakistan			2.201.889,35	0,88
KAZAKHSTAN GOUVERNEMENT INTL BD 0.6% 30-09-26	EUR	1.500.000	1.456.830,00	0,59
KAZAKHSTAN GOUVERNEMENT INTL BD 1.5% 30-09-34	EUR	550.000	472.205,25	0,19
KAZAKHSTAN GOUVERNEMENT INTL BD 6.5% 21-07-45	USD	300.000	272.854,10	0,11
Lussemburgo			13.009.407,42	5,23
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545% 31-08-36	USD	3.474.251	2.640.089,47	1,06
EIG PEARL HOLDINGS SARL 4.387% 30-11-46	USD	3.000.000	1.994.219,28	0,80
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	5.000.000	4.412.670,65	1,77
RAIZEN FUELS FINANCE 6.25% 08-07-32	USD	1.667.000	1.410.840,99	0,57
RAIZEN FUELS FINANCE 6.45% 05-03-34	USD	3.000.000	2.551.587,03	1,02
Marocco			2.945.730,87	1,18
MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 15-12-32	USD	1.000.000	721.676,62	0,29
MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-12-50	USD	2.100.000	1.221.664,25	0,49
MOROCCO GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 02-04-35	EUR	1.000.000	1.002.390,00	0,40

NEF Emerging Market Bond

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Messico			27.032.139,25	10,86
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.688% 15-05-29	USD	1.000.000	833.421,50	0,33
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 12-02-34	USD	5.000.000	3.600.255,97	1,45
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 19-04-71	USD	2.400.000	1.167.051,20	0,47
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.771% 24-05-61	USD	2.300.000	1.159.969,28	0,47
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.28% 14-08-41	USD	1.500.000	987.357,08	0,40
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.4% 12-02-52	USD	2.200.000	1.322.318,26	0,53
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.6% 10-02-48	USD	392.000	249.806,35	0,10
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 08-03-44	USD	3.500.000	2.362.783,70	0,95
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 19-05-33	USD	2.900.000	2.340.228,24	0,94
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 07-05-29	USD	571.000	490.563,05	0,20
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 27-04-51	USD	235.000	156.326,13	0,06
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 04-05-37	EUR	3.000.000	2.959.665,00	1,19
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 07-05-36	USD	238.000	200.492,66	0,08
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.05% 11-01-40	USD	2.500.000	2.038.747,86	0,82
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.338% 04-05-53	USD	295.000	231.566,19	0,09
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02-35	USD	1.000.000	873.532,43	0,35
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.4% 07-05-54	USD	757.000	595.611,10	0,24
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 13-05-37	USD	2.500.000	2.226.525,17	0,89
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 08-04-33	USD	3.400.000	3.235.918,08	1,30
Montenegro			2.475.387,50	0,99
MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 01-04-32	EUR	2.500.000	2.475.387,50	0,99
Oman			4.455.446,67	1,79
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 01-08-29	USD	1.000.000	894.705,63	0,36
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 08-03-47	USD	2.740.000	2.368.744,03	0,95
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 17-01-48	USD	1.350.000	1.191.997,01	0,48
Panama			8.086.227,40	3,25
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 3.87% 23-07-60	USD	1.800.000	876.294,36	0,35
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 17-03-28	USD	700.000	579.709,90	0,23
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 6.4% 14-02-35	USD	629.000	522.856,25	0,21
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 31-01-36	USD	3.000.000	2.552.943,69	1,03
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 01-03-31	USD	200.000	182.119,45	0,07
PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 9.375% 01-04-29	USD	3.500.000	3.372.303,75	1,35
Papua Nuova Guinea			260.489,71	0,10
PAPUA NEW GUINEA 8.375% 04-10-28	USD	300.000	260.489,71	0,10
Perù			9.033.857,13	3,63
CORP FINANCIERA DE DESARROLLO COFIDE 5.5% 06-05-30	USD	522.000	450.804,01	0,18
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.78% 01-12-60	USD	2.017.000	931.184,53	0,37
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.783% 23-01-31	USD	1.000.000	766.864,33	0,31
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 15-01-34	USD	4.500.000	3.234.163,82	1,30
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.3% 11-03-41	USD	1.200.000	762.619,45	0,31
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.55% 10-03-51	USD	3.500.000	2.053.741,47	0,82
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 18-11-50	USD	500.000	406.188,14	0,16
PERUVIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.35% 21-07-25	USD	500.000	428.291,38	0,17
Polonia			10.324.210,69	4,15
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.375% 22-05-33	USD	2.500.000	2.149.232,09	0,86
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 5.75% 09-07-34	USD	500.000	438.538,82	0,18
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 2.375% 18-01-36	EUR	2.000.000	1.798.900,00	0,72
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 11-01-34	EUR	667.000	682.984,65	0,27
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.25% 14-02-43	EUR	1.500.000	1.505.482,50	0,60
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 04-10-33	USD	1.500.000	1.272.561,86	0,51
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 18-09-34	USD	1.200.000	1.028.493,17	0,41
POLAND GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 04-04-53	USD	1.825.000	1.448.017,60	0,58

NEF Emerging Market Bond

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Qatar			8.534.423,06	3,43
QATARENERGY 1.375% 12-09-26	USD	2.000.000	1.645.938,57	0,66
QATARENERGY 2.25% 12-07-31	USD	1.500.000	1.122.293,09	0,45
QATARENERGY 3.3% 12-07-51	USD	1.300.000	750.711,18	0,30
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 16-04-30	USD	1.871.000	1.564.679,62	0,63
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 4.4% 16-04-50	USD	2.000.000	1.448.105,80	0,58
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 02-06-46	USD	1.500.000	1.145.049,06	0,46
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 5.103% 23-04-48	USD	1.064.000	857.645,74	0,34
Repubblica ceca			4.705.010,02	1,89
CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	2.500.000	2.545.412,50	1,02
ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30	EUR	2.088.000	2.159.597,52	0,87
Repubblica dominicana			7.296.437,17	2,93
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 4.875% 23-09-32	USD	3.500.000	2.761.207,34	1,11
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 5.875% 30-01-60	USD	750.000	538.976,11	0,22
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.6% 01-06-36	USD	1.400.000	1.205.744,03	0,48
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.85% 27-01-45	USD	1.300.000	1.100.773,89	0,44
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 7.45% 30-04-44	USD	1.890.000	1.689.735,80	0,68
Romania			20.606.570,78	8,28
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 14-02-31	USD	500.000	365.100,26	0,15
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 28-01-50	EUR	250.000	150.721,25	0,06
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 29-10-35	EUR	1.100.000	916.140,50	0,37
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 03-04-49	EUR	250.000	186.882,50	0,08
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 24-09-31	EUR	2.000.000	1.975.450,00	0,79
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 10-03-30	EUR	2.000.000	2.044.700,00	0,82
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 30-05-32	EUR	2.000.000	1.970.700,00	0,79
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-31	EUR	1.500.000	1.506.435,00	0,61
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 18-09-28	EUR	1.500.000	1.564.672,50	0,63
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 11-07-32	EUR	1.500.000	1.514.992,50	0,61
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 30-01-29	USD	2.000.000	1.718.813,99	0,69
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 25-05-34	USD	2.000.000	1.637.841,29	0,66
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.375% 18-09-33	EUR	1.000.000	1.031.025,00	0,41
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.375% 30-01-34	USD	2.700.000	2.260.570,40	0,91
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-28	USD	2.000.000	1.762.525,59	0,71
Russia			-	-
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 5.7% 17-05-28	RUB	598.340.000	-	-
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.65% 10-04-30	RUB	218.720.000	-	-
RUSSIAN FOREIGN BOND EUROBOND 5.25% 23-06-47	USD	200.000	-	-
Serbia			2.795.199,97	1,12
SERBIA INTL BOND 1.0% 23-09-28	EUR	1.218.000	1.124.731,65	0,45
SERBIA INTL BOND 6.0% 12-06-34	USD	643.000	554.601,22	0,22
SERBIA INTL BOND 6.25% 26-05-28	USD	500.000	441.209,47	0,18
SERBIA INTL BOND 6.5% 26-09-33	USD	750.000	674.657,63	0,27
Sudafrica			3.858.670,39	1,55
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.75% 30-09-49	USD	2.122.000	1.364.000,60	0,55
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.875% 22-06-30	USD	750.000	637.963,95	0,26
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36	USD	750.000	635.575,30	0,26
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.95% 19-11-54	USD	1.500.000	1.221.130,54	0,49
Turchia			12.716.859,02	5,11
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43	USD	4.000.000	2.413.720,14	0,97
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.25% 13-03-30	USD	1.010.000	821.034,34	0,33
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.75% 11-05-47	USD	3.500.000	2.244.091,30	0,90
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 26-06-31	USD	3.000.000	2.439.829,35	0,98
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 6.0% 14-01-41	USD	3.000.000	2.116.382,26	0,85
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 15-05-34	USD	340.000	297.710,33	0,12

NEF Emerging Market Bond

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 9.125% 13-07-30	USD	1.500.000	1.419.662,97	0,57
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 9.375% 19-01-33	USD	1.000.000	964.428,33	0,39
Ungheria			12.069.259,52	4,85
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 18-11-30	EUR	847.000	728.504,70	0,29
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 05-06-35	EUR	1.000.000	794.305,00	0,32
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 21-09-51	USD	1.500.000	757.256,83	0,30
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	EUR	900.000	908.500,50	0,36
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40	EUR	3.900.000	3.813.751,50	1,53
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 16-06-34	USD	2.714.000	2.274.491,78	0,91
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 5.5% 26-03-36	USD	500.000	411.431,31	0,17
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.125% 22-05-28	USD	1.200.000	1.056.568,25	0,42
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.25% 22-09-32	USD	1.000.000	889.343,00	0,36
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 25-09-52	USD	500.000	435.106,65	0,17
Totale portafoglio titoli			229.473.203,04	92,16

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	576.780.792,99
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	541.105.544,81
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>536.021.697,17</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	26.804.070,79
Sottoscrizioni da regolare	4.450.660,04
Interessi maturati	4.414.402,93
Altre voci del attivo	6.114,42
Passivo	18.123.441,42
Debiti verso brokers per acquisto titoli	15.640.931,09
Rimborsi da regolare	2.150.139,93
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	202.886,11
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	21.124,64
Spese di Audit	5.128,39
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	62.277,82
Altre voci del passivo	40.953,44
Patrimonio netto	558.657.351,57

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	558.657.351,57	439.240.079,68	322.166.386,49
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		28.492.843,263	24.303.317,031	18.725.306,357
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	13,96	13,73	13,29
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		4.884.340,715	2.828.634,067	2.367.662,738
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	15,47	15,19	14,65
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		1.293.765,360	1.104.629,903	899.634,972
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	12,94	13,09	13,07
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		4.812.961,200	3.434.602,382	1.981.982,740
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	14,27	14,02	13,54

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	24.303.317,031	9.401.991,222	5.212.464,990	28.492.843,263
Categoria I - Quote a capitalizzazione	2.828.634,067	7.625.170,282	5.569.463,634	4.884.340,715
Categoria D - Quote a distribuzione	1.104.629,903	373.489,733	184.354,276	1.293.765,360
Categoria C - Quote a capitalizzazione	3.434.602,382	1.742.734,688	364.375,870	4.812.961,200

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			541.105.544,81	96,86
Obbligazioni			541.105.544,81	96,86
Australia			11.139.263,00	1,99
AUSTRALIA NEW ZEA BANKING GRP LTD GTO 3.652% 20-01-26	EUR	800.000	806.196,00	0,14
CW BK AUST 3.246% 24-10-25	EUR	3.200.000	3.211.616,00	0,57
MACQUARIE 3.202% 17-09-29 EMTN	EUR	2.000.000	2.025.840,00	0,36
MACQUARIE GROUP 0.943% 19-01-29	EUR	1.500.000	1.405.027,50	0,25
WESTPAC BANKING 2.585% 14-05-30	EUR	3.700.000	3.690.583,50	0,66
Austria			12.204.596,00	2,18
ERSTE GR BK 0.875% 15-11-32	EUR	1.500.000	1.432.687,50	0,26
ERSTE GR BK 1.625% 08-09-31	EUR	1.500.000	1.479.922,50	0,26
RAIFFEISEN BANK INTL AG 3.875% 16-03-26	EUR	1.600.000	1.617.904,00	0,29
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 2.0% 05-01-26	EUR	4.000.000	3.994.740,00	0,72
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.875% 10-11-28	EUR	1.600.000	1.620.752,00	0,29
VOLKSBANK WIEN AG 3.625% 06-03-28	EUR	2.000.000	2.058.590,00	0,37
Belgio			2.531.950,00	0,45
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	1.000.000	1.025.260,00	0,18
SYENSCO SANV 2.75% 02-12-27	EUR	1.500.000	1.506.690,00	0,27
Bulgaria			2.012.500,00	0,36
BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 26-03-27	EUR	2.000.000	2.012.500,00	0,36
Canada			33.676.591,00	6,03
BANK OF NOVA SCOTIA 0.45% 16-03-26	EUR	6.000.000	5.930.550,00	1,06
BANK OF NOVA SCOTIA 2.516% 18-06-29	EUR	5.000.000	4.998.325,00	0,89
CAN IMP BK 0.01% 07-10-26	EUR	5.300.000	5.162.438,50	0,92
CAN IMP BK 0.375% 10-03-26	EUR	7.500.000	7.409.587,50	1,33
ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 23-03-26	EUR	4.000.000	3.958.660,00	0,71
TORONTO DOMINION BANK 1.707% 28-07-25	EUR	4.500.000	4.498.627,50	0,81
TORONTO DOMINION BANK 2.776% 03-09-27	EUR	1.700.000	1.718.402,50	0,31
Cile			1.852.740,00	0,33
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 0.555% 21-01-29	EUR	2.000.000	1.852.740,00	0,33
Cipro			2.975.850,00	0,53
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 16-04-27	EUR	3.000.000	2.975.850,00	0,53
Danimarca			8.633.781,00	1,55
JYSKE REALKREDIT AS 2.5% 01-01-29	EUR	3.100.000	3.109.362,00	0,56
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.375% 27-05-28	EUR	4.100.000	4.095.859,00	0,73
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-01-29	EUR	1.400.000	1.428.560,00	0,26
Finlandia			9.501.836,00	1,70
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 18-01-27	EUR	1.000.000	973.015,00	0,17
DANSKE MORTGAGE BANK 2.125% 16-09-25	EUR	3.200.000	3.200.256,00	0,57
DANSKE MORTGAGE BANK 2.5% 24-09-29	EUR	3.000.000	3.000.060,00	0,54
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 1.375% 23-06-28	EUR	1.000.000	958.765,00	0,17
KOJAMO OYJ 0.875% 28-05-29	EUR	1.500.000	1.369.740,00	0,25
Francia			63.270.792,00	11,33
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	1.500.000	1.478.310,00	0,26
ADP 1.0% 05-01-29	EUR	1.400.000	1.317.918,00	0,24
AXA 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	1.500.000	1.514.865,00	0,27
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	1.300.000	1.330.004,00	0,24
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	1.100.000	1.126.702,50	0,20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 03-11-28	EUR	1.500.000	1.397.280,00	0,25
BNP PAR 0.875% 31-08-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.397.190,00	0,25
BPCE 1.625% 02-03-29	EUR	1.500.000	1.457.467,50	0,26

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BPI FRANCE E 2.75% 25-02-29	EUR	4.000.000	4.033.480,00	0,72
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.464.270,00	0,26
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.596.735,00	0,29
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.375% 24-09-28	EUR	3.500.000	3.504.357,50	0,63
CARREFOUR S A 2.875% 07-05-29	EUR	1.500.000	1.488.240,00	0,27
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	1.500.000	1.474.215,00	0,26
CASA PUBLIC SECTOR SCF 3.75% 13-07-26	EUR	1.500.000	1.525.035,00	0,27
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.125% 24-04-27	EUR	2.800.000	2.846.354,00	0,51
CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 28-05-27	EUR	1.500.000	1.482.615,00	0,27
CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47	EUR	1.500.000	1.539.142,50	0,28
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	EUR	1.100.000	1.107.370,00	0,20
DANONE 1.208% 03-11-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.436.302,50	0,26
DEXIA 3.125% 01-06-28 EMTN	EUR	4.000.000	4.080.780,00	0,73
EDENRED 1.875% 30-03-27	EUR	1.500.000	1.486.590,00	0,27
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	1.500.000	1.454.535,00	0,26
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 3.375% 21-04-29	EUR	600.000	607.866,00	0,11
ICADE PROMOTION 1.625% 28-02-28	EUR	1.000.000	973.115,00	0,17
JC DECAUX SE 2.625% 24-04-28	EUR	1.200.000	1.198.272,00	0,21
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	1.500.000	1.501.125,00	0,27
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	1.200.000	1.266.258,00	0,23
RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28	EUR	800.000	804.700,00	0,14
SANOFI 2.625% 23-06-29 EMTN	EUR	1.600.000	1.602.584,00	0,29
SG 4.75% 28-09-29	EUR	1.200.000	1.267.482,00	0,23
SG SFH 3.625% 31-07-26 EMTN	EUR	2.400.000	2.438.784,00	0,44
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	1.500.000	1.515.067,50	0,27
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1.500.000	1.409.640,00	0,25
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1.500.000	1.590.705,00	0,28
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	1.000.000	902.330,00	0,16
UNIBAIL RODAMCO SE 0.75% 25-10-28	EUR	1.400.000	1.314.019,00	0,24
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	1.900.000	1.887.783,00	0,34
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	1.400.000	1.451.303,00	0,26
Germania			49.150.024,00	8,80
AAREAL BK 2.875% 10-05-28 EMTN	EUR	3.000.000	3.041.130,00	0,54
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	1.500.000	1.564.830,00	0,28
BAYER LAND BK 1.375% 22-11-32	EUR	1.500.000	1.428.067,50	0,26
BERLIN HYP AG 0.375% 25-01-27	EUR	1.500.000	1.456.372,50	0,26
BERLIN HYP AG 1.125% 25-10-27	EUR	500.000	483.160,00	0,09
BUNDSOBLIGATION 0.0% 16-04-27	EUR	5.000.000	4.839.100,00	0,87
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.75% 11-01-27	EUR	2.750.000	2.776.015,00	0,50
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.625% 21-03-28	EUR	1.500.000	1.553.160,00	0,28
DEUTSCHE BK 1.875% 23-02-28	EUR	1.500.000	1.483.155,00	0,27
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	800.000	800.044,00	0,14
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	1.500.000	1.520.332,50	0,27
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 3.0% 25-01-27	EUR	4.000.000	4.049.440,00	0,72
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.0% 27-01-28	EUR	1.500.000	1.525.957,50	0,27
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.875% 29-06-80	EUR	1.500.000	1.484.760,00	0,27
EON SE 1.0% 07-10-25 EMTN	EUR	900.000	896.931,00	0,16
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28	EUR	1.100.000	1.111.649,00	0,20
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.875% 30-03-27	EUR	1.500.000	1.554.285,00	0,28
INVESTITIONSBANK BERLIN IBB 2.625% 10-01-28	EUR	3.000.000	3.028.860,00	0,54
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 4.5% 15-09-32	EUR	1.500.000	1.523.625,00	0,27
LAND HESSEN 3.25% 05-10-28	EUR	5.000.000	5.146.475,00	0,92
METRO AG 4.625% 07-03-29	EUR	1.500.000	1.544.010,00	0,28
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 2.625% 20-10-28	EUR	4.000.000	4.034.120,00	0,72
VIER GAS TRANSP 1.5% 25-09-28	EUR	1.400.000	1.346.660,00	0,24
VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	EUR	1.000.000	957.885,00	0,17

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Giappone			10.322.028,50	1,85
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.47% 06-09-29	EUR	1.500.000	1.396.755,00	0,25
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 0.01% 10-09-25	EUR	4.600.000	4.581.623,00	0,82
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 3.602% 16-02-26	EUR	900.000	908.037,00	0,16
SUMITOMO TRUST AND BANKING 4.086% 19-04-28	EUR	3.300.000	3.435.613,50	0,61
Grecia			14.330.983,00	2,57
EFG EUROBANK 2.875% 07-07-28	EUR	800.000	799.648,00	0,14
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 2.0% 22-04-27	EUR	3.000.000	3.000.435,00	0,54
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.875% 12-03-29	EUR	10.000.000	10.530.900,00	1,89
Irlanda			12.729.379,80	2,28
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.0% 06-09-25	EUR	3.900.000	3.885.004,50	0,70
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	1.000.000	984.330,00	0,18
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 0.0% 30-09-26	EUR	5.000.000	4.858.675,00	0,87
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.0% 14-02-28	EUR	500.000	507.370,30	0,09
VODAFONE INTL FINANCING DAC 2.75% 03-07-29	EUR	2.500.000	2.494.000,00	0,45
Islanda			935.425,00	0,17
ICELAND GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 15-04-28	EUR	1.000.000	935.425,00	0,17
Israele			1.880.330,00	0,34
ISRAEL GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 16-01-29	EUR	2.000.000	1.880.330,00	0,34
Italia			138.791.723,00	24,84
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	1.500.000	1.547.235,00	0,28
ASS GENERALI 5.0% 08-06-48	EUR	1.500.000	1.578.022,50	0,28
ASTM 1.625% 08-02-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.462.950,00	0,26
AUTOSTRADA PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	1.000.000	971.710,00	0,17
BANCA INTESA 0.00 98-28 17/02U	EUR	1.500.000	1.394.550,00	0,25
HERA 5.2% 29-01-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.594.432,50	0,29
ICCREA BANCA 4.0% 08-11-27	EUR	2.000.000	2.070.400,00	0,37
ITALGAS 3.125% 08-02-29 EMTN	EUR	1.500.000	1.511.310,00	0,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15-02-29	EUR	20.000.000	18.714.400,00	3,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	20.000.000	19.838.900,00	3,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.1% 01-04-27	EUR	20.000.000	19.695.600,00	3,53
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 01-12-26	EUR	20.000.000	19.824.300,00	3,55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 15-06-29	EUR	20.000.000	20.294.800,00	3,63
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	20.000.000	20.919.000,00	3,74
MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	1.500.000	1.570.537,50	0,28
NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	1.500.000	1.431.247,50	0,26
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	2.200.000	2.252.778,00	0,40
UNICREDIT 4.6% 14-02-30 EMTN	EUR	2.000.000	2.119.550,00	0,38
Lettonia			9.258.795,00	1,66
LATVIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 17-01-28	EUR	6.000.000	6.172.110,00	1,10
LATVIA GOVERNMENT INTL BOND 3.875% 25-03-27	EUR	3.000.000	3.086.685,00	0,55
Lussemburgo			11.139.514,00	1,99
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 1.0% 17-01-28	EUR	1.000.000	951.705,00	0,17
AROUNDTOWN 0.0% 16-07-26 EMTN	EUR	1.500.000	1.454.835,00	0,26
CBRE GI OPENENDED FUND SCA SICAV SIF 0.5% 27-01-28	EUR	1.000.000	939.680,00	0,17
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2.125% 17-11-28	EUR	2.000.000	1.996.390,00	0,36
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	1.000.000	932.115,00	0,17
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.0% 15-10-25	EUR	2.400.000	2.384.424,00	0,43
SELP FINANCE SARL 3.75% 10-08-27	EUR	1.500.000	1.525.140,00	0,27
SES 0.875% 04-11-27 EMTN	EUR	1.000.000	955.225,00	0,17
Messico			1.519.522,50	0,27
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.625% 09-04-29	EUR	1.500.000	1.519.522,50	0,27

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Norvegia			4.796.695,50	0,86
DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.578.967,50	0,28
DNB BOLIGKREDITT 2.625% 27-09-29	EUR	3.200.000	3.217.728,00	0,58
Paesi Bassi			22.159.928,71	3,97
ABN AMRO BK 2.625% 30-08-27	EUR	3.000.000	3.028.020,00	0,54
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.595.490,00	0,29
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.001.661,69	0,18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.233% 25-04-29	EUR	1.500.000	1.565.895,00	0,28
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	1.000.000	978.622,02	0,18
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 28-05-26	EUR	3.800.000	3.731.505,00	0,67
JDE PEET S BV 0.5% 16-01-29	EUR	1.000.000	919.150,00	0,16
NN GROUP NV 4.625% 13-01-48	EUR	1.500.000	1.558.132,50	0,28
PFIZER NLD INTL FINANCE BV 2.875% 19-05-29	EUR	600.000	604.560,00	0,11
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	1.200.000	1.107.384,00	0,20
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.0% 18-11-25	EUR	2.100.000	2.082.748,50	0,37
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-28	EUR	600.000	609.675,00	0,11
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	1.500.000	1.458.465,00	0,26
WPC EUROBOND BV 1.35% 15-04-28	EUR	2.000.000	1.918.620,00	0,34
Polonia			1.535.070,00	0,27
PKO BANK POLSKI 4.5% 27-03-28	EUR	1.500.000	1.535.070,00	0,27
Portogallo			4.165.223,00	0,75
BCO NT TOT 3.75% 11-09-26 EMTN	EUR	3.400.000	3.465.076,00	0,62
EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	700.000	700.147,00	0,13
Regno Unito			16.539.831,30	2,96
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	1.400.000	1.307.873,00	0,23
DBS BANK LTD LONDON BRANCH 2.4288% 03-01-29	EUR	4.600.000	4.600.483,00	0,82
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 0.875% 12-09-26	EUR	1.000.000	981.070,00	0,18
HSBC 4.752% 10-03-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.556.422,50	0,28
INFORMA 1.25% 22-04-28 EMTN	EUR	1.400.000	1.344.462,00	0,24
NATL GRID 0.163% 20-01-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.410.142,50	0,25
NATWEST GROUP 0.67% 14-09-29	EUR	1.400.000	1.311.898,30	0,23
SANTANDER UK 2.625% 12-04-28	EUR	4.000.000	4.027.480,00	0,72
Repubblica ceca			4.360.928,00	0,78
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	1.500.000	1.545.150,00	0,28
UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AS 2.875% 25-03-29	EUR	2.800.000	2.815.778,00	0,50
Romania			1.928.690,00	0,35
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.125% 07-03-28	EUR	2.000.000	1.928.690,00	0,35
Singapore			11.892.226,50	2,13
DBS BANK 2.812% 13-10-25 EMTN	EUR	4.300.000	4.308.062,50	0,77
DBS BANK 3.2087% 19-08-26	EUR	2.100.000	2.124.654,00	0,38
OVERSEACHINESE BANKING 2.481% 10-04-28	EUR	3.100.000	3.113.671,00	0,56
OVERSEACHINESE BANKING 3.29% 11-06-27	EUR	2.300.000	2.345.839,00	0,42
Slovacchia			9.134.585,00	1,64
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.0% 07-02-28	EUR	5.000.000	5.102.525,00	0,91
SLOVENSKA SPORITELNA AS 2.75% 30-01-29	EUR	4.000.000	4.032.060,00	0,72
Spagna			28.965.693,00	5,18
AMADEUS CM 1.875% 24-09-28	EUR	1.500.000	1.461.907,50	0,26
BANCO DE BADELL 3.5% 28-08-26	EUR	1.900.000	1.929.136,50	0,35
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-30	EUR	1.000.000	1.022.465,00	0,18
BBVA 0.125% 24-03-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.476.255,00	0,26
BBVA 3.125% 17-07-27	EUR	2.100.000	2.138.776,50	0,38
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	3.000.000	2.978.025,00	0,53
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.25% 15-01-29	EUR	1.000.000	944.545,00	0,17

NEF Ethical Short Term Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	1.500.000	1.446.120,00	0,26
MAPFRE 4.375% 31-03-47	EUR	1.500.000	1.532.257,50	0,27
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-27	EUR	5.000.000	4.961.975,00	0,89
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.5% 31-05-27	EUR	4.000.000	4.037.680,00	0,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.8% 31-05-26	EUR	5.000.000	5.036.550,00	0,90
Stati Uniti d'America			25.500.579,00	4,56
ACE INA 1.55% 15-03-28	EUR	1.200.000	1.167.438,00	0,21
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	2.000.000	1.850.610,00	0,33
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.125% 02-09-25	EUR	2.000.000	1.995.880,00	0,36
BECTON DICKINSON AND 0.034% 13-08-25	EUR	1.600.000	1.595.416,00	0,29
BMW US LLC 3.0% 02-11-27 EMTN	EUR	900.000	911.596,50	0,16
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	1.500.000	1.535.940,00	0,27
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1.500.000	1.550.745,00	0,28
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 19-05-29	EUR	1.300.000	1.307.598,50	0,23
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.6% 16-06-28	EUR	1.500.000	1.414.777,50	0,25
EURONET WORLDWIDE 1.375% 22-05-26	EUR	1.500.000	1.482.577,50	0,27
GEN MILLS 0.125% 15-11-25	EUR	1.800.000	1.785.492,00	0,32
ILLINOIS TOOL WORKS 3.25% 17-05-28	EUR	1.000.000	1.020.215,00	0,18
JPM CHASE 2.875% 24-05-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.522.027,50	0,27
MORGAN STANLEY 4.656% 02-03-29	EUR	1.500.000	1.573.252,50	0,28
NASDAQ 1.75% 28-03-29	EUR	1.000.000	960.810,00	0,17
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	1.500.000	1.417.200,00	0,25
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	1.400.000	1.409.163,00	0,25
ZIMMER BIOMET 2.425% 13-12-26	EUR	1.000.000	999.840,00	0,18
Svezia			1.465.447,50	0,26
TELEFON AB LM ERICSSON 1.125% 08-02-27	EUR	1.500.000	1.465.447,50	0,26
Svizzera			9.333.151,00	1,67
UBS GROUP AG 0.25% 03-11-26	EUR	1.400.000	1.389.885,00	0,25
UBS SWITZERLAND AG 2.583% 23-09-27	EUR	4.400.000	4.424.926,00	0,79
UBS SWITZERLAND AG 3.39% 05-12-25	EUR	3.500.000	3.518.340,00	0,63
Ungheria			1.469.872,50	0,26
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 10-10-27	EUR	1.500.000	1.469.872,50	0,26
Totale portafoglio titoli			541.105.544,81	96,86

NEF Risparmio Italia

NEF Risparmio Italia

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	255.540.453,17
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	248.476.422,83
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>238.791.545,89</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	4.599.801,68
Sottoscrizioni da regolare	384.472,32
Dividendi netti da incassare	40.996,81
Interessi maturati	2.026.937,39
Altre voci del attivo	11.822,14
Passivo	494.639,78
Debiti verso brokers per acquisto titoli	30.968,80
Rimborsi da regolare	132.420,93
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	265.147,42
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	9.518,71
Spese di Audit	2.331,07
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	31.850,46
Altre voci del passivo	22.402,39
Patrimonio netto	255.045.813,39

NEF Risparmio Italia

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	255.045.813,39	214.929.635,27	198.340.632,71
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		9.824.852,205	8.645.997,023	8.766.054,444
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	15,95	15,27	14,21
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		16.697,889	41.538,381	101.830,834
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	20,29	19,37	17,90
Categoria PIR - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		6.181.377,437	5.405.093,682	5.084.743,008
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	15,86	15,19	14,15

NEF Risparmio Italia

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	8.645.997,023	1.685.414,532	506.559,350	9.824.852,205
Categoria I - Quote a capitalizzazione	41.538,381	95,804	24.936,296	16.697,889
Categoria PIR - Quote a capitalizzazione	5.405.093,682	1.044.679,774	268.396,019	6.181.377,437

NEF Risparmio Italia

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			247.617.789,35	97,09
Azioni			84.678.374,12	33,20
Francia			1.682.469,60	0,66
ESSILORLUXOTTICA	EUR	7.224	1.682.469,60	0,66
Italia			76.197.681,32	29,88
ACEA SPA	EUR	65.530	1.345.986,20	0,53
AMPLIFON SPA	EUR	41.505	827.194,65	0,32
ARISTON HOLDING NV	EUR	403.230	1.689.533,70	0,66
BANCA GENERALI SPA	EUR	67.312	3.175.780,16	1,25
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	283.043	4.138.088,66	1,62
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	228.268	1.648.551,50	0,65
BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	165.083	1.273.780,43	0,50
BANCO BPM SPA	EUR	83.318	825.848,02	0,32
BFF BANK SPA	EUR	85.601	796.517,31	0,31
BIESSE SPA	EUR	13.866	103.579,02	0,04
BREMBO N.V.	EUR	213.032	1.729.819,84	0,68
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	9.076	936.643,20	0,37
BUZZI SPA	EUR	33.568	1.579.710,08	0,62
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	69.374	1.567.852,40	0,61
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	44.101	653.576,82	0,26
COMER INDUSTRIES SPA	EUR	22.868	688.326,80	0,27
DANIELI & CO-RSP	EUR	18.780	480.768,00	0,19
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	228.976	1.307.452,96	0,51
DE'LONGHI SPA	EUR	45.118	1.285.863,00	0,50
DIASORIN SPA	EUR	7.474	679.087,64	0,27
ENAV SPA	EUR	428.643	1.681.137,85	0,66
ENEL SPA	EUR	342.544	2.759.534,46	1,08
ERG SPA	EUR	12.444	230.960,64	0,09
FERRARI NV	EUR	4.034	1.678.547,40	0,66
FINECOBANK SPA	EUR	67.226	1.266.201,71	0,50
GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	54.071	267.110,74	0,10
GENERALI	EUR	92.025	2.780.075,25	1,09
HERA SPA	EUR	364.661	1.495.839,42	0,59
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	12.056	79.810,72	0,03
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	129.366	1.342.819,08	0,53
INTERCOS SPA	EUR	67.358	870.265,36	0,34
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	73.246	2.588.513,64	1,01
INTESA SANPAOLO	EUR	683.327	3.342.494,02	1,31
IREN SPA	EUR	788.828	2.066.729,36	0,81
IVECO GROUP NV	EUR	59.696	996.923,20	0,39
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	180.124	4.243.721,44	1,66
MARR SPA	EUR	37.932	367.940,40	0,14
MEDIOBANCA SPA	EUR	83.753	1.652.865,46	0,65
MONCLER SPA	EUR	14.872	719.656,08	0,28
PIRELLI & C SPA	EUR	377.966	2.212.612,96	0,87
PRYSMIAN SPA	EUR	22.806	1.369.272,24	0,54
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	14.556	777.290,40	0,30
REPLY SPA	EUR	27.091	3.971.540,60	1,56
SABAF SPA	EUR	18.822	272.919,00	0,11
SAIPEM SPA	EUR	119.035	276.756,38	0,11
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	92.025	460.125,00	0,18
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	43.033	1.284.535,05	0,50
SNAM SPA	EUR	225.429	1.159.155,92	0,45
SOL SPA	EUR	29.963	1.441.220,30	0,57
TECHNOGYM SPA	EUR	129.537	1.576.465,29	0,62

NEF Risparmio Italia

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TECHNOPROBE SPA	EUR	307.201	2.279.431,42	0,89
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1.849.640	857.123,18	0,34
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	125.387	1.094.126,96	0,43
Lussemburgo			269.514,23	0,11
TENARIS SA	EUR	16.871	269.514,23	0,11
Paesi Bassi			1.751.533,95	0,69
STELLANTIS NV	EUR	205.845	1.751.533,95	0,69
Svizzera			4.777.175,02	1,87
STMICROELECTRONICS NV	EUR	184.127	4.777.175,02	1,87
Obbligazioni			162.939.415,22	63,89
Francia			11.246.272,90	4,41
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.25% 25-11-26	EUR	2.780.000	2.715.517,90	1,06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	2.000.000	1.919.970,00	0,75
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	7.050.000	6.610.785,00	2,59
Germania			3.105.488,25	1,22
BUNDSOBLIGATION 2.2% 13-04-28	EUR	1.800.000	1.813.923,00	0,71
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.7% 15-08-32	EUR	1.350.000	1.291.565,25	0,51
Italia			142.277.204,57	55,78
2I RETE GAS 4.375% 06-06-33	EUR	1.600.000	1.677.040,00	0,66
A2A EX AEM 0.625% 28-10-32	EUR	3.100.000	2.552.633,00	1,00
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	700.000	696.461,50	0,27
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	900.000	933.057,00	0,37
ACEA 0.25% 28-07-30 EMTN	EUR	100.000	88.886,50	0,03
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	500.000	518.635,00	0,20
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 02-02-29	EUR	400.000	384.142,00	0,15
AEROPORTI DI ROMA 1.75% 30-07-31	EUR	400.000	367.006,00	0,14
AEROPORTI DI ROMA 4.875% 10-07-33	EUR	300.000	322.311,00	0,13
AGRIFARMA 4.5% 31-10-28	EUR	100.000	100.237,50	0,04
AMPLIFON 1.125% 13-02-27	EUR	700.000	683.347,00	0,27
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	100.000	94.945,50	0,04
ASS GENERALI 3.212% 15-01-29	EUR	1.000.000	1.016.155,00	0,40
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	500.000	503.315,00	0,20
ASS GENERALI 5.272% 12-09-33	EUR	200.000	218.603,00	0,09
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	EUR	1.800.000	1.985.058,00	0,78
ASS GENERALI 5.5% 27-10-47	EUR	1.000.000	1.054.970,00	0,41
ASS GENERALI 5.8% 06-07-32	EUR	1.800.000	2.019.933,00	0,79
ASTM 1.5% 25-01-30 EMTN	EUR	1.400.000	1.303.400,00	0,51
ASTM 1.625% 08-02-28 EMTN	EUR	4.000.000	3.901.200,00	1,53
ASTM 2.375% 25-11-33 EMTN	EUR	250.000	223.042,50	0,09
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 12-02-28	EUR	850.000	823.994,25	0,32
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24-01-29	EUR	1.800.000	1.881.945,00	0,74
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	2.000.000	1.943.420,00	0,76
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	750.000	776.883,75	0,30
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.75% 24-01-31	EUR	700.000	747.316,50	0,29
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	500.000	507.070,00	0,20
BANCO BPM 2.875% 29-06-31 EMTN	EUR	200.000	199.279,00	0,08
BANCO BPM 3.25% 14-01-31 EMTN	EUR	500.000	500.122,50	0,20
BANCO BPM 3.375% 19-01-32 EMTN	EUR	1.800.000	1.798.119,00	0,71
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	250.000	255.693,75	0,10
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	200.000	209.367,00	0,08
BANCO BPM 4.875% 17-01-30 EMTN	EUR	250.000	264.287,50	0,10
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	1.700.000	1.762.509,00	0,69
BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	EUR	1.200.000	1.250.034,00	0,49
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	600.000	636.348,00	0,25

NEF Risparmio Italia

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BPER BANCA 1.375% 31-03-27	EUR	1.550.000	1.538.700,50	0,60
BPER BANCA 3.625% 30-11-30	EUR	150.000	150.316,50	0,06
BPER BANCA 3.875% 25-07-32	EUR	950.000	954.336,75	0,37
BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	300.000	313.437,00	0,12
BPER BANCA 4.25% 20-02-30 EMTN	EUR	800.000	836.224,00	0,33
BPER BANCA 5.75% 11-09-29 EMTN	EUR	450.000	489.453,75	0,19
CDP RETI 3.875% 04-09-31	EUR	200.000	205.793,00	0,08
CREDITO EMILIANO 1.125% 19-01-28	EUR	550.000	538.001,75	0,21
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	700.000	746.824,74	0,29
CREDITO EMILIANO 5.625% 30-05-29	EUR	1.200.000	1.293.840,00	0,51
ENEL 1.375% PERP	EUR	2.500.000	2.411.425,00	0,95
ENEL 1.875% PERP	EUR	400.000	355.434,00	0,14
ENEL 2.25% PERP	EUR	900.000	887.796,00	0,35
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	830.000	896.491,30	0,35
ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	900.000	1.005.579,00	0,39
ERG 0.5% 11-09-27 EMTN	EUR	400.000	383.336,00	0,15
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	1.500.000	1.297.207,50	0,51
ERG 4.125% 03-07-30 EMTN	EUR	1.300.000	1.349.302,50	0,53
ESSELUNGA 1.875% 25-10-27	EUR	200.000	194.588,00	0,08
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.5% 23-05-33	EUR	700.000	751.849,00	0,29
FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27	EUR	750.000	729.877,50	0,29
FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	EUR	100.000	97.624,50	0,04
HERA 0.875% 14-10-26 EMTN	EUR	5.000.000	4.904.625,00	1,92
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	1.000.000	989.815,00	0,39
HERA 4.25% 20-04-33 EMTN	EUR	800.000	836.728,00	0,33
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	400.000	397.524,00	0,16
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	900.000	862.011,00	0,34
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.75% 19-04-31	EUR	600.000	551.202,00	0,22
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	500.000	505.622,50	0,20
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	500.000	494.947,50	0,19
INTE 3.625% 16-10-30 EMTN	EUR	900.000	925.843,50	0,36
INTE 3.85% 16-09-32 EMTN	EUR	900.000	917.842,50	0,36
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	400.000	403.712,00	0,16
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	900.000	974.772,00	0,38
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.041.160,00	0,41
INTE 5.125% 29-08-31 EMTN	EUR	500.000	551.300,00	0,22
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	3.450.000	3.742.197,75	1,47
INTESA VITA 2.375% 22-12-30	EUR	1.000.000	933.495,00	0,37
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	410.000	408.788,45	0,16
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	320.000	336.475,20	0,13
IREN 0.875% 14-10-29 EMTN	EUR	750.000	693.870,00	0,27
IREN 1.95% 19-09-25 EMTN	EUR	3.000.000	2.996.625,00	1,17
IREN 3.875% 22-07-32 EMTN	EUR	600.000	614.631,00	0,24
IREN 4.5% PERP	EUR	400.000	404.760,00	0,16
ITALGAS 0.5% 16-02-33 EMTN	EUR	800.000	640.656,00	0,25
ITALGAS 3.125% 08-02-29 EMTN	EUR	900.000	906.786,00	0,36
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	200.000	208.398,00	0,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	5.000.000	4.755.250,00	1,86
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.9% 01-04-31	EUR	5.000.000	4.502.850,00	1,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-06-32	EUR	11.300.000	9.884.053,50	3,88
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	670.000	607.401,90	0,24
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	5.000.000	5.185.750,00	2,03
LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	EUR	400.000	402.112,00	0,16
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	100.000	101.532,00	0,04
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	400.000	410.872,00	0,16
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	350.000	360.671,50	0,14
LOTTOMATICA GROUP 5.375% 01-06-30	EUR	800.000	832.656,00	0,33
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.875% 15-01-26	EUR	1.200.000	1.190.394,00	0,47

NEF Risparmio Italia

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.0% 17-07-29	EUR	1.800.000	1.704.546,00	0,67
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 2.3% 23-11-30	EUR	800.000	796.068,00	0,31
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	200.000	205.735,00	0,08
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	800.000	837.620,00	0,33
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.625% 07-02-29	EUR	550.000	576.116,75	0,23
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	700.000	724.913,00	0,28
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 5.25% 22-04-34	EUR	400.000	421.070,00	0,17
MONTE PASCHI 4.75% 15-03-29	EUR	300.000	313.951,50	0,12
MONTE PASCHI 6.75% 05-09-27	EUR	800.000	837.032,00	0,33
MONTE PASCHI 8.5% 10-09-30	EUR	700.000	707.290,50	0,28
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	346.000	342.505,40	0,13
NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	900.000	858.748,50	0,34
NEXI 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	700.000	705.372,50	0,28
PIAGGIO 6.5% 05-10-30	EUR	150.000	160.335,00	0,06
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	700.000	719.943,00	0,28
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	1.000.000	950.520,00	0,37
PRYSMIAN 5.25% PERP	EUR	400.000	411.076,00	0,16
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	2.500.000	2.555.150,00	1,00
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	2.300.000	2.400.326,00	0,94
SNAM 4.5% PERP	EUR	300.000	306.042,00	0,12
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 5.25% 17-03-55	EUR	300.000	304.902,00	0,12
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	1.394.000	1.516.769,58	0,59
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	1.700.000	1.651.567,00	0,65
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17-02-32	EUR	1.000.000	996.360,00	0,39
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	1.400.000	1.428.539,00	0,56
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	450.000	463.542,75	0,18
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	500.000	517.127,50	0,20
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	500.000	444.620,00	0,17
UNICREDIT 0.925% 18-01-28 EMTN	EUR	450.000	439.499,25	0,17
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	700.000	694.599,50	0,27
UNICREDIT 4.0% 05-03-34 EMTN	EUR	700.000	719.848,50	0,28
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	EUR	1.200.000	1.197.078,00	0,47
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	EUR	450.000	472.419,00	0,19
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	EUR	2.000.000	2.088.630,00	0,82
UNICREDIT 4.6% 14-02-30 EMTN	EUR	400.000	423.910,00	0,17
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	1.000.000	1.054.340,00	0,41
UNICREDIT 5.375% 16-04-34 EMTN	EUR	2.500.000	2.643.937,50	1,04
UNIPOL ASSICURAZIONI 3.875% 01-03-28	EUR	1.200.000	1.229.052,00	0,48
UNIPOL ASSICURAZIONI 4.9% 23-05-34	EUR	900.000	944.293,50	0,37
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA 3.25% 23-09-30	EUR	400.000	406.272,00	0,16
Paesi Bassi			3.839.500,00	1,51
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	4.000.000	3.839.500,00	1,51
Spagna			2.470.949,50	0,97
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	2.300.000	2.253.977,00	0,88
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	250.000	216.972,50	0,09
Diritti			0,01	0,00
Italia			0,01	0,00
BIESSE ITA RTS 03-07-25	EUR	13.746	0,01	0,00
Altri titoli negoziabili			-	-
Warrants			-	-
Italia			-	-
WEBUILD (WEBUILD SPA) CW 31-08-30	EUR	30.399	-	-
Organismi d'Investimento Collettivo			858.633,48	0,34

NEF Risparmio Italia

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Azioni/Quote di fondi di investimento			858.633,48	0,34
Lussemburgo			858.633,48	0,34
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	EUR	77.564	858.633,48	0,34
Totale portafoglio titoli			248.476.422,83	97,42

NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)

NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	395.724.510,09
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	390.011.664,03
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>322.242.735,96</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	2.694.726,97
Crediti verso brokers per vendita titoli	2.497.299,77
Sottoscrizioni da regolare	189.623,55
Plusvalenze non realizzate su future finanziari	48.130,32
Dividendi netti da incassare	274.338,32
Interessi maturati	188,46
Altre voci del attivo	8.538,67
Passivo	2.607.012,63
Debiti bancari a vista	253.182,59
Debiti verso brokers per acquisto titoli	1.387.012,00
Rimborsi da regolare	465.003,69
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	408.095,85
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	23.984,47
Spese di Audit	3.777,93
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	35.289,44
Altre voci del passivo	30.666,66
Patrimonio netto	393.117.497,46

NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	393.117.497,46	414.944.706,44	370.568.681,50
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		12.494.946,019	11.683.901,217	12.278.425,762
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	20,26	21,95	17,64
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		4.887.341,414	5.151.250,115	6.316.349,408
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	28,35	30,52	24,22
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		65.725,737	53.717,591	51.823,614
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	21,23	22,93	18,35

NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	11.683.901,217	2.195.598,147	1.384.553,345	12.494.946,019
Categoria I - Quote a capitalizzazione	5.151.250,115	770.652,032	1.034.560,733	4.887.341,414
Categoria C - Quote a capitalizzazione	53.717,591	16.757,968	4.749,822	65.725,737

NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			390.011.664,03	99,21
Azioni			390.011.664,03	99,21
Australia			1.251.117,58	0,32
ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	7.220	1.251.117,58	0,32
Bermuda			217.447,91	0,06
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	2.799	217.447,91	0,06
Brasile			449.760,24	0,11
XP INC - CLASS A	USD	26.095	449.760,24	0,11
Canada			2.123.860,34	0,54
WASTE CONNECTIONS INC	USD	13.331	2.123.860,34	0,54
Irlanda			5.686.494,29	1,45
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1.561	398.094,96	0,10
ALLEGION PLC	USD	1.386	170.435,43	0,04
CRH PLC	USD	11.522	902.491,13	0,23
MEDTRONIC PLC	USD	56.677	4.215.472,77	1,07
Paesi Bassi			186,42	0,00
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1	186,42	0,00
Regno Unito			959.912,15	0,24
TECHNIPFMC PLC	USD	32.666	959.912,15	0,24
Stati Uniti d'America			377.966.436,68	96,15
ABBVIE INC	USD	30.437	4.820.576,74	1,23
ADOBE INC	USD	8.836	2.916.784,71	0,74
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	23.048	2.790.538,57	0,71
ALLSTATE CORP	USD	4.233	727.086,37	0,18
ALPHABET INC-CL A	USD	73.090	10.990.316,30	2,80
ALPHABET INC-CL C	USD	42.253	6.395.272,76	1,63
AMAZON.COM INC	USD	102.629	19.211.413,23	4,89
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.210	873.656,83	0,22
AMETEK INC	USD	22.488	3.472.208,60	0,88
AMPHENOL CORP-CL A	USD	34.609	2.916.074,02	0,74
ANALOG DEVICES INC	USD	79	16.044,01	0,00
APPLE INC	USD	140.975	24.679.045,01	6,28
ARISTA NETWORKS INC	USD	9.136	797.529,15	0,20
AUTOZONE INC	USD	337	1.067.424,50	0,27
BANK OF AMERICA CORP	USD	40.999	1.655.352,12	0,42
BELLRING BRANDS INC	USD	1.307	64.602,82	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	10.150	4.206.967,15	1,07
BEST BUY CO INC	USD	9.143	523.694,19	0,13
BLACKSTONE INC	USD	28.301	3.611.999,64	0,92
BOOKING HOLDINGS INC	USD	943	4.658.065,97	1,18
BORGWARNER INC	USD	98.643	2.817.890,48	0,72
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	56.069	5.138.542,06	1,31
BRINKER INTL	USD	68	10.462,83	0,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	78.807	3.112.607,53	0,79
BROADCOM INC	USD	38.023	8.942.866,85	2,27
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2.139	562.400,04	0,14
CARDINAL HEALTH INC	USD	31.200	4.472.354,95	1,14
CELANESE CORP	USD	2.363	111.556,99	0,03
CENTENE CORP	USD	2.811	130.188,63	0,03
CHENIERE ENERGY INC	USD	10.023	2.082.594,68	0,53
CINTAS CORP	USD	1.665	316.619,92	0,08
CITIGROUP INC	USD	10.574	767.968,33	0,20

NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CME GROUP INC	USD	11.131	2.617.684,49	0,67
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	26.705	2.071.232,51	0,53
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	1.575	720.589,38	0,18
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1.512	129.461,77	0,03
CORNING INC	USD	1.939	87.006,83	0,02
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.156	3.510.401,57	0,89
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	6.643	524.808,34	0,13
CUBESMART	USD	24.462	887.060,58	0,23
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	5.732	1.066.044,40	0,27
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	507	53.036,01	0,01
DR HORTON INC	USD	5.003	550.330,00	0,14
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	21.904	1.281.907,30	0,33
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	41	8.549,48	0,00
DYNATRACE INC	USD	3.326	156.679,57	0,04
EDISON INTERNATIONAL	USD	25.545	1.124.677,47	0,29
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2.649	176.773,28	0,04
ELASTIC NV	USD	16.011	1.152.054,29	0,29
ELI LILLY & CO	USD	6.033	4.012.717,14	1,02
ENTERGY CORP	USD	38.158	2.706.222,66	0,69
EQUINIX INC	USD	5.846	3.967.847,80	1,01
EXELIXIS INC	USD	6.238	234.590,32	0,06
FAIR ISAAC CORP	USD	204	318.177,34	0,08
FEDEX CORP	USD	14.424	2.797.542,18	0,71
FISERV INC	USD	17.567	2.584.237,60	0,66
FIVE BELOW	USD	678	75.887,41	0,02
FLEX LTD	USD	50.967	2.170.881,09	0,55
FLOWSERVE CORP	USD	52.735	2.355.526,66	0,60
FOX CORP - CLASS A	USD	37.513	1.793.710,34	0,46
FOX CORP - CLASS B	USD	1.207	53.171,85	0,01
GAP INC/THE	USD	24.249	451.254,85	0,11
GE AEROSPACE	USD	9.984	2.192.646,55	0,56
GENERAL MOTORS CO	USD	3.966	166.524,62	0,04
GE VERNOVA INC	USD	156	70.432,94	0,02
GILEAD SCIENCES INC	USD	764	72.273,62	0,02
GODADDY INC - CLASS A	USD	7.166	1.100.947,06	0,28
HALLIBURTON CO	USD	3.247	56.462,34	0,01
HEICO CORP-CLASS A	USD	10.244	2.261.633,96	0,58
HOME DEPOT INC	USD	21.372	6.685.861,84	1,70
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	15.394	3.058.835,09	0,78
HOWMET AEROSPACE INC	USD	5.127	814.239,34	0,21
HUBSPOT INC	USD	399	189.501,17	0,05
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	250.250	3.578.660,41	0,91
INCYTE CORP	USD	3.275	190.296,50	0,05
INTEL CORP	USD	20.429	390.451,88	0,10
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	2.039	96.400,16	0,02
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	8.570	1.341.585,24	0,34
INTUIT INC	USD	5.082	3.415.303,46	0,87
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	1.406	47.398,52	0,01
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	221	19.916,40	0,01
JPMORGAN CHASE & CO	USD	28.260	6.990.491,98	1,78
KEURIG DR PEPPER INC	USD	119.772	3.378.551,47	0,86
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	108	15.099,73	0,00
LAM RESEARCH CORP	USD	24.056	1.997.961,64	0,51
LITHIA MOTORS INC	USD	2.034	586.284,88	0,15
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	37.421	2.471.318,60	0,63
MASTEC INC	USD	13.457	1.956.891,22	0,50
MASTERCARD INC - A	USD	6.558	3.144.370,75	0,80
MCDONALD'S CORP	USD	3.447	859.308,87	0,22

NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MCKESSON CORP	USD	881	550.835,48	0,14
MERCK & CO. INC.	USD	5.639	380.873,07	0,10
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	19.611	12.350.412,11	3,14
MICROSOFT CORP	USD	68.748	29.177.425,49	7,42
MODERNA INC	USD	10.765	253.418,39	0,06
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	5.445	291.019,45	0,07
MOODY'S CORP	USD	8.395	3.592.873,76	0,91
MORGAN STANLEY	USD	46.183	5.550.629,16	1,41
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	8.148	2.923.129,76	0,74
NATERA INC	USD	5.500	792.807,17	0,20
NETFLIX INC	USD	3.052	3.487.222,49	0,89
NEWMONT CORP	USD	27.646	1.374.279,83	0,35
NEXTRACKER INC-CL A	USD	4.463	207.042,07	0,05
NUTANIX INC - A	USD	5.169	337.131,71	0,09
NVIDIA CORP	USD	212.790	28.684.890,87	7,30
ONEOK INC	USD	58.428	4.069.520,17	1,04
ONTO INNOVATION INC	USD	4.248	365.828,19	0,09
ORACLE CORP	USD	2.141	399.391,49	0,10
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	452	72.678,67	0,02
PALANTIR TECHN-A	USD	21.935	2.551.347,44	0,65
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1.770	1.054.856,57	0,27
PEPSICO INC	USD	14.658	1.651.401,30	0,42
PFIZER INC	USD	249.117	5.152.385,73	1,31
P G & E CORP	USD	150.893	1.794.751,21	0,46
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11.686	1.588.578,09	0,40
PROGRESSIVE CORP	USD	17.202	3.916.830,82	1,00
PUBLIC STORAGE	USD	5.190	1.299.359,90	0,33
QUALCOMM INC	USD	9.043	1.228.829,51	0,31
RALPH LAUREN CORP	USD	10.012	2.343.081,37	0,60
RAMBUS INC	USD	7.298	398.650,14	0,10
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	7.738	3.466.254,27	0,88
RELIANCE INC	USD	2.189	586.285,92	0,15
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	680	61.037,54	0,02
ROKU INC	USD	673	50.469,26	0,01
RUBRIK INC-A	USD	1.091	83.398,20	0,02
S&P GLOBAL INC	USD	5.459	2.456.037,64	0,62
SALESFORCE INC	USD	25.782	5.998.714,66	1,53
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	65.433	5.093.947,88	1,30
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	435	24.481,74	0,01
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	5.765	809.854,61	0,21
STARBUCKS CORP	USD	21.665	1.693.825,90	0,43
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	5.533	1.146.492,36	0,29
TARGA RESOURCES CORP	USD	10.749	1.596.575,02	0,41
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	10.925	1.935.365,61	0,49
THE CIGNA GROUP	USD	3.562	1.004.714,98	0,26
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	904	312.743,89	0,08
TJX COMPANIES INC	USD	9.222	971.693,50	0,25
TRANSUNION	USD	8.435	633.344,71	0,16
TRAVELERS COS INC/THE	USD	73	16.664,18	0,00
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	24.816	1.975.539,93	0,50
UNION PACIFIC CORP	USD	11.991	2.354.001,09	0,60
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	11.330	3.015.887,46	0,77
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1.360	333.443,69	0,08
VERISK ANALYTICS INC	USD	3.281	872.040,53	0,22
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	50.225	1.854.296,72	0,47
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.644	1.103.926,79	0,28
WABTEC CORP	USD	696	124.323,89	0,03
WALMART INC	USD	87.634	7.311.307,61	1,86

NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
WALT DISNEY CO/THE	USD	13.561	1.434.897,28	0,37
WASTE MANAGEMENT INC	USD	27	5.271,45	0,00
WELLTOWER INC	USD	1.126	147.696,23	0,04
Svizzera			1.336.377,88	0,34
GARMIN LTD	USD	7.504	1.336.377,88	0,34
Uruguay			20.070,54	0,01
MERCADOLIBRE INC	USD	9	20.070,54	0,01
Altri titoli negoziabili			-	
Warrants			-	
Canada			-	
CONSTELLATION SOFTWARE (CONSTELLATION SOFTWARE INC) CW 31-0	CAD	1.602	-	
Totale portafoglio titoli			390.011.664,03	99,21

NEF Pacific Equity

NEF Pacific Equity

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	233.591.519,29
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	229.667.185,67
<i>Prezzo d'acquisto</i>	251.666.783,70
Depositi bancari a vista e liquidità	1.796.715,15
Crediti verso brokers per vendita titoli	317.439,49
Sottoscrizioni da regolare	71.708,06
Dividendi netti da incassare	536.013,85
Interessi maturati	45.133,28
Cambio a pronti crediti	1.151.446,02
Altre voci del attivo	5.877,77
Passivo	3.157.843,53
Debiti bancari a vista	811,39
Debiti verso brokers per acquisto titoli	1.281.127,32
Rimborsi da regolare	369.748,05
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	294.982,05
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	14.015,80
Spese di Audit	2.166,80
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	23.423,16
Interessi da regolare	7,33
Cambio a pronti debiti	1.151.985,36
Altre voci del passivo	19.576,27
Patrimonio netto	230.433.675,76

NEF Pacific Equity

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	230.433.675,76	227.711.773,07	225.500.326,89
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		13.156.814,126	13.317.830,153	14.223.533,516
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	13,34	13,11	11,87
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		2.863.995,379	2.844.705,670	3.360.542,198
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	18,80	18,36	16,38
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		77.572,466	60.318,566	136.030,596
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	14,14	13,86	12,47

NEF Pacific Equity

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	13.317.830,153	1.344.301,927	1.505.317,954	13.156.814,126
Categoria I - Quote a capitalizzazione	2.844.705,670	362.935,539	343.645,830	2.863.995,379
Categoria C - Quote a capitalizzazione	60.318,566	20.774,988	3.521,088	77.572,466

NEF Pacific Equity

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			228.347.928,03	99,09
Azioni			222.877.720,87	96,72
Australia			26.890.416,21	11,67
ADHERIUM LTD	AUD	8.429.653	23.528,12	0,01
ADHERIUM LTD	AUD	8.429.653	23.528,12	0,01
AMAERO LTD	AUD	12.377.849	2.798.386,09	1,21
AMA GROUP LTD	AUD	19.660.158	1.097.474,49	0,48
AMERICAN RARE EARTHS LTD	AUD	8.704.392	1.190.452,18	0,52
ARAFURA RARE EARTHS LTD	AUD	5.074.159	524.014,41	0,23
AUSTRALIAN STRATEGIC MATERIA	AUD	1.337.431	421.820,10	0,18
BRAZILIAN RARE EARTHS LTD	AUD	763.052	966.913,05	0,42
CALIX LTD	AUD	335.243	69.241,88	0,03
CLARITY PHARMA	AUD	487.561	734.852,46	0,32
COGSTATE LTD	AUD	1.059.441	1.034.956,88	0,45
CYNATA THERAPEUTICS LTD	AUD	4.003.097	379.885,28	0,16
FBR LTD	AUD	101.011.677	338.322,02	0,15
GENETIC SIGNATURES LTD	AUD	3.155.343	669.325,86	0,29
IMMUTEP LTD	AUD	11.868.521	1.590.066,45	0,69
IODM LTD	AUD	7.489.414	459.883,63	0,20
IONEER LTD	AUD	17.785.187	972.953,18	0,42
IPERIONX LTD	AUD	1.307.823	3.350.958,79	1,45
MAC COPPER LTD-CDI	AUD	40.002	408.862,69	0,18
MA FINANCIAL GROUP LTD	AUD	169.210	724.484,03	0,31
MEDICAL DEVELOPMENTS INTERNA	AUD	931.640	283.434,07	0,12
NICKEL INDUSTRIES LTD	AUD	5.930.673	2.284.338,71	0,99
OMNI BRIDGEWAY LTD	AUD	1.341.541	1.055.918,73	0,46
POLYNOVO LTD	AUD	3.278.842	2.196.388,52	0,95
PROTEOMICS INTERNATIONAL LAB	AUD	1.809.378	368.663,04	0,16
PYC THERAPEUTICS LTD	AUD	891.765	644.655,40	0,28
RECCE PHARMACEUTICALS LTD	AUD	5.306.550	844.237,33	0,37
RHYTHM BIOSCIENCES LTD	AUD	6.513.857	196.353,85	0,09
SALT LAKE POTASH LTD	AUD	2.520.977	-	-
SOMNOMED LTD	AUD	3.065.871	1.095.320,67	0,48
STARPHARMA HOLDINGS LTD	AUD	2.060.329	100.060,63	0,04
TRIVARX LTD	AUD	9.211.277	41.135,55	0,02
Bermuda			3.707.688,56	1,61
CHINA FOODS LTD	HKD	5.078.000	1.685.921,15	0,73
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	HKD	918.000	1.990.504,87	0,86
PARADISE ENTERTAINMENT LTD	HKD	396.000	31.262,54	0,01
Canada			-	-
GETSWIFT TECHNOLOGIES LTD	CAD	282.215	-	-
Cina			23.877.547,77	10,36
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	96.600	987.222,68	0,43
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	351.600	673.020,54	0,29
HESAI GROUP	USD	116.335	2.178.799,70	0,95
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	HKD	472.000	1.092.350,37	0,47
LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	1.654.000	1.684.971,64	0,73
MIDEA GROUP CO LTD-H	HKD	69.900	562.792,19	0,24
PDD HOLDINGS INC	USD	30.068	2.685.082,66	1,17
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	241.000	1.299.237,04	0,56
QIFU TECHNOLOGY INC	USD	29.155	1.078.635,49	0,47
SINOTRANS LIMITED-H	HKD	3.407.000	1.466.430,19	0,64
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	115.800	6.299.161,34	2,73
TK GROUP HOLDINGS LTD	HKD	3.582.000	879.341,61	0,38

NEF Pacific Equity

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
TONGDAO LIEPIN GROUP	HKD	575.400	234.594,27	0,10
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	21.613	1.065.825,44	0,46
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	75.072	964.021,84	0,42
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1.192.500	726.060,77	0,32
Corea del Sud			34.860.744,21	15,13
BGF RETAIL CO LTD	KRW	20.409	1.612.778,80	0,70
COSMECCA KOREA CO LTD	KRW	15.589	590.564,53	0,26
CUCKOO HOLDINGS CO LTD	KRW	70.016	1.356.911,97	0,59
DB INSURANCE CO LTD	KRW	14.413	1.135.347,35	0,49
DL E&C CO LTD	KRW	78.847	2.641.390,92	1,15
HANSOL CHEMICAL CO LTD	KRW	15.454	1.616.036,27	0,70
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	72.967	1.265.610,25	0,55
INBODY CO LTD	KRW	110.070	1.630.023,39	0,71
KOREA KOLMAR CO LTD	KRW	30.774	1.928.909,05	0,84
KT CORP	KRW	39.773	1.427.041,81	0,62
MEGASTUDYEDU CO LTD	KRW	48.928	1.550.249,87	0,67
MISTO HOLDINGS CORPORATION	KRW	59.156	1.348.322,89	0,59
NAVER CORP	KRW	14.125	2.317.306,46	1,01
NONGSHIM CO LTD	KRW	6.512	1.622.897,86	0,70
PUMTECH KOREA CO LTD	KRW	35.855	1.356.064,63	0,59
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	147.455	5.558.399,00	2,41
SOLUM CO LTD	KRW	59.485	596.710,53	0,26
SOULBRAIN CO LTD/NEW	KRW	8.356	945.998,79	0,41
VIEWWORKS CO LTD	KRW	74.907	1.017.831,44	0,44
VITZROCELL	KRW	81.550	1.447.673,93	0,63
WONIK MATERIALS CO LTD	KRW	139.438	1.894.674,47	0,82
Filippine			2.665.903,73	1,16
MANILA WATER COMPANY	PHP	3.272.900	1.948.859,59	0,85
ROBINSON'S LAND SHS	PHP	3.446.800	717.044,14	0,31
Giappone			58.511.589,27	25,39
A AND D CO LTD	JPY	57.800	696.973,89	0,30
ADEKA CORP	JPY	92.400	1.486.228,29	0,64
CHIKARANOMOTO HOLDINGS CO LTD	JPY	146.600	1.222.965,85	0,53
COCONALA INC	JPY	348.400	753.364,06	0,33
C UYEMURA & CO LTD	JPY	12.900	707.266,93	0,31
DIGITAL GARAGE INC	JPY	59.300	1.606.348,22	0,70
EGUARANTEE INC	JPY	86.100	747.258,06	0,32
ENPLAS CORP	JPY	45.000	1.159.163,42	0,50
FERROTEC CORPORATION	JPY	101.400	1.830.184,33	0,79
FREAKOUT HOLDINGS INC	JPY	225.100	664.953,33	0,29
FUJIBO HOLDINGS INC	JPY	76.500	2.657.568,24	1,15
FUSO CHEMICAL CO LTD	JPY	51.300	1.175.965,97	0,51
GATECHNOLOGIES CO LTD	JPY	275.000	3.005.730,83	1,30
GMO GLOBALSIGN HOLDINGS KK	JPY	129.300	1.566.022,69	0,68
GNI GROUP LTD	JPY	68.200	1.329.670,33	0,58
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	109.300	1.115.213,87	0,48
KYUDENKO CORP	JPY	52.500	1.896.401,99	0,82
MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	92.300	1.003.379,42	0,44
MANAGEMENT SOLUTIONS CO LTD	JPY	136.000	1.382.015,83	0,60
MERCARI INC	JPY	62.000	960.622,71	0,42
MITSUI HIGH-TEC INC	JPY	113.500	468.725,63	0,20
MORINAGA & CO	JPY	31.400	443.377,05	0,19
NIPPON MINING HOLDINGS INC	JPY	274.400	1.334.226,63	0,58
NORITSU KOKI CO LTD	JPY	99.300	902.887,27	0,39
OPTORUN CO LTD	JPY	66.100	615.464,97	0,27
ORO CO LTD	JPY	62.500	1.094.100,79	0,47

NEF Pacific Equity

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
OSAKA SODA - REGISTERED	JPY	91.900	976.770,06	0,42
OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY	114.700	994.120,88	0,43
PHOTOSYNTH INC	JPY	63.700	140.376,34	0,06
PREMIUM GROUP CO LTD	JPY	105.300	1.279.700,46	0,56
RAKSUL INC	JPY	62.000	410.989,01	0,18
RELO GROUP INC	JPY	128.200	1.254.278,62	0,54
RENOVA INC	JPY	157.300	620.798,77	0,27
RIGAKU HOLDINGS CORP	JPY	111.000	520.701,88	0,23
RS TECHNOLOGIES CO LTD	JPY	87.300	1.596.322,23	0,69
SANDEN CORP	JPY	639.300	438.135,41	0,19
SBI HOLDING	JPY	68.300	2.003.886,33	0,87
SEIKO GROUP CORP	JPY	40.600	1.039.826,30	0,45
SEIREN CO LTD	JPY	146.500	2.014.959,23	0,87
SHARING TECH - REGISTERED	JPY	104.400	615.568,95	0,27
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	39.100	813.601,56	0,35
TAKARA SHUZO CO. LTD	JPY	140.600	1.007.193,08	0,44
TOKUYAMA CORP	JPY	81.600	1.423.637,01	0,62
TOWA CORP	JPY	110.800	1.338.031,43	0,58
TOYO TANSO CO LTD	JPY	66.000	1.885.324,35	0,82
TRANSACTION CO LTD	JPY	57.200	813.425,50	0,35
UBIQUITOUS ENERGY INC	JPY	71.300	995.402,93	0,43
ULTRAFABRICS HOLDINGS CO LTD	JPY	126.500	519.422,78	0,23
UYSELL TECHNOLOGIES CO	JPY	55.700	963.873,92	0,42
VRAIN SOLUTION INC	JPY	45.900	715.102,80	0,31
YASURAGI CO LTD	JPY	57.000	830.786,95	0,36
YONEX CO LTD	JPY	83.400	1.473.271,89	0,64
Hong Kong			7.700.898,76	3,34
3DG HOLDINGS(INTERNATIONAL) LIMITED	HKD	27.429	1.631,47	0,00
CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS	HKD	2.797.000	538.416,87	0,23
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	667.500	983.183,46	0,43
HUTCHMED CHINA LTD	HKD	170.500	434.231,66	0,19
HUTCHMED CHINA LTD	GBP	190.789	506.243,17	0,22
OSL GROUP LTD	HKD	977.500	1.625.845,56	0,71
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	12.795.000	2.795.103,20	1,21
VOBILE GROUP LTD	HKD	2.344.000	816.243,37	0,35
India			2.042.632,40	0,89
FIVE-STAR BUSINESS FINANCE L	INR	100.822	763.200,20	0,33
HOME FIRST FINANCE CO INDIA	INR	97.748	1.279.432,20	0,56
Indonesia			11.153.270,59	4,84
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	6.821.200	1.434.670,52	0,62
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT	IDR	18.165.000	295.354,85	0,13
DHARMA POLIMETAL TBK PT	IDR	22.602.400	1.144.007,54	0,50
FASTFOOD INDONESIA TBK PT	IDR	28.963.200	440.546,30	0,19
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	2.789.900	1.554.764,42	0,67
MAYORA INDAH TBK	IDR	14.014.400	1.595.075,56	0,69
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	IDR	21.966.100	3.053.133,87	1,32
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITALS REG-S	IDR	14.047.800	1.635.717,53	0,71
Irlanda			1.785.830,64	0,77
ONEVIEW HEALTHCARE PLC-CDI	AUD	12.796.548	1.785.830,64	0,77
Isole Cayman			12.623.850,40	5,48
AUTOHOME INC-CLASS A	HKD	137.900	737.457,08	0,32
CHINA RENAISSANCE HOLDINGS L	HKD	1.356.100	723.010,86	0,31
HONMA GOLF LTD	HKD	2.025.500	777.618,86	0,34
LEXINFINTech HOLDINGS L-ADR	USD	389.178	2.394.175,24	1,04
MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD	HKD	938.000	1.489.138,46	0,65

NEF Pacific Equity

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	USD	188.369	1.919.049,37	0,83
PEIJIA MEDICAL LTD	HKD	1.150.000	804.652,40	0,35
REN Rui HUMAN RESOURCES TECHN	HKD	323.600	134.033,54	0,06
TUHU CAR INC	HKD	761.800	1.594.969,96	0,69
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	1.224.000	1.028.510,25	0,45
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	666.705	905.585,66	0,39
ZEPP HEALTH CORP-ADR	USD	50.955	115.648,72	0,05
Lussemburgo			2.801.389,58	1,22
HEALIOS KK	JPY	1.097.600	2.801.389,58	1,22
Malesia			1.439.687,98	0,62
MU HIBBAH ENGINEERING (M) BHD	MYR	3.435.900	424.241,00	0,18
UMW OIL AND GAS CORPORATION BHD	MYR	27.117.100	1.015.446,98	0,44
Nuova Zelanda			1.588.759,52	0,69
FLETCHER BUILDING LTD	AUD	534.631	823.703,00	0,36
NEUREN PHARMACEUTICALS LTD	AUD	96.177	765.056,52	0,33
Singapore			4.989.984,22	2,17
BOC AVIATION LTD	HKD	162.900	1.145.092,65	0,50
CAPITALAND INDIA TRUST	SGD	2.678.266	1.893.777,57	0,82
FIRST RESOURCES LTD	SGD	1.417.500	1.418.351,01	0,62
UMS HOLDINGS LTD	SGD	600.500	532.762,99	0,23
Sri Lanka			2.634.803,48	1,14
CEYLON COLD STORES PLC	LKR	3.750.107	1.218.027,29	0,53
DIALOG AXIATA PLC	LKR	26.206.391	1.416.776,19	0,61
Stati Uniti d'America			3.820.312,76	1,66
EBR SYSTEMS INC-CDI	AUD	936.714	522.894,94	0,23
GQG PARTNERS INC-CDI	AUD	982.189	1.266.527,07	0,55
WEBTOON ENTERTAINMENT INC	USD	262.137	2.030.890,75	0,88
Taiwan			19.782.410,79	8,58
AIR TAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	30.000	764.326,76	0,33
CHAI LEASE HOLDING CO LTD	TWD	253.773	933.661,92	0,41
E INK HOLDINGS INC	TWD	212.000	1.371.890,92	0,60
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	59.000	1.544.358,87	0,67
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	343.000	10.823.745,32	4,70
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	764.000	2.488.657,25	1,08
YAGEO CORPORATION	TWD	70.495	1.003.609,39	0,44
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	293.000	852.160,36	0,37
Warrants			5.470.202,45	2,37
Australia			0,02	0,00
ADHERIUM (ADHERIUM LTD) CW 30-06-25	AUD	5.655.446	0,01	0,00
MEDIBIO (MEDIBIO LTD) WR 15-06-25	AUD	94.349	0,01	0,00
Hong Kong			445.570,61	0,19
PHU NHUAN JEWELRY JSC (PHU NHUAN JEWELRY JSC) CW 10-03-25	USD	141.866	445.570,61	0,19
Paesi Bassi			1.787.473,37	0,78
BNP PAR ISSUANCE BV (BEIJING ORIENTAL YUHONG-A) CW 07-01-28	USD	134.200	177.368,43	0,08
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS (CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	USD	26.400	792.901,02	0,34
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS (SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	USD	106.300	817.203,92	0,35
Regno Unito			2.370.663,78	1,03
HSBC BK (FPT CORP) CW 30-10-25	USD	379.337	1.466.532,38	0,64
HSBC BK (MOBILE WORLD INVESTMENT CORP) CW 19-03-26	USD	422.000	904.131,40	0,39

NEF Pacific Equity

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Stati Uniti d'America			135.067,71	0,06
CITIGROUP GLOBAL MKTS (FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A) CW 12-	USD	155.363	135.067,71	0,06
Svizzera			731.426,96	0,32
UBS (ASIA COMMERCIAL BANK) CW 13-04-26	USD	772.225	537.658,36	0,23
UBS (BEIJING ORIENTAL YUHONG-A) CW 09-07-26	USD	151.600	193.768,60	0,08
Diritti			4,71	0,00
Australia			4,71	0,00
ADHERIUM RTS 10-07-25	AUD	8.429.653	4,71	0,00
Altri titoli negoziabili			1.319.257,64	0,57
Azioni			0,01	0,00
Australia			0,01	0,00
SALT LAKE POTASH LTD	AUD	10	0,01	0,00
Bermuda			-	
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	HKD	404.000	-	
Warrants			1.319.257,63	0,57
Regno Unito			1.319.257,63	0,57
HSBC BK (SOUS JACENT INDETERMINE) WR 29-12-25	USD	242.840	660.143,55	0,29
UBS AG LONDON BRANCH (FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A) CW 07-0	USD	757.335	659.114,08	0,29
Totale portafoglio titoli			229.667.185,67	99,67

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	362.371.674,75
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	336.626.798,67
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>334.535.281,94</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	20.745.288,84
Sottoscrizioni da regolare	182.040,13
Interessi maturati	4.812.466,81
Altre voci del attivo	5.080,30
Passivo	689.288,85
Rimborsi da regolare	430.515,13
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	183.828,67
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	14.049,55
Spese di Audit	3.487,18
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	28.083,99
Altre voci del passivo	29.324,33
Patrimonio netto	361.682.385,90

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	361.682.385,90	336.413.618,80	467.566.208,19
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		8.536.501,355	8.551.215,977	7.888.160,498
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	15,90	15,70	15,21
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		3.505.093,653	3.501.929,963	12.592.922,701
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	19,32	19,01	18,29
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		3.434.611,854	3.603.776,682	3.791.647,726
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	14,30	14,34	14,42
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		341.055,749	206.531,107	124.940,699
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	16,38	16,15	15,60
Categoria ID - Quote a distribuzione				
Numero di quote		5.497.284,203	4.345.266,078	3.338.060,512
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	18,84	18,54	18,18

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	8.551.215,977	869.182,722	883.897,344	8.536.501,355
Categoria I - Quote a capitalizzazione	3.501.929,963	1.537.375,721	1.534.212,031	3.505.093,653
Categoria D - Quote a distribuzione	3.603.776,682	121.310,562	290.475,390	3.434.611,854
Categoria C - Quote a capitalizzazione	206.531,107	152.963,486	18.438,844	341.055,749
Categoria ID - Quote a distribuzione	4.345.266,078	1.152.018,125	0,000	5.497.284,203

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			336.025.898,67	92,91
Obbligazioni			336.025.898,67	92,91
Australia				
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	3.500.000	3.748.762,50	1,04
Austria				
ERSTE GR BK 0.875% 15-11-32	EUR	1.200.000	1.146.150,00	0,32
ERSTE GR BK 3.25% 14-01-33	EUR	1.900.000	1.902.004,50	0,53
ERSTE GR BK 3.25% 27-08-32	EUR	500.000	500.210,00	0,14
Belgio				
BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31	EUR	1.500.000	1.501.914,94	0,42
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 3.875% 02-05-34	EUR	3.000.000	3.054.435,00	0,84
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	EUR	2.600.000	2.631.512,00	0,73
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	EUR	200.000	209.078,00	0,06
Danimarca				
DANSKE BK 3.25% 14-01-33 EMTN	EUR	1.795.000	1.797.701,48	0,50
JYSKE BANK DNK 3.625% 29-04-31	EUR	1.333.000	1.352.395,15	0,37
LUNDBECK 3.375% 02-06-29 EMTN	EUR	1.050.000	1.054.809,00	0,29
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-34	EUR	3.250.000	3.279.152,50	0,91
NYKREDIT 3.5% 10-07-31 EMTN	EUR	3.000.000	3.017.220,00	0,83
NYKREDIT 3.625% 24-07-30 EMTN	EUR	933.000	949.131,57	0,26
ORSTED 1.5% 26-11-29	EUR	900.000	844.258,50	0,23
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.183.026,00	0,33
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-26	EUR	600.000	609.030,00	0,17
Finlandia				
NESTE OYJ 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	1.250.000	1.283.275,00	0,35
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	700.000	729.064,00	0,20
NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN	EUR	300.000	298.317,00	0,08
NORDEA BKP 3.375% 11-06-29	EUR	1.000.000	1.025.965,00	0,28
NORDEA BKP 4.125% 05-05-28	EUR	800.000	835.280,00	0,23
Francia				
ADP 1.5% 02-07-32	EUR	500.000	444.472,50	0,12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 21-02-31	EUR	1.500.000	1.295.932,50	0,36
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.125% 19-01-32	EUR	2.000.000	1.733.610,00	0,48
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.25% 17-10-31	EUR	2.400.000	2.405.388,00	0,67
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 13-03-29	EUR	700.000	731.731,00	0,20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 02-05-30	EUR	3.000.000	3.157.695,00	0,87
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.75% 10-11-31	EUR	500.000	537.447,50	0,15
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	4.500.000	4.464.157,50	1,23
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	EUR	2.600.000	2.644.434,00	0,73
BNP PAR 4.125% 26-09-32 EMTN	EUR	1.100.000	1.161.831,00	0,32
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	600.000	614.175,00	0,17
BNP PAR 4.75% 13-11-32 EMTN	EUR	2.200.000	2.360.578,00	0,65
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	1.400.000	1.424.010,00	0,39
BPCE 4.125% 08-03-33 EMTN	EUR	400.000	411.616,00	0,11
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	900.000	918.274,50	0,25
BPCE 4.5% 13-01-33 EMTN	EUR	2.000.000	2.108.980,00	0,58
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	EUR	500.000	502.982,50	0,14
BQ POSTALE 4.375% 17-01-30	EUR	2.600.000	2.743.637,00	0,76
CA 3.75% 23-01-31	EUR	1.100.000	1.131.394,00	0,31
CA 3.875% 20-04-31 EMTN	EUR	1.700.000	1.773.389,00	0,49
CA 4.375% 15-04-36	EUR	400.000	410.206,00	0,11
CARMILA 2.125% 07-03-28	EUR	3.000.000	2.942.220,00	0,81
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	EUR	2.000.000	1.997.640,00	0,55

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	EUR	300.000	295.693,50	0,08
DANONE 0.0% 01-12-25 EMTN	EUR	600.000	594.294,00	0,16
DASSAULT SYSTEMES 0.125% 16-09-26	EUR	400.000	389.226,00	0,11
ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	EUR	700.000	631.375,50	0,17
ENGIE 3.75% 06-09-27 EMTN	EUR	600.000	615.165,00	0,17
ENGIE 3.875% 06-03-36 EMTN	EUR	2.500.000	2.524.737,50	0,70
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	EUR	600.000	605.202,00	0,17
ESSILORLUXOTTICA 3.0% 05-03-32	EUR	1.700.000	1.689.409,00	0,47
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	3.400.000	3.452.853,00	0,95
KERING 3.375% 11-03-32 EMTN	EUR	500.000	490.512,50	0,14
KERING 3.625% 21-11-34 EMTN	EUR	1.200.000	1.161.378,00	0,32
KERING 3.875% 05-09-35 EMTN	EUR	1.000.000	980.170,00	0,27
LA POSTE 0.0% 18-07-29 EMTN	EUR	500.000	447.500,00	0,12
LA POSTE 3.75% 12-06-30 EMTN	EUR	1.200.000	1.241.484,00	0,34
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	2.000.000	2.056.290,00	0,57
L OREAL S A 2.875% 19-05-28	EUR	1.000.000	1.014.150,00	0,28
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	3.000.000	3.078.435,00	0,85
ORANGE 0.625% 16-12-33 EMTN	EUR	400.000	322.254,00	0,09
ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	500.000	489.420,00	0,14
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	1.100.000	1.100.825,00	0,30
ORANGE 3.25% 17-01-35 EMTN	EUR	1.000.000	982.435,00	0,27
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875% 04-11-29	EUR	1.000.000	903.650,00	0,25
PRAEMIA HEALTHCARE 1.375% 17-09-30	EUR	1.100.000	989.582,00	0,27
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	784.000	796.144,16	0,22
RCI BANQUE 3.875% 30-09-30	EUR	500.000	508.560,00	0,14
RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28	EUR	1.000.000	1.005.875,00	0,28
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 03-09-36	EUR	800.000	791.468,00	0,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	1.400.000	1.439.767,00	0,40
SG 1.125% 30-06-31 EMTN	EUR	3.200.000	3.141.632,00	0,87
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	3.500.000	3.522.837,50	0,97
SG 4.125% 14-05-36 EMTN	EUR	1.500.000	1.515.292,50	0,42
UNIBAIL RODAMCO SE 1.75% 27-02-34	EUR	4.800.000	4.095.768,00	1,13
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	EUR	2.000.000	1.992.900,00	0,55
VERALLIA SASU 1.875% 10-11-31	EUR	100.000	99.458,00	0,03
Germania			40.777.622,65	11,27
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.0% 14-09-27	EUR	2.000.000	2.015.420,00	0,56
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	200.000	201.699,00	0,06
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 16-07-32	EUR	500.000	513.195,00	0,14
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	1.500.000	1.507.275,00	0,42
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.75% 05-10-33	EUR	3.600.000	3.937.770,00	1,09
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	EUR	1.625.000	1.626.283,75	0,45
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.875% 24-05-30	EUR	1.500.000	1.454.062,50	0,40
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	800.000	801.552,00	0,22
DEUTSCHE BK 3.75% 15-01-30	EUR	700.000	721.924,00	0,20
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	3.000.000	3.040.665,00	0,84
DEUTSCHE BK 4.125% 04-04-30	EUR	500.000	516.842,50	0,14
DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	1.200.000	1.249.500,00	0,35
DEUTSCHE BOERSE 2.0% 23-06-48	EUR	700.000	672.371,00	0,19
DEUTSCHE BOERSE 3.75% 28-09-29	EUR	5.000.000	5.207.179,99	1,44
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-33	EUR	1.300.000	1.357.460,00	0,38
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03-09-32	EUR	2.000.000	2.078.650,00	0,57
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25% 20-03-36	EUR	400.000	391.606,00	0,11
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 03-02-45	EUR	1.435.000	1.346.615,91	0,37
EON SE 3.125% 05-03-30 EMTN	EUR	1.000.000	1.015.925,00	0,28
EON SE 3.5% 25-03-32 EMTN	EUR	1.300.000	1.325.746,50	0,37
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	400.000	404.766,00	0,11
EUROGRID GMBH 1 3.722% 27-04-30	EUR	600.000	619.260,00	0,17

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	900.000	938.880,00	0,26
INFINEON TECHNOLOGIES AG 1.125% 24-06-26	EUR	600.000	593.058,00	0,16
INFINEON TECHNOLOGIES AG 1.625% 24-06-29	EUR	1.000.000	954.670,00	0,26
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	1.900.000	1.859.473,00	0,51
MERCK KGAA 3.875% 27-08-54	EUR	900.000	906.309,00	0,25
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	1.000.000	843.190,00	0,23
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	1.000.000	1.026.460,00	0,28
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	500.000	500.110,00	0,14
VOLKSWAGEN LEASING 3.875% 11-10-28	EUR	600.000	616.551,00	0,17
VOLKSWAGEN LEASING 4.75% 25-09-31	EUR	500.000	533.152,50	0,15
Giappone			6.407.143,00	1,77
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.157% 20-05-28	EUR	700.000	732.788,00	0,20
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.416% 20-05-33	EUR	2.500.000	2.660.525,00	0,74
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31	EUR	2.000.000	2.016.120,00	0,56
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25% 21-11-26	EUR	1.000.000	997.710,00	0,28
Irlanda			9.798.918,50	2,71
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	1.000.000	1.080.260,00	0,30
CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	3.500.000	3.628.170,00	1,00
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	EUR	1.900.000	1.893.359,50	0,52
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	2.500.000	2.510.712,50	0,69
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15-09-27	EUR	700.000	686.416,50	0,19
Italia			7.948.272,46	2,20
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	949.000	954.964,46	0,26
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	1.000.000	1.009.280,00	0,28
INTE 5.125% 29-08-31 EMTN	EUR	600.000	661.560,00	0,18
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	EUR	1.000.000	1.028.675,00	0,28
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.038.830,00	0,56
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.375% 25-09-30	EUR	700.000	611.793,00	0,17
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	400.000	408.154,00	0,11
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	500.000	517.127,50	0,14
UNICREDIT 4.2% 11-06-34	EUR	700.000	717.888,50	0,20
Liechtenstein			342.094,00	0,09
SWISS LIFE FINANCE I 0.5% 15-09-31	EUR	400.000	342.094,00	0,09
Lussemburgo			8.430.911,00	2,33
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 25-03-27	EUR	1.200.000	1.186.218,00	0,33
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.2% 18-03-26	EUR	1.800.000	1.774.296,00	0,49
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15-10-28	EUR	1.600.000	1.488.256,00	0,41
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.0% 15-10-28	EUR	1.000.000	1.011.760,00	0,28
NESTLE FIN 3.125% 28-10-36	EUR	500.000	484.005,00	0,13
NESTLE FIN 3.75% 14-11-35	EUR	800.000	825.136,00	0,23
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	1.600.000	1.661.240,00	0,46
Norvegia			2.348.472,00	0,65
DNB BANK A 0.375% 18-01-28	EUR	1.200.000	1.164.360,00	0,32
TELENOR AS 0.75% 31-05-26 EMTN	EUR	1.200.000	1.184.112,00	0,33
Paesi Bassi			40.220.360,59	11,12
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	500.000	511.005,00	0,14
ABN AMRO BK 1.25% 20-01-34	EUR	5.000.000	4.185.750,00	1,16
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	500.000	511.512,50	0,14
ALLIANDER 3.25% 13-06-28 EMTN	EUR	800.000	816.476,00	0,23
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	EUR	1.500.000	1.517.017,50	0,42
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 7.5% 24-01-33	EUR	1.000.000	1.282.750,00	0,35
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.0% 15-01-32	EUR	1.100.000	934.615,00	0,26
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-06-36	EUR	3.000.000	2.223.735,00	0,61
ENEXIS HOLDING NV 0.375% 14-04-33	EUR	800.000	645.468,00	0,18

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	500.000	471.737,50	0,13
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	400.000	397.340,00	0,11
ING GROEP NV 4.0% 12-02-35	EUR	600.000	619.530,00	0,17
ING GROEP NV 4.5% 23-05-29	EUR	800.000	838.328,00	0,23
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	EUR	1.167.000	1.176.668,59	0,33
LKQ DUTCH BOND BV 4.125% 13-03-31	EUR	4.000.000	4.069.380,00	1,13
PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	800.000	729.596,00	0,20
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	1.000.000	1.036.045,00	0,29
SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29	EUR	800.000	811.100,00	0,22
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 22-02-37	EUR	1.400.000	1.374.275,00	0,38
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 22-02-44	EUR	1.000.000	955.390,00	0,26
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	900.000	932.562,00	0,26
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	600.000	610.275,00	0,17
STELLANTIS NV 3.5% 19-09-30	EUR	900.000	893.911,50	0,25
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	1.300.000	1.211.990,00	0,34
TELEFONICA EUROPE BV 2.88% PERP	EUR	1.000.000	978.240,00	0,27
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	200.000	219.819,00	0,06
TENNET HOLDING BV 0.875% 16-06-35	EUR	300.000	238.461,00	0,07
TENNET HOLDING BV 2.125% 17-11-29	EUR	2.400.000	2.346.420,00	0,65
TENNET HOLDING BV 4.5% 28-10-34	EUR	900.000	975.132,00	0,27
TENNET HOLDING BV 4.75% 28-10-42	EUR	400.000	434.196,00	0,12
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.25% 23-02-31	EUR	700.000	713.356,00	0,20
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	2.300.000	2.291.846,50	0,63
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	1.300.000	1.232.790,00	0,34
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 23-09-26	EUR	500.000	502.697,50	0,14
WOLTERS KLUWER NV 3.25% 18-03-29	EUR	1.500.000	1.530.945,00	0,42
Regno Unito			28.907.016,22	7,99
ASTRAZENECA 3.75% 03-03-32	EUR	800.000	833.808,00	0,23
BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	2.500.000	2.629.912,50	0,73
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	200.000	206.430,00	0,06
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.5% 27-07-30	EUR	1.000.000	1.057.110,00	0,29
GSK CAPITAL BV 3.0% 28-11-27	EUR	500.000	507.287,50	0,14
HSBC 3.313% 13-05-30 EMTN	EUR	2.692.000	2.712.190,00	0,75
HSBC 3.445% 25-09-30	EUR	1.800.000	1.821.861,00	0,50
HSBC 3.911% 13-05-34 EMTN	EUR	1.737.000	1.761.726,19	0,49
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	1.539.000	1.555.598,11	0,43
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 06-11-30	EUR	500.000	509.770,00	0,14
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	4.800.000	4.930.512,00	1,36
LLOYDS BANKING GROUP 4.0% 09-05-35	EUR	769.000	774.921,30	0,21
NATL WESTMINSTER BANK 3.125% 10-01-30	EUR	2.188.000	2.204.552,22	0,61
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	EUR	3.260.000	3.285.721,40	0,91
NATWEST GROUP 3.985% 13-05-36	EUR	2.727.000	2.762.451,00	0,76
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	1.000.000	1.053.915,00	0,29
VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	300.000	299.250,00	0,08
Spagna			13.337.991,50	3,69
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	2.000.000	2.100.510,00	0,58
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	1.200.000	1.215.378,00	0,34
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 02-10-32	EUR	500.000	501.300,00	0,14
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-30	EUR	1.000.000	1.022.465,00	0,28
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	4.000.000	4.336.460,00	1,20
CAIXABANK 3.625% 19-09-32 EMTN	EUR	400.000	404.672,00	0,11
CAIXABANK 3.75% 27-01-36 EMTN	EUR	600.000	598.620,00	0,17
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	2.500.000	2.547.687,50	0,70
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	600.000	610.899,00	0,17
Stati Uniti d'America			50.873.495,71	14,07
ABBVIE 0.75% 18-11-27	EUR	1.500.000	1.444.740,00	0,40

NEF Ethical Corporate Bond - Euro

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.121% 05-08-30	EUR	1.400.000	1.420.944,00	0,39
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278% 05-08-33	EUR	400.000	401.662,00	0,11
BK AMERICA 3.648% 31-03-29	EUR	3.000.000	3.081.450,00	0,85
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	400.000	418.312,00	0,12
BOOKING 1.8% 03-03-27	EUR	1.600.000	1.585.328,00	0,44
BOOKING 3.75% 21-11-37	EUR	400.000	391.570,00	0,11
BOOKING 4.5% 15-11-31	EUR	600.000	641.733,00	0,18
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	EUR	2.600.000	2.662.491,00	0,74
EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	300.000	246.363,00	0,07
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 15-03-31	EUR	2.500.000	2.474.137,50	0,68
FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30	EUR	4.750.000	4.826.641,25	1,33
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.8% 10-02-45	EUR	2.000.000	1.892.057,21	0,52
IBM INTL BUSINESS MACHINES 4.0% 06-02-43	EUR	700.000	689.699,50	0,19
JOHNSON AND JOHNSON 3.35% 01-06-36	EUR	1.300.000	1.303.295,50	0,36
JPM CHASE 1.963% 23-03-30 EMTN	EUR	3.500.000	3.394.422,50	0,94
JPM CHASE 3.674% 06-06-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.226.022,00	0,34
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	900.000	959.440,50	0,27
MC DONALD S 1.5% 28-11-29	EUR	1.600.000	1.512.840,00	0,42
MEDTRONIC 4.15% 15-10-43	EUR	500.000	503.505,00	0,14
MICROSOFT 2.625% 02-05-33	EUR	300.000	295.857,00	0,08
MORGAN STANLEY 0.406% 29-10-27	EUR	800.000	779.512,00	0,22
MORGAN STANLEY 3.79% 21-03-30	EUR	800.000	823.636,00	0,23
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	700.000	731.391,50	0,20
PROCTER AND GAMBLE 3.25% 02-08-31	EUR	2.700.000	2.767.621,50	0,77
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31	EUR	800.000	819.532,00	0,23
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85% 24-07-30	EUR	2.400.000	2.495.160,00	0,69
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	200.000	202.817,00	0,06
VERIZON COMMUNICATION 0.75% 22-03-32	EUR	1.200.000	1.023.282,00	0,28
VERIZON COMMUNICATION 3.5% 28-06-32	EUR	1.400.000	1.422.064,00	0,39
VERIZON COMMUNICATION 4.25% 31-10-30	EUR	500.000	528.767,50	0,15
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.302% 17-01-30	EUR	1.600.000	1.578.168,00	0,44
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.693% 17-05-33	EUR	1.000.000	943.590,00	0,26
WP CAREY 3.7% 19-11-34	EUR	3.850.000	3.734.827,25	1,03
WP CAREY 4.25% 23-07-32	EUR	1.600.000	1.650.616,00	0,46
Svezia			7.232.090,57	2,00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.375% 06-11-28	EUR	3.000.000	3.159.633,57	0,87
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 03-11-26	EUR	900.000	875.889,00	0,24
SWEDBANK AB 4.125% 13-11-28	EUR	1.000.000	1.049.325,00	0,29
TELIA COMPANY AB 2.125% 20-02-34	EUR	600.000	545.358,00	0,15
VOLVO TREASURY AB 0.0% 18-05-26	EUR	600.000	588.660,00	0,16
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	EUR	1.000.000	1.013.225,00	0,28
Svizzera			3.567.274,17	0,99
UBS GROUP AG 3.25% 12-02-34	EUR	1.667.000	1.632.868,17	0,45
UBS GROUP AG 4.75% 17-03-32	EUR	1.800.000	1.934.406,00	0,53
Altri titoli negoziabili			600.900,00	0,17
Obbligazioni			600.900,00	0,17
Regno Unito			600.900,00	0,17
BARCLAYS 3.941% 31-01-36	EUR	600.000	600.900,00	0,17
Totale portafoglio titoli			336.626.798,67	93,07

NEF Ethical Balanced Dynamic

NEF Ethical Balanced Dynamic

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	949.299.772,24
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	913.806.119,02
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>925.849.524,08</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	28.052.069,41
Crediti verso brokers per vendita titoli	502.723,98
Sottoscrizioni da regolare	258.688,89
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	1.055.580,99
Dividendi netti da incassare	668.150,88
Interessi maturati	4.936.706,26
Altre voci del attivo	19.732,81
Passivo	11.340.517,41
Debiti bancari a vista	3.759.189,01
Debiti verso brokers per acquisto titoli	5.589.502,22
Rimborsi da regolare	805.001,14
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	940.169,35
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	59.724,32
Spese di Audit	8.965,78
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	108.327,84
Interessi da regolare	43,44
Altre voci del passivo	69.594,31
Patrimonio netto	937.959.254,83

NEF Ethical Balanced Dynamic

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	937.959.254,83	920.511.999,85	831.011.086,65
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		65.630.694,019	64.307.701,693	63.152.794,745
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	11,94	11,97	11,36
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		78.783,550	121.306,550	573.838,401
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	13,23	13,20	12,39
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		5.326.624,981	5.345.238,495	5.333.189,597
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	10,34	10,79	10,67
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		789.137,283	846.411,375	1.015.092,872
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	12,71	12,70	11,97
Categoria ID - Quote a distribuzione				
Numero di quote		6.797.473,206	6.443.603,393	3.016.223,973
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	12,98	12,49	12,33

NEF Ethical Balanced Dynamic

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	64.307.701,693	7.141.551,188	5.818.558,862	65.630.694,019
Categoria I - Quote a capitalizzazione	121.306,550	0,000	42.523,000	78.783,550
Categoria D - Quote a distribuzione	5.345.238,495	379.686,765	398.300,279	5.326.624,981
Categoria C - Quote a capitalizzazione	846.411,375	47.034,969	104.309,061	789.137,283
Categoria ID - Quote a distribuzione	6.443.603,393	3.433.869,813	3.080.000,000	6.797.473,206

NEF Ethical Balanced Dynamic

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			913.205.219,02	97,36
Azioni			349.843.785,85	37,30
Belgio			6.100.697,70	0,65
KBC GROUP NV	EUR	69.595	6.100.697,70	0,65
Canada			1.837.596,16	0,20
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	9.065	1.837.596,16	0,20
Danimarca			12.267.302,90	1,31
GN STORE NORD A/S	DKK	313.227	4.093.290,69	0,44
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	96.333	5.863.208,90	0,63
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	39.219	2.310.803,31	0,25
Finlandia			5.131.069,24	0,55
KONE OYJ-B	EUR	91.823	5.131.069,24	0,55
Francia			38.861.041,83	4,14
BUREAU VERITAS SA	EUR	92.797	2.685.545,18	0,29
CAPGEMINI SE	EUR	37.006	5.367.720,30	0,57
DANONE	EUR	70.366	4.880.585,76	0,52
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	176.425	5.421.540,25	0,58
KERING	EUR	8.699	1.605.487,44	0,17
LEGRAND SA	EUR	49.851	5.658.088,50	0,60
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	23.974	5.413.329,20	0,58
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	161.422	4.883.015,50	0,52
VINCI SA	EUR	23.547	2.945.729,70	0,31
Germania			40.700.600,50	4,34
ADIDAS AG	EUR	13.808	2.733.293,60	0,29
ALLIANZ SE-REG	EUR	13.365	4.598.896,50	0,49
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	63.736	3.632.952,00	0,39
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	113.975	4.578.375,75	0,49
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	22.069	6.110.906,10	0,65
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	49.299	2.474.809,80	0,26
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	173.619	6.270.250,19	0,67
KION GROUP AG	EUR	56.156	2.652.809,44	0,28
MERCK KGAA	EUR	33.711	3.708.210,00	0,40
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3.043	1.675.475,80	0,18
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	48.122	2.264.621,32	0,24
Irlanda			2.192.267,77	0,23
ACCENTURE PLC-CL A	USD	4.346	1.108.341,25	0,12
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	45.126	1.083.926,52	0,12
Italia			12.073.448,63	1,29
AMPLIFON SPA	EUR	44.651	889.894,43	0,09
ENEL SPA	EUR	232.568	1.873.567,81	0,20
FINECOBANK SPA	EUR	136.066	2.562.803,11	0,27
SNAM SPA	EUR	1.312.171	6.747.183,28	0,72
Paesi Bassi			14.362.035,99	1,53
ASML HOLDING NV	EUR	14.370	9.737.112,00	1,04
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	861.316	3.562.402,98	0,38
PROSUS NV	EUR	22.383	1.062.521,01	0,11
Regno Unito			43.338.197,03	4,62
BARRATT REDROW PLC	GBP	885.627	4.719.548,21	0,50
BURBERRY GROUP PLC	GBP	321.558	4.442.800,19	0,47
INFORMA PLC	GBP	284.040	2.675.387,87	0,29
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	34.816	4.328.090,71	0,46

NEF Ethical Balanced Dynamic

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
NATIONAL GRID PLC	GBP	496.349	6.158.672,87	0,66
PRUDENTIAL PLC	GBP	394.057	4.203.581,74	0,45
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	98.197	5.687.505,96	0,61
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	527.177	2.169.713,87	0,23
SSE PLC	GBP	108.144	2.314.572,34	0,25
WHITBREAD PLC	GBP	201.172	6.638.323,27	0,71
Spagna			7.718.002,51	0,82
CELLNEX TELECOM SA	EUR	78.201	2.576.722,95	0,27
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	61.742	2.727.761,56	0,29
REDEIA CORP SA	EUR	21.623	392.457,45	0,04
REPSOL SA	EUR	162.530	2.021.060,55	0,22
Stati Uniti d'America			129.877.257,36	13,85
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	28.876	3.496.164,16	0,37
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	15.675	3.772.432,17	0,40
ALPHABET INC-CL C	USD	52.015	7.872.816,42	0,84
AMERICAN EXPRESS CO	USD	21.316	5.801.516,79	0,62
AMERICAN TOWER CORP	USD	20.793	3.921.219,16	0,42
BAKER HUGHES CO	USD	131.998	4.318.091,57	0,46
BANK OF AMERICA CORP	USD	88.521	3.574.073,14	0,38
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	28.067	2.181.897,93	0,23
BEST BUY CO INC	USD	30.545	1.749.561,31	0,19
CISCO SYSTEMS INC	USD	67.870	4.017.765,02	0,43
COCA-COLA CO/THE	USD	89.961	5.430.666,17	0,58
DANAHER CORP	USD	14.277	2.406.381,04	0,26
ESTÉE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	15.578	1.073.978,16	0,11
GILEAD SCIENCES INC	USD	84.038	7.949.908,75	0,85
HOME DEPOT INC	USD	13.356	4.178.194,40	0,45
HUMANA INC	USD	6.037	1.259.322,32	0,13
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	21.504	4.536.573,38	0,48
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	14.834	2.322.179,16	0,25
JOHNSON & JOHNSON	USD	21.658	2.822.747,01	0,30
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	18.026	2.520.256,28	0,27
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	67.560	4.056.482,25	0,43
MICROSOFT CORP	USD	29.870	12.677.164,42	1,35
NVIDIA CORP	USD	92.721	12.499.138,90	1,33
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	39.816	2.524.850,78	0,27
PFIZER INC	USD	71.465	1.478.081,57	0,16
PROGRESSIVE CORP	USD	11.870	2.702.754,44	0,29
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	47.247	2.321.230,60	0,25
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	9.288	2.632.418,91	0,28
SALESFORCE INC	USD	8.020	1.866.018,60	0,20
SCHLUMBERGER LTD	USD	61.707	1.779.604,61	0,19
ULTA BEAUTY INC	USD	4.731	1.888.444,04	0,20
UNION PACIFIC CORP	USD	24.938	4.895.678,36	0,52
WALT DISNEY CO/THE	USD	31.657	3.349.645,54	0,36
Svezia			12.070.542,43	1,29
ALFA LAVAL AB	SEK	62.857	2.243.261,53	0,24
EPIROC AB-B	SEK	219.393	3.562.565,20	0,38
SANDVIK AB	SEK	321.944	6.264.715,70	0,67
Svizzera			23.313.725,80	2,49
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	13.234	2.115.995,83	0,23
DSM-FIRMENICH AG	EUR	51.381	4.637.649,06	0,49
LONZA GROUP AG-REG	CHF	10.767	6.508.350,27	0,69
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	7.121	1.968.617,10	0,21
SGS SA-REG	CHF	72.690	6.260.345,57	0,67
SIG GROUP AG	CHF	116.217	1.822.767,97	0,19

NEF Ethical Balanced Dynamic

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Obbligazioni			538.269.765,87	57,39
Australia			2.229.223,79	0,24
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.0% 21-11-33	AUD	4.300.000	2.229.223,79	0,24
Austria			1.859.556,50	0,20
ERSTE GR BK 3.25% 14-01-33	EUR	1.200.000	1.201.266,00	0,13
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.375% 17-06-33	EUR	700.000	658.290,50	0,07
Belgio			5.067.398,50	0,54
KBC GROUPE 0.25% 01-03-27 EMTN	EUR	2.600.000	2.565.186,00	0,27
KBC GROUPE 3.0% 25-08-30 EMTN	EUR	2.500.000	2.502.212,50	0,27
Finlandia			1.484.661,00	0,16
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	1.700.000	1.484.661,00	0,16
Francia			52.968.979,45	5,65
AIR LIQ FIN 0.375% 27-05-31	EUR	1.300.000	1.130.389,00	0,12
AIR LIQ FIN 3.5% 21-03-35 EMTN	EUR	700.000	711.378,50	0,08
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	1.700.000	1.510.841,00	0,16
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 29-06-28	EUR	4.100.000	3.832.352,00	0,41
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.625% 07-03-35	EUR	1.100.000	1.091.139,50	0,12
BNP PAR 0.5% 30-05-28 EMTN	EUR	3.600.000	3.468.510,00	0,37
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	1.300.000	1.355.237,00	0,14
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	2.800.000	2.718.506,00	0,29
BPCE 3.875% 26-02-36 EMTN	EUR	500.000	497.932,50	0,05
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	200.000	214.626,00	0,02
BQ POSTALE 0.75% 23-06-31 EMTN	EUR	3.700.000	3.190.935,50	0,34
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	300.000	283.936,50	0,03
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	1.200.000	1.205.760,00	0,13
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 1.75% 25-11-27	EUR	3.000.000	2.971.223,95	0,32
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.75% 25-11-32	EUR	2.600.000	2.561.520,00	0,27
CARREFOUR S A 3.75% 24-05-33	EUR	900.000	886.333,50	0,09
CARREFOUR S A 4.125% 12-10-28	EUR	600.000	623.127,00	0,07
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	600.000	554.184,00	0,06
COVIVIO 1.125% 17-09-31	EUR	1.500.000	1.314.465,00	0,14
DANONE 3.438% 07-04-33 EMTN	EUR	400.000	404.250,00	0,04
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	1.400.000	1.401.897,00	0,15
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	800.000	786.368,00	0,08
EDF 1.0% 29-11-33 EMTN	EUR	2.300.000	1.864.817,00	0,20
ENGIE 0.375% 26-10-29 EMTN	EUR	1.600.000	1.443.144,00	0,15
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	500.000	513.527,50	0,05
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	4.800.000	3.668.616,00	0,39
KERING 3.125% 27-11-29 EMTN	EUR	1.300.000	1.295.144,50	0,14
KERING 3.625% 21-11-34 EMTN	EUR	1.400.000	1.354.941,00	0,14
L OREAL S A 0.875% 29-06-26	EUR	1.400.000	1.383.158,00	0,15
L OREAL S A 2.875% 06-11-31	EUR	700.000	702.950,50	0,07
ORANGE 2.375% 18-05-32 EMTN	EUR	900.000	859.392,00	0,09
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	700.000	700.525,00	0,07
ORANGE 3.5% 19-05-35 EMTN	EUR	600.000	599.238,00	0,06
SG 0.625% 02-12-27	EUR	3.300.000	3.216.625,50	0,34
SG 3.625% 13-11-30	EUR	900.000	913.324,50	0,10
SNCF RESEAU 2.25% 20-12-47	EUR	1.000.000	720.680,00	0,08
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	1.100.000	1.017.984,00	0,11
Germania			9.860.291,00	1,05
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	EUR	700.000	700.553,00	0,07
EON SE 0.6% 01-10-32 EMTN	EUR	3.000.000	2.512.320,00	0,27
MERCEDESBEZ GROUP AG 0.75% 10-09-30	EUR	1.100.000	988.812,00	0,11
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	300.000	309.433,50	0,03

NEF Ethical Balanced Dynamic

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	800.000	704.828,00	0,08
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-35	EUR	3.900.000	3.011.931,00	0,32
VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	1.900.000	1.632.413,50	0,17
Irlanda			7.678.450,00	0,82
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1.600.000	1.558.920,00	0,17
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	EUR	400.000	402.736,00	0,04
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	700.000	756.182,00	0,08
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 0.875% 01-12-31	EUR	3.400.000	2.965.412,00	0,32
VODAFONE INTL FINANCING DAC 2.75% 03-07-29	EUR	2.000.000	1.995.200,00	0,21
Italia			200.312.260,86	21,36
A2A EX AEM 1.5% 16-03-28 EMTN	EUR	800.000	783.784,00	0,08
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	600.000	596.967,00	0,06
A2A EX AEM 4.375% 03-02-34	EUR	600.000	633.036,00	0,07
ACEA 0.25% 28-07-30 EMTN	EUR	900.000	799.978,50	0,09
ASS GENERALI 1.713% 30-06-32	EUR	2.200.000	1.960.827,00	0,21
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	800.000	759.564,00	0,08
ASS GENERALI 4.135% 18-06-36	EUR	1.400.000	1.395.310,00	0,15
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	1.650.000	1.660.939,50	0,18
CASSA DEP 0.75% 30-06-29 EMTN	EUR	2.000.000	1.854.840,00	0,20
CASSA DEP 1.0% 11-02-30 EMTN	EUR	1.800.000	1.660.293,00	0,18
CASSA DEP 1.0% 21-09-28	EUR	2.600.000	2.475.473,00	0,26
CASSA DEP 3.25% 17-06-33 EMTN	EUR	1.100.000	1.090.254,00	0,12
CASSA DEP 3.375% 11-02-32 EMTN	EUR	2.700.000	2.721.559,50	0,29
CASSA DEP 3.5% 19-09-27 EMTN	EUR	8.600.000	8.809.023,00	0,94
CASSA DEP 3.625% 13-01-30 EMTN	EUR	2.400.000	2.479.140,00	0,26
CASSA DEP 3.875% 13-02-29	EUR	1.000.000	1.043.375,00	0,11
ERG 0.875% 15-09-31 EMTN	EUR	1.700.000	1.470.168,50	0,16
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 0.375% 25-03-28	EUR	3.700.000	3.488.952,00	0,37
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 1.125% 09-07-26	EUR	400.000	395.434,00	0,04
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.375% 24-06-32	EUR	600.000	600.459,00	0,06
HERA 1.0% 25-04-34 EMTN	EUR	2.100.000	1.683.328,50	0,18
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	1.400.000	1.385.741,00	0,15
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	3.700.000	3.533.389,00	0,38
INTE 3.625% 16-10-30 EMTN	EUR	800.000	822.972,00	0,09
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	1.200.000	1.211.136,00	0,13
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	500.000	541.540,00	0,06
IREN 0.25% 17-01-31 EMTN	EUR	2.000.000	1.718.760,00	0,18
IREN 0.875% 14-10-29 EMTN	EUR	800.000	740.128,00	0,08
ITALGAS 2.875% 06-03-30 EMTN	EUR	1.200.000	1.186.632,00	0,13
ITALGAS 3.5% 06-03-34 EMTN	EUR	1.200.000	1.184.640,00	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	10.000.000	9.803.200,00	1,05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	200.000	190.210,00	0,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	8.500.000	8.431.532,50	0,90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	4.000.000	3.503.800,00	0,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31	EUR	1.000.000	887.045,00	0,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 15-09-32	EUR	3.300.000	4.231.221,80	0,45
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	6.500.000	6.158.230,00	0,66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	2.700.000	1.794.315,88	0,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-03-32	EUR	6.000.000	5.540.700,00	0,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	7.900.000	7.883.370,50	0,84
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-33	EUR	1.000.000	950.260,00	0,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	1.200.000	886.674,00	0,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 01-12-32	EUR	3.000.000	2.890.650,00	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.55% 15-09-41	EUR	250.000	374.001,29	0,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	EUR	5.000.000	5.064.275,00	0,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-08-29	EUR	2.300.000	2.354.096,00	0,25
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 15-09-26	EUR	1.720.000	2.409.258,64	0,26

NEF Ethical Balanced Dynamic

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	EUR	6.000.000	6.072.600,00	0,65
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	EUR	8.000.000	7.658.440,00	0,82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	EUR	2.550.000	2.581.059,00	0,28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01-03-30	EUR	3.000.000	3.131.460,00	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-01-26	EUR	8.800.000	8.870.312,00	0,95
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	8.000.000	8.529.280,00	0,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	3.550.000	3.702.827,50	0,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	3.150.000	3.267.022,50	0,35
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	1.085.000	1.125.958,75	0,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-28	EUR	3.000.000	3.228.615,00	0,34
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-44	EUR	1.000.000	1.101.870,00	0,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-08-34	EUR	500.000	567.235,00	0,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	1.500.000	1.699.290,00	0,18
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01-11-29	EUR	4.300.000	4.797.746,50	0,51
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.75% 01-02-33	EUR	1.000.000	1.177.535,00	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	3.200.000	3.758.112,00	0,40
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.5% 01-11-27	EUR	7.700.000	8.469.615,00	0,90
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.0% 15-01-31	EUR	1.300.000	1.292.180,50	0,14
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.625% 07-02-29	EUR	1.200.000	1.256.982,00	0,13
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	1.350.000	1.385.343,00	0,15
SNAM 0.75% 20-06-29 EMTN	EUR	1.400.000	1.291.633,00	0,14
SNAM 1.25% 20-06-34 EMTN	EUR	1.500.000	1.242.675,00	0,13
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.375% 23-06-29	EUR	2.400.000	2.179.500,00	0,23
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	1.200.000	1.016.364,00	0,11
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17-02-32	EUR	1.100.000	1.095.996,00	0,12
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	2.200.000	2.083.323,00	0,22
UNICREDIT 3.8% 16-01-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.513.042,50	0,16
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	EUR	800.000	798.052,00	0,09
UNICREDIT 4.6% 14-02-30 EMTN	EUR	1.300.000	1.377.707,50	0,15
Norvegia			5.855.835,50	0,62
DNB BANK A 3.0% 29-11-30 EMTN	EUR	1.600.000	1.598.696,00	0,17
DNB BANK A 3.125% 20-05-31	EUR	2.400.000	2.398.608,00	0,26
DNB BANK A 4.0% 14-03-29 EMTN	EUR	1.500.000	1.557.082,50	0,17
NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	EUR	300.000	301.449,00	0,03
Paesi Bassi			32.306.595,75	3,44
ABN AMRO BK 0.5% 23-09-29 EMTN	EUR	1.600.000	1.451.768,00	0,15
ABN AMRO BK 2.75% 04-06-29	EUR	600.000	601.632,00	0,06
ABN AMRO BK 3.0% 01-10-31	EUR	1.000.000	1.002.510,00	0,11
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	800.000	830.620,00	0,09
ABN AMRO BK 4.25% 21-02-30	EUR	2.500.000	2.631.675,00	0,28
AKZO NOBEL NV 4.0% 31-03-35	EUR	900.000	908.662,50	0,10
ASML HOLDING NV 2.25% 17-05-32	EUR	950.000	921.010,75	0,10
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	EUR	2.100.000	2.051.049,00	0,22
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	800.000	767.820,00	0,08
ENEL FINANCE INTL NV 0.75% 17-06-30	EUR	2.700.000	2.424.114,00	0,26
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	1.100.000	978.076,00	0,10
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 28-09-34	EUR	2.300.000	1.810.583,00	0,19
ENEL FINANCE INTL NV 1.125% 16-09-26	EUR	1.000.000	986.590,00	0,11
EON INTL FINANCE BV 1.25% 19-10-27	EUR	950.000	926.022,00	0,10
ING GROEP NV 3.0% 17-08-31	EUR	1.400.000	1.383.984,00	0,15
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	500.000	500.402,50	0,05
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	1.100.000	1.124.777,50	0,12
KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.125% 05-11-29	EUR	840.000	814.821,00	0,09
KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.625% 05-05-33	EUR	1.100.000	1.029.567,00	0,11
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	EUR	1.000.000	1.008.285,00	0,11
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	3.300.000	3.217.104,00	0,34
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.625% 09-09-32	EUR	3.300.000	2.751.622,50	0,29

NEF Ethical Balanced Dynamic

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SWISSCOM FINANCE BV 3.125% 21-05-32	EUR	800.000	797.788,00	0,09
TENNET HOLDING BV 1.625% 17-11-26	EUR	1.400.000	1.386.112,00	0,15
Portogallo			1.110.292,00	0,12
EDP S.A 1.625% 15-04-27	EUR	600.000	592.437,00	0,06
EDP S.A 3.875% 26-06-28	EUR	500.000	517.855,00	0,06
Regno Unito			25.496.949,39	2,72
BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN	EUR	1.100.000	1.107.425,00	0,12
BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	EUR	600.000	592.410,00	0,06
COMPASS 3.125% 24-06-32 EMTN	EUR	700.000	693.486,50	0,07
LLOYDS BANKING GROUP 3.625% 04-03-36	EUR	1.800.000	1.777.617,00	0,19
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	900.000	924.471,00	0,10
NATWEST GROUP 3.673% 05-08-31	EUR	500.000	511.917,50	0,05
NATWEST GROUP 4.699% 14-03-28	EUR	1.200.000	1.245.600,00	0,13
STANDARD CHARTERED 0.8% 17-11-29	EUR	1.350.000	1.256.411,25	0,13
STANDARD CHARTERED 3.864% 17-03-33	EUR	700.000	709.530,50	0,08
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 22-10-53	GBP	4.000.000	3.630.274,69	0,39
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-09-39	GBP	4.005.494	4.393.963,17	0,47
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 31-07-34	GBP	7.500.000	8.653.842,78	0,92
Spagna			28.019.930,23	2,99
ABERTIS INFRA 3.125% 07-07-30	EUR	1.700.000	1.697.858,00	0,18
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	400.000	417.094,00	0,04
BANCO DE BADELL 3.5% 27-05-31	EUR	800.000	809.492,00	0,09
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.625% 24-06-29	EUR	2.800.000	2.639.364,00	0,28
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.125% 23-06-27	EUR	1.300.000	1.270.620,00	0,14
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 27-05-32	EUR	1.300.000	1.297.523,50	0,14
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 17-02-35	EUR	1.400.000	1.380.428,00	0,15
BBVA 1.0% 21-06-26	EUR	500.000	494.495,00	0,05
BBVA 3.5% 26-03-31 EMTN	EUR	600.000	616.959,00	0,07
CAIXABANK 0.5% 09-02-29 EMTN	EUR	1.500.000	1.418.527,50	0,15
CAIXABANK 0.75% 26-05-28 EMTN	EUR	2.100.000	2.032.663,50	0,22
CAIXABANK 3.75% 07-09-29 EMTN	EUR	2.200.000	2.288.925,23	0,24
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	900.000	937.062,00	0,10
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	EUR	1.200.000	1.072.824,00	0,11
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.5% 16-05-35	EUR	1.100.000	1.097.123,50	0,12
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	1.400.000	1.422.547,00	0,15
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 0.375% 24-07-28	EUR	600.000	563.493,00	0,06
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 0.5% 24-05-33	EUR	3.200.000	2.633.184,00	0,28
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.2% 31-10-40	EUR	500.000	357.810,00	0,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	900.000	594.814,50	0,06
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.15% 31-10-44	EUR	700.000	830.966,50	0,09
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.592% 25-05-31	EUR	1.500.000	1.449.915,00	0,15
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.941% 25-06-35	EUR	700.000	696.241,00	0,07
Stati Uniti d'America			159.918.965,90	17,05
AMEX 3.433% 20-05-32	EUR	800.000	807.504,00	0,09
BK AMERICA 3.485% 10-03-34	EUR	1.870.000	1.861.837,45	0,20
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	1.600.000	1.643.392,00	0,18
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 14-12-32	EUR	1.100.000	1.093.224,00	0,12
PPG INDUSTRIES 3.25% 04-03-32	EUR	800.000	791.505,42	0,08
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-08-30	USD	21.000.000	15.278.670,23	1,63
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-08-50	USD	20.000.000	8.435.100,34	0,90
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-02-30	USD	21.300.000	16.443.976,03	1,75
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 15-08-41	USD	6.500.000	3.686.840,11	0,39
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-02-42	USD	15.300.000	9.506.406,05	1,01
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.75% 15-08-32	USD	35.200.000	27.704.138,37	2,95
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-52	USD	4.000.000	2.407.209,90	0,26
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 30-04-29	USD	6.000.000	4.962.670,65	0,53

NEF Ethical Balanced Dynamic

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.375% 15-11-48	USD	1.500.000	1.014.191,82	0,11
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 30-09-31	USD	4.900.000	4.110.661,56	0,44
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34	USD	12.000.000	10.000.533,27	1,07
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 15-08-44	USD	3.000.000	2.348.749,48	0,25
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 15-08-53	USD	3.500.000	2.672.548,28	0,28
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 29-02-32	USD	6.000.000	5.166.248,96	0,55
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 30-11-29	USD	6.500.000	5.626.666,48	0,60
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 31-05-32	USD	8.000.000	6.883.532,42	0,73
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-05-35	USD	8.000.000	6.836.604,09	0,73
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 28-02-29	USD	7.000.000	6.077.685,08	0,65
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 31-01-30	USD	2.000.000	1.739.947,75	0,19
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 15-08-43	USD	3.000.000	2.443.139,41	0,26
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 31-01-32	USD	6.500.000	5.677.794,37	0,61
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-11-54	USD	1.000.000	814.779,76	0,09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 15-02-55	USD	3.300.000	2.745.967,12	0,29
VF 0.25% 25-02-28	EUR	1.300.000	1.137.441,50	0,12
Svezia			4.100.376,00	0,44
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	2.800.000	2.701.286,00	0,29
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.125% 05-11-31	EUR	1.400.000	1.399.090,00	0,15
Obbligazioni a tasso variabile			25.091.667,30	2,68
Danimarca			2.501.412,50	0,27
DANSKE BK E3R+0.6% 10-04-29	EUR	1.000.000	999.905,00	0,11
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	1.500.000	1.501.507,50	0,16
Francia			1.100.506,00	0,12
BNP PAR E3R+0.75% 20-03-29	EUR	1.100.000	1.100.506,00	0,12
Italia			14.605.527,50	1,56
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.5% 15-04-26	EUR	8.500.000	8.541.267,50	0,91
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.75% 15-10-30	EUR	6.000.000	6.064.260,00	0,65
Paesi Bassi			1.501.282,50	0,16
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	1.500.000	1.501.282,50	0,16
Regno Unito			3.582.011,80	0,38
BARCLAYS E3R+1.1% 14-08-29	EUR	1.400.000	1.409.786,00	0,15
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 04-03-28	EUR	900.000	900.841,50	0,10
SANTANDER UK E3R+0.6% 24-03-28	EUR	1.270.000	1.271.384,30	0,14
Stati Uniti d'America			1.800.927,00	0,19
BK AMERICA E3R+0.48% 10-03-27	EUR	1.800.000	1.800.927,00	0,19
Altri titoli negoziabili			600.900,00	0,06
Obbligazioni			600.900,00	0,06
Regno Unito			600.900,00	0,06
BARCLAYS 3.941% 31-01-36	EUR	600.000	600.900,00	0,06
Totale portafoglio titoli			913.806.119,02	97,42

NEF Ethical Balanced Conservative

NEF Ethical Balanced Conservative

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	445.982.593,70
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	431.773.471,46
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>420.863.408,74</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	6.468.992,29
Crediti verso brokers per vendita titoli	4.649.179,11
Sottoscrizioni da regolare	246.207,62
Dividendi netti da incassare	99.558,67
Interessi maturati	2.733.732,84
Altre voci del attivo	11.451,71
Passivo	6.252.095,90
Debiti verso brokers per acquisto titoli	5.251.203,50
Rimborsi da regolare	484.511,29
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	399.265,19
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	28.205,96
Spese di Audit	4.348,85
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	49.194,13
Interessi da regolare	813,62
Altre voci del passivo	34.553,36
Patrimonio netto	439.730.497,80

NEF Ethical Balanced Conservative

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	439.730.497,80	439.207.751,52	379.559.998,68
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		29.268.311,373	28.463.240,776	27.664.342,335
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	10,95	11,07	10,39
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		4.897.881,904	5.153.101,632	2.761.569,439
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	11,80	11,87	11,04
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		5.092.800,453	4.985.253,471	5.184.731,245
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	9,77	10,24	9,95
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		1.024.664,631	1.021.575,635	937.372,336
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	11,54	11,64	10,85

NEF Ethical Balanced Conservative

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	28.463.240,776	3.559.924,975	2.754.854,378	29.268.311,373
Categoria I - Quote a capitalizzazione	5.153.101,632	298.617,636	553.837,364	4.897.881,904
Categoria D - Quote a distribuzione	4.985.253,471	436.874,648	329.327,666	5.092.800,453
Categoria C - Quote a capitalizzazione	1.021.575,635	77.384,853	74.295,857	1.024.664,631

NEF Ethical Balanced Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			431.773.471,46	98,19
Azioni			96.560.596,98	21,96
Danimarca			412.443,54	0,09
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7.000	412.443,54	0,09
Francia			18.533.550,00	4,21
AXA SA	EUR	55.000	2.291.850,00	0,52
BNP PARIBAS	EUR	30.000	2.289.600,00	0,52
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	30.000	2.989.200,00	0,68
DANONE	EUR	30.000	2.080.800,00	0,47
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	20.000	614.600,00	0,14
ESSILORLUXOTTICA	EUR	8.000	1.863.200,00	0,42
HERMES INTERNATIONAL	EUR	875	2.011.625,00	0,46
L'OREAL	EUR	2.500	907.750,00	0,21
ORANGE	EUR	95.000	1.226.925,00	0,28
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10.000	2.258.000,00	0,51
Germania			14.012.000,00	3,19
ADIDAS AG	EUR	10.000	1.979.500,00	0,45
ALLIANZ SE-REG	EUR	5.000	1.720.500,00	0,39
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	15.000	1.131.900,00	0,26
COMMERZBANK AG	EUR	50.000	1.339.000,00	0,30
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.000	553.800,00	0,13
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.750	963.550,00	0,22
SAP SE	EUR	15.000	3.872.250,00	0,88
SIEMENS ENERGY AG	EUR	25.000	2.451.500,00	0,56
Giappone			4.469.898,38	1,02
HOYA CORP	JPY	7.500	737.770,29	0,17
NINTENDO CO LTD	JPY	20.000	1.586.907,72	0,36
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	100.000	2.145.220,37	0,49
Irlanda			3.953.538,82	0,90
EATON CORP PLC	USD	3.000	913.796,93	0,21
KERRY GROUP PLC-A	EUR	16.500	1.546.875,00	0,35
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	4.000	1.492.866,89	0,34
Italia			2.445.750,00	0,56
INTESA SANPAOLO	EUR	500.000	2.445.750,00	0,56
Norvegia			1.191.685,33	0,27
TELENOR ASA	NOK	90.000	1.191.685,33	0,27
Paesi Bassi			3.726.800,00	0,85
ASML HOLDING NV	EUR	5.500	3.726.800,00	0,85
Regno Unito			6.721.449,44	1,53
ASTRAZENECA PLC	GBP	16.000	1.892.694,33	0,43
NATIONAL GRID PLC	GBP	150.000	1.861.192,29	0,42
NATWEST GROUP PLC	GBP	150.000	896.668,61	0,20
RELX PLC	GBP	45.000	2.070.894,21	0,47
Spagna			1.546.300,00	0,35
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	35.000	1.546.300,00	0,35
Stati Uniti d'America			35.020.245,30	7,96
ALPHABET INC-CL C	USD	12.500	1.891.958,19	0,43
AMERICAN EXPRESS CO	USD	9.000	2.449.505,12	0,56
APPLIED MATERIALS INC	USD	5.500	859.116,89	0,20
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	30.000	2.749.402,73	0,63
CINTAS CORP	USD	2.000	380.324,23	0,09

NEF Ethical Balanced Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CISCO SYSTEMS INC	USD	25.000	1.479.948,81	0,34
COCA-COLA CO/THE	USD	37.500	2.263.758,53	0,51
DR HORTON INC	USD	20.000	2.200.000,00	0,50
ECOLAB INC	USD	9.000	2.069.078,50	0,47
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10.000	667.320,82	0,15
ELI LILLY & CO	USD	750	498.845,99	0,11
FISERV INC	USD	3.500	514.876,28	0,12
MICROSOFT CORP	USD	10.000	4.244.112,63	0,97
NVIDIA CORP	USD	25.000	3.370.093,86	0,77
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7.500	1.019.539,25	0,23
PROGRESSIVE CORP	USD	8.500	1.935.418,09	0,44
QUANTA SERVICES INC	USD	7.500	2.419.453,92	0,55
SERVICENOW INC	USD	2.750	2.412.303,75	0,55
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	3.500	1.025.392,49	0,23
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.500	569.795,22	0,13
Svezia			1.933.858,17	0,44
ALFA LAVAL AB	SEK	10.000	356.883,33	0,08
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	115.000	1.576.974,84	0,36
Svizzera			2.593.078,00	0,59
LONZA GROUP AG-REG	CHF	2.000	1.208.944,05	0,27
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1.250	1.384.133,95	0,31
Obbligazioni			335.212.874,48	76,23
Austria			5.021.575,00	1,14
ERSTE GR BK 3.25% 14-01-33	EUR	2.500.000	2.502.637,50	0,57
ERSTE GR BK 3.25% 26-06-31	EUR	2.500.000	2.518.937,50	0,57
Belgio			20.069.569,00	4,56
BELFIUS SANV 0.375% 08-06-27	EUR	1.000.000	961.605,00	0,22
BELFIUS SANV 3.625% 11-06-30	EUR	1.500.000	1.548.795,00	0,35
BELFIUS SANV 3.875% 12-06-28	EUR	-	-	
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	15.000.000	13.356.450,00	3,04
COFINIMMO 1.0% 24-01-28	EUR	1.600.000	1.531.944,00	0,35
KBC GROUPE 4.375% 06-12-31	EUR	2.500.000	2.670.775,00	0,61
Canada			2.141.170,50	0,49
BANK OF NOVA SCOTIA 3.5% 17-04-29	EUR	2.100.000	2.141.170,50	0,49
Danimarca			5.484.533,39	1,25
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	2.500.000	2.464.637,50	0,56
ORSTED 3.625% 01-03-26 EMTN	EUR	3.000.000	3.019.895,89	0,69
Francia			35.577.996,00	8,09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 29-06-28	EUR	2.500.000	2.336.800,00	0,53
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 15-05-31	EUR	3.000.000	3.063.660,00	0,70
BNP PAR 0.5% 30-05-28 EMTN	EUR	2.500.000	2.408.687,50	0,55
BPCE 4.125% 10-07-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.092.950,00	0,48
BPCE SFH 0.125% 03-12-30	EUR	3.600.000	3.133.206,00	0,71
BPCE SFH 3.375% 27-06-33	EUR	3.500.000	3.579.695,00	0,81
CA 0.375% 21-10-25 EMTN	EUR	3.000.000	2.983.665,00	0,68
CA 3.5% 26-09-34	EUR	3.000.000	2.967.165,00	0,67
CA 3.75% 27-05-35 EMTN	EUR	2.000.000	2.001.360,00	0,46
CA 4.375% 27-11-33 EMTN	EUR	2.500.000	2.641.187,50	0,60
CA HOME LOAN 0.05% 06-12-29	EUR	1.000.000	894.430,00	0,20
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34	EUR	3.000.000	2.956.935,00	0,67
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	EUR	3.000.000	3.164.010,00	0,72
ICADE PROMOTION 1.0% 19-01-30	EUR	1.500.000	1.354.245,00	0,31

NEF Ethical Balanced Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Germania			32.436.460,76	7,38
BAYER LAND BK 4.25% 21-06-27	EUR	2.800.000	2.900.828,00	0,66
BERLIN HYP AG 0.375% 25-01-27	EUR	1.900.000	1.844.738,50	0,42
BERLIN HYP AG 0.5% 05-11-29	EUR	1.900.000	1.733.674,00	0,39
BERLIN HYP AG 1.125% 25-10-27	EUR	2.000.000	1.932.640,00	0,44
BERLIN HYP AG 2.875% 24-05-30	EUR	-	-	
DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.01% 23-02-26	EUR	2.800.000	2.759.470,00	0,63
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 30-09-30	USD	12.000.000	8.735.631,40	1,99
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 1.75% 14-09-29	USD	10.000.000	7.856.015,36	1,79
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 0.375% 04-06-29	EUR	1.500.000	1.362.277,50	0,31
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 4.0% 04-02-30	EUR	2.200.000	2.316.886,00	0,53
VONOVIA SE 1.375% 28-01-26	EUR	1.000.000	994.300,00	0,23
Giappone			5.384.643,50	1,22
MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.214% 07-10-25	EUR	2.500.000	2.487.800,00	0,57
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.608% 28-08-30	EUR	2.700.000	2.896.843,50	0,66
Irlanda			17.855.984,48	4,06
AIB GROUP 3.75% 20-03-33 EMTN	EUR	2.500.000	2.530.512,50	0,58
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	2.800.000	3.070.060,00	0,70
AIB GROUP 5.75% 16-02-29	EUR	2.000.000	2.153.570,00	0,49
BK IRELAND GROUP 0.375% 10-05-27	EUR	2.500.000	2.459.128,98	0,56
BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32	EUR	2.000.000	2.013.680,00	0,46
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	3.000.000	3.144.435,00	0,72
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	2.300.000	2.484.598,00	0,57
Italia			65.203.032,00	14,83
ACEA 0.25% 28-07-30 EMTN	EUR	2.000.000	1.777.730,00	0,40
ACEA 3.875% 24-01-31 EMTN	EUR	2.700.000	2.800.629,00	0,64
CASSA DEP 1.0% 11-02-30 EMTN	EUR	5.000.000	4.611.925,00	1,05
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 0.375% 25-03-28	EUR	700.000	660.072,00	0,15
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	2.200.000	2.300.903,00	0,52
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	2.600.000	2.482.922,00	0,56
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	3.000.000	3.249.240,00	0,74
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	2.000.000	2.200.850,00	0,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	15.000.000	15.867.825,00	3,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	15.000.000	15.992.400,00	3,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	5.000.000	5.215.250,00	1,19
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 0.75% 24-07-32	EUR	2.000.000	1.693.940,00	0,39
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 1.0% 10-04-26	EUR	2.500.000	2.475.812,50	0,56
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17-02-32	EUR	1.500.000	1.494.540,00	0,34
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.875% 24-07-33	EUR	2.300.000	2.378.993,50	0,54
Lussemburgo			38.571.268,88	8,77
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.625% 21-10-27	USD	7.500.000	5.964.387,80	1,36
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.125% 13-04-26	USD	14.996.000	12.605.148,82	2,87
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.375% 24-05-27	USD	13.739.000	11.416.030,51	2,60
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.25% 15-11-27	USD	6.500.000	5.485.789,25	1,25
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	2.500.000	2.208.237,50	0,50
SEGRO CAPITAL SARL 1.25% 23-03-26	EUR	900.000	891.675,00	0,20
Norvegia			14.283.189,00	3,25
DNB BANK A 0.375% 18-01-28	EUR	2.500.000	2.425.750,00	0,55
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	2.600.000	2.746.653,00	0,62
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 3.0% 19-05-30	EUR	1.200.000	1.222.530,00	0,28
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	3.000.000	3.011.520,00	0,68
STATKRAFT AS 3.375% 22-03-32	EUR	2.000.000	2.028.240,00	0,46
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	2.800.000	2.848.496,00	0,65

NEF Ethical Balanced Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Paesi Bassi			34.718.309,81	7,90
ALLIANDER 0.375% 10-06-30 EMTN	EUR	1.900.000	1.682.393,00	0,38
ALLIANDER 3.0% 07-10-34 EMTN	EUR	2.500.000	2.433.475,00	0,55
ALLIANDER 3.25% 13-06-28 EMTN	EUR	2.100.000	2.143.249,50	0,49
ALLIANDER 3.5% 06-05-37 EMTN	EUR	2.500.000	2.487.400,00	0,57
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.106% 24-02-27	USD	3.000.000	2.503.041,81	0,57
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	2.500.000	2.399.437,50	0,55
EDP FIN 3.875% 11-03-30 EMTN	EUR	2.000.000	2.073.240,00	0,47
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 07-09-26	EUR	1.700.000	1.657.296,00	0,38
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	2.100.000	2.071.377,00	0,47
STEDIN HOLDING NV 0.0% 16-11-26	EUR	3.000.000	2.906.070,00	0,66
STEDIN HOLDING NV 2.375% 03-06-30	EUR	2.500.000	2.447.750,00	0,56
STEDIN HOLDING NV 3.625% 20-06-31	EUR	3.000.000	3.093.465,00	0,70
SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14-11-28	EUR	2.000.000	1.864.600,00	0,42
TENNET HOLDING BV 1.625% 17-11-26	EUR	2.000.000	1.980.160,00	0,45
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.0% 18-11-25	EUR	3.000.000	2.975.355,00	0,68
Portogallo			1.553.565,00	0,35
EDP S.A 3.875% 26-06-28	EUR	1.500.000	1.553.565,00	0,35
Regno Unito			11.678.060,00	2,66
BRAMBLES FINANCE 4.25% 22-03-31	EUR	2.000.000	2.115.040,00	0,48
NATL GRID 3.875% 16-01-29 EMTN	EUR	2.200.000	2.271.896,00	0,52
SSE 4.0% 05-09-31 EMTN	EUR	1.400.000	1.458.254,00	0,33
STANDARD CHARTERED 0.8% 17-11-29	EUR	3.000.000	2.792.025,00	0,63
STANDARD CHARTERED 3.864% 17-03-33	EUR	3.000.000	3.040.845,00	0,69
Spagna			26.162.877,50	5,95
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55% 30-04-30	EUR	3.500.000	3.139.010,00	0,71
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55% 31-10-31	EUR	2.500.000	2.137.675,00	0,49
ADIF ALTA VELOCIDAD 3.9% 30-04-33	EUR	2.500.000	2.601.787,50	0,59
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.3% 04-10-26	EUR	2.300.000	2.243.650,00	0,51
BANKINTER 0.625% 06-10-27	EUR	3.000.000	2.879.460,00	0,65
BBVA 4.375% 14-10-29 EMTN	EUR	3.000.000	3.198.840,00	0,73
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	2.500.000	2.481.687,50	0,56
CAIXABANK 0.625% 21-01-28 EMTN	EUR	2.500.000	2.432.037,50	0,55
CAIXABANK 4.125% 09-02-32 EMTN	EUR	2.500.000	2.602.950,00	0,59
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	2.400.000	2.445.780,00	0,56
Stati Uniti d'America			18.017.428,47	4,10
APPLE 3.0% 20-06-27	USD	2.500.000	2.096.960,32	0,48
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	2.200.000	2.300.716,00	0,52
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.625% 03-11-31	USD	10.000.000	7.400.981,23	1,68
MERCK AND 1.9% 10-12-28	USD	3.000.000	2.387.610,92	0,54
NATL GRID NORTH AMERICA 3.631% 03-09-31	EUR	2.000.000	2.036.040,00	0,46
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06-02-28	EUR	1.900.000	1.795.120,00	0,41
Svezia			1.053.211,19	0,24
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.375% 06-11-28	EUR	1.000.000	1.053.211,19	0,24
Totale portafoglio titoli			431.773.471,46	98,19

NEF Ethical Global Trends

NEF Ethical Global Trends

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	965.936.827,37
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	930.630.770,95
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>876.366.361,29</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	31.334.440,23
Crediti verso brokers per vendita titoli	920.983,16
Sottoscrizioni da regolare	973.064,64
Dividendi netti da incassare	2.043.138,23
Interessi maturati	26.940,32
Altre voci del attivo	7.489,84
Passivo	6.790.554,75
Debiti bancari a vista	68,97
Debiti verso brokers per acquisto titoli	518.809,26
Rimborsi da regolare	1.637.850,24
Minusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	3.327.752,88
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	1.069.496,07
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	58.092,32
Spese di Audit	8.764,04
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	102.325,13
Interessi da regolare	5,84
Altre voci del passivo	67.390,00
Patrimonio netto	959.146.272,62

NEF Ethical Global Trends

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	959.146.272,62	821.450.872,94	730.138.534,79
Categoria R - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		46.394.913,772	44.540.046,754	41.969.299,613
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	16,76	14,80	13,43
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		9.493.090,193	9.757.516,754	11.175.469,633
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	18,02	15,82	14,17
Categoria C - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		399.052,948	370.279,785	510.437,259
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	17,63	15,50	13,95
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		225.430,440	140.026,277	63.088,700
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	15,40	14,32	13,31

NEF Ethical Global Trends

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria R - Quote a capitalizzazione	44.540.046,754	7.433.347,658	5.578.480,640	46.394.913,772
Categoria I - Quote a capitalizzazione	9.757.516,754	1.103.542,672	1.367.969,233	9.493.090,193
Categoria C - Quote a capitalizzazione	370.279,785	70.157,772	41.384,609	399.052,948
Categoria D - Quote a distribuzione	140.026,277	97.785,284	12.381,121	225.430,440

NEF Ethical Global Trends

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			926.236.645,51	96,57
Azioni			926.236.645,13	96,57
Australia			1.704.903,05	0,18
IGO LTD	AUD	252.000	582.382,49	0,06
SYRAH RESOURCES LTD	AUD	7.885.817	1.122.520,56	0,12
Austria			3.270.786,10	0,34
ANDRITZ AG	EUR	9.200	580.520,00	0,06
LENZING AG	EUR	53.815	1.296.941,50	0,14
PORR AG	EUR	28.203	795.324,60	0,08
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	52.000	598.000,00	0,06
Belgio			19.517.171,33	2,03
AGFA-GEVAERT NV	EUR	551.826	580.520,95	0,06
BPOST SA	EUR	1.188.710	2.508.178,10	0,26
GALAPAGOS NV	EUR	21.709	515.805,84	0,05
ION BEAM APPLICATIONS	EUR	168.035	1.918.959,70	0,20
ORANGE BELGIUM	EUR	214.394	3.612.538,90	0,38
PROXIMUS	EUR	588.984	4.865.007,84	0,51
UMICORE	EUR	442.000	5.516.160,00	0,58
Brasile			1.930.401,02	0,20
VALE SA-SP ADR	USD	233.000	1.930.401,02	0,20
Canada			12.822.808,32	1,34
AIR CANADA	CAD	206.000	2.708.192,43	0,28
INTERFOR CORP	CAD	267.000	2.089.087,17	0,22
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	322.224	5.703.809,12	0,59
NORTHLAND POWER INC	CAD	111.000	1.480.046,17	0,15
NUTRIEN LTD	CAD	17.000	841.673,43	0,09
Cile			5.341.560,49	0,56
ENEL CHILE SA-ADR	USD	1.724.603	5.341.560,49	0,56
Corea del Sud			127.729.113,31	13,32
BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	452.000	3.628.441,99	0,38
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	29.384	4.682.657,85	0,49
CJ CHEILJEDANG CORP-PREF	KRW	9.662	908.721,26	0,09
DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	142.000	1.155.913,73	0,12
DL E&C CO LTD	KRW	29.029	972.477,54	0,10
DL HOLDINGS CO LTD	KRW	30.140	920.993,99	0,10
DONGWON INDUSTRIES CO LTD	KRW	45.895	1.462.772,82	0,15
E-MART INC	KRW	67.000	3.989.780,87	0,42
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	42.000	2.338.001,45	0,24
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	562.534	1.201.148,99	0,13
HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	269.000	5.625.905,99	0,59
HL MANDO CO LTD	KRW	33.000	696.366,01	0,07
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	122.000	5.866.982,26	0,61
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	222.000	3.850.582,81	0,40
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	14.200	2.560.793,49	0,27
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	211.000	2.440.299,19	0,25
KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	42.000	998.055,74	0,10
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	111.000	1.591.666,90	0,17
KT CORP	KRW	44.000	1.578.705,14	0,16
KT CORP-SP ADR	USD	442.000	7.836.825,94	0,82
LG CHEM LTD	KRW	56.700	8.130.406,60	0,85
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	57.430	4.160.695,18	0,43
LG ELECTRONICS INC	KRW	47.700	2.252.078,11	0,23
LG ELECTRONICS-PREF	KRW	69.774	1.644.948,58	0,17

NEF Ethical Global Trends

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
LG UPLUS CORP	KRW	730.518	6.577.843,43	0,69
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	400.000	15.078.224,55	1,57
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	67.000	2.101.871,94	0,22
SAMSUNG FIRE & MARINE INS-PF	KRW	3.713	757.942,52	0,08
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	36.700	2.987.467,17	0,31
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	63.304	7.063.705,37	0,74
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	46.200	4.871.669,16	0,51
SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR	USD	122.000	4.703.037,54	0,49
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	69.000	2.687.405,49	0,28
SK HYNIX INC	KRW	3.000	536.316,42	0,06
SK INNOVATION CO LTD	KRW	37.300	2.954.561,82	0,31
SK INNOVATION CO LTD-PFD	KRW	14.200	734.449,80	0,08
SK SQUARE CO LTD	KRW	4.200	486.535,73	0,05
SK TELECOM	KRW	17.000	612.083,24	0,06
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	EUR	136.000	2.638.400,00	0,28
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	USD	73.904	1.472.404,78	0,15
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	69.000	969.971,92	0,10
Danimarca			4.277.999,49	0,45
H LUNDBECK A/S	DKK	299.531	1.459.736,38	0,15
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	91.744	375.662,35	0,04
ORSTED A/S	DKK	67.000	2.442.600,76	0,25
Finlandia			24.804.081,18	2,59
FINNAIR OYJ	EUR	728.990	1.955.151,18	0,20
NESTE OYJ	EUR	311.000	3.582.720,00	0,37
NOKIA OYJ	EUR	2.767.000	12.191.402,00	1,27
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	767.000	7.074.808,00	0,74
Francia			143.784.487,90	14,99
AIR FRANCE-KLM	EUR	711.000	6.579.594,00	0,69
ALSTOM	EUR	142.000	2.811.600,00	0,29
AXA SA	EUR	200.000	8.334.000,00	0,87
AYVENS SA	EUR	322.000	3.042.900,00	0,32
BNP PARIBAS	EUR	278.700	21.270.384,00	2,22
BOUYGUES SA	EUR	222.000	8.524.800,00	0,89
CARREFOUR SA	EUR	167.000	1.998.990,00	0,21
CLARIANE SE	EUR	330.000	1.716.000,00	0,18
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	377.000	6.056.505,00	0,63
EMEIS SA	EUR	567.000	6.373.080,00	0,66
ENGIE	EUR	300.000	5.977.500,00	0,62
ERAMET	EUR	37.142	1.704.817,80	0,18
EUROAPI SASU	EUR	1.267.000	3.656.562,00	0,38
HAVAS NV	EUR	1.079.539	1.573.967,86	0,16
IMERYS SA	EUR	48.291	1.349.250,54	0,14
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	69.000	906.660,00	0,09
ORANGE	EUR	742.000	9.582.930,00	1,00
RENAULT SA	EUR	53.300	2.085.629,00	0,22
SANOFI	EUR	42.000	3.452.820,00	0,36
SCOR SE	EUR	122.000	3.418.440,00	0,36
SOCIETE GENERALE SA	EUR	600.000	29.130.000,00	3,04
TELEPERFORMANCE	EUR	42.000	3.457.440,00	0,36
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	201.580	1.776.927,70	0,19
VALEO	EUR	611.000	5.676.190,00	0,59
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	110.000	3.327.500,00	0,35
Germania			84.874.072,10	8,85
BAYER AG-REG	EUR	442.000	11.286.470,00	1,18
CONTINENTAL AG	EUR	70.300	5.209.230,00	0,54
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	323.000	8.129.910,00	0,85

NEF Ethical Global Trends

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	1.467.000	10.533.060,00	1,10
DHL GROUP	EUR	45.900	1.799.739,00	0,19
DUERR AG	EUR	122.000	2.757.200,00	0,29
E.ON SE	EUR	211.000	3.296.875,00	0,34
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	100.000	4.268.000,00	0,44
K+S AG-REG	EUR	242.000	3.765.520,00	0,39
NORDEX SE	EUR	133.000	2.237.060,00	0,23
NORMA GROUP SE	EUR	74.845	1.028.370,30	0,11
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	400.000	2.858.000,00	0,30
SIEMENS AG-REG	EUR	11.000	2.394.150,00	0,25
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	171.695	3.646.801,80	0,38
THYSSENKRUPP AG	EUR	922.000	8.410.484,00	0,88
TUI AG	EUR	1.011.000	7.499.598,00	0,78
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	64.200	5.753.604,00	0,60
Giappone			79.107.939,71	8,25
AGC INC	JPY	80.000	1.981.803,14	0,21
ANA HOLDINGS INC	JPY	67.000	1.127.156,45	0,12
ASAHI KASEI CORP	JPY	167.000	1.019.700,46	0,11
CANON INC	JPY	83.930	2.026.101,74	0,21
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	100.000	2.895.545,31	0,30
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	65.000	1.796.466,97	0,19
FURUKAWA CO LTD	JPY	115.500	1.459.615,38	0,15
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	33.000	1.422.864,23	0,15
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	122.000	2.107.574,15	0,22
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	267.000	2.127.986,53	0,22
KANEKA CORP	JPY	133.000	3.107.733,66	0,32
KOBE STEEL LTD	JPY	67.000	621.469,93	0,06
KURARAY CO LTD	JPY	142.000	1.521.428,57	0,16
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	42.000	784.119,11	0,08
MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	150.000	1.995.303,08	0,21
NIKON CORP	JPY	211.000	1.826.273,19	0,19
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	67.000	1.351.796,05	0,14
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	111.000	676.781,28	0,07
OJI HOLDINGS	JPY	769.000	3.311.161,53	0,35
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	442.000	4.020.199,69	0,42
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	2.011.000	18.350.404,70	1,91
RAKUTEN GROUP INC	JPY	422.000	1.957.166,49	0,20
SONY GROUP CORP	JPY	55.000	1.182.795,70	0,12
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	211.000	3.890.647,52	0,41
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	142.000	2.521.032,73	0,26
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	311.000	6.471.357,67	0,67
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	111.000	1.085.997,87	0,11
TEIJIN LTD	JPY	669.000	4.659.996,46	0,49
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	311.000	1.807.460,12	0,19
Hong Kong			2.791.850,85	0,29
COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	1.231.205	692.372,65	0,07
FIRST PACIFIC CO	HKD	2.504.000	1.505.619,75	0,16
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	402.000	593.858,45	0,06
Indonesia			38.706.447,61	4,04
BANK DANAMON INDONESIA TBK	IDR	12.191.100	1.553.803,82	0,16
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	15.596.200	932.546,86	0,10
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	IDR	73.199.966	4.204.090,11	0,44
BUKALAPAK.COM PT TBK	IDR	178.281.300	1.168.860,88	0,12
BUMI SERPONG DAMAI PT	IDR	26.899.500	1.107.543,73	0,12
CIKARANG LISTRINDO TBK PT	IDR	24.200.000	863.120,23	0,09
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	IDR	33.672.400	1.704.309,25	0,18

NEF Ethical Global Trends

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	2.283.600	661.758,20	0,07
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	17.395.100	4.789.975,04	0,50
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	8.343.100	3.588.296,48	0,37
INDOSAT TBK PT	IDR	28.148.700	3.100.449,45	0,32
JASA MARGA -B-	IDR	1.700.000	320.103,47	0,03
PAKUWON JATI TBK PT	IDR	27.279.600	532.265,06	0,06
PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT	IDR	7.420.100	1.085.827,86	0,11
PT BANK TABUNGAN Pensiunan Nasional Syar	IDR	31.120.900	2.146.470,47	0,22
PT XLSMART TELECOM SEJAHTERA TBK	IDR	12.999.904	1.575.067,40	0,16
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	IDR	38.189.000	5.308.003,22	0,55
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	19.420.000	2.862.217,04	0,30
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	15.586.400	1.201.739,04	0,13
Isole Cayman			3.705.036,16	0,39
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	133.939	3.705.036,16	0,39
Italia			40.751.362,18	4,25
BIESSE SPA	EUR	375.472	2.804.775,84	0,29
DANIELI & CO-RSP	EUR	64.204	1.643.622,40	0,17
ENEL SPA	EUR	322.000	2.594.032,00	0,27
EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	176.269	403.656,01	0,04
FNM SPA	EUR	2.169.216	867.686,40	0,09
ILLIMITY BANK SPA	EUR	1.295.083	5.058.594,20	0,53
IL SOLE 24 ORE	EUR	1.107.062	1.217.768,20	0,13
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	377.143	1.097.486,13	0,11
RCS MEDIAGROUP SPA	EUR	4.200.000	4.216.800,00	0,44
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	20.122.000	9.324.534,80	0,97
TELECOM ITALIA SPA	EUR	26.667.000	11.162.806,20	1,16
WEBUILD SPA	EUR	100.000	359.600,00	0,04
Lussemburgo			6.986.904,87	0,73
ARCELORMITTAL	EUR	214.401	5.760.954,87	0,60
RTL GROUP	EUR	33.000	1.225.950,00	0,13
Norvegia			7.376.935,49	0,77
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	657.374	4.202.149,91	0,44
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	101.000	3.174.785,58	0,33
Nuova Zelanda			302.985,37	0,03
AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	1.009.098	302.985,37	0,03
Paesi Bassi			12.561.945,21	1,31
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.	EUR	69.000	1.504.200,00	0,16
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	69.000	1.408.290,00	0,15
NN GROUP NV	EUR	22.000	1.241.240,00	0,13
POSTNL NV	EUR	3.107.065	2.867.821,00	0,30
RANDSTAD NV	EUR	14.200	556.640,00	0,06
SIGNIFY NV	EUR	69.000	1.585.620,00	0,17
VEON LTD	USD	86.447	3.398.134,21	0,35
Regno Unito			131.150.339,58	13,67
ABERDEEN GROUP PLC	GBP	2.363.879	5.172.625,94	0,54
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	111.000	2.670.227,94	0,28
AVIVA PLC	GBP	385.571	2.790.713,77	0,29
BARCLAYS PLC	GBP	6.110.000	24.090.040,91	2,51
BARRATT REDROW PLC	GBP	618.040	3.293.564,42	0,34
BT GROUP PLC	GBP	11.922.000	27.000.438,34	2,82
CENTRICA PLC	GBP	1.742.000	3.289.539,45	0,34
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	822.000	1.793.891,29	0,19
EASYJET PLC	GBP	1.511.000	9.399.815,31	0,98
GSK PLC	GBP	990.740	16.097.353,59	1,68

NEF Ethical Global Trends

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ITV PLC	GBP	2.568.620	2.475.543,18	0,26
MOBICO GROUP PLC	GBP	8.270.000	2.851.724,14	0,30
MONDI PLC	GBP	74.303	1.033.120,04	0,11
PEARSON PLC	GBP	67.936	850.887,48	0,09
REACH PLC	GBP	1.839.114	1.573.619,46	0,16
SAINSBURY (J) PLC	GBP	2.122.222	7.189.011,53	0,75
TATE & LYLE PLC	GBP	456.000	2.753.056,69	0,29
VISTRY GROUP PLC	GBP	169.000	1.260.338,98	0,13
VODAFONE GROUP PLC	GBP	14.042.000	12.766.648,28	1,33
WPP PLC	GBP	467.000	2.798.178,84	0,29
Singapore			1.834.433,99	0,19
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	11.000.000	1.834.433,99	0,19
Spagna			13.754.498,00	1,43
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	33.000	170.610,00	0,02
GRIFOLS SA	EUR	111.000	1.148.850,00	0,12
MAPFRE SA	EUR	1.000.000	3.470.000,00	0,36
TELEFONICA SA	EUR	2.011.000	8.965.038,00	0,93
Stati Uniti d'America			109.497.330,27	11,42
ALBEMARLE CORP	USD	53.000	2.834.052,90	0,30
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	33.000	2.409.957,34	0,25
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	22.000	568.395,90	0,06
BIOGEN INC	USD	26.700	2.861.137,37	0,30
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	11.000	504.667,24	0,05
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	58.000	2.290.802,05	0,24
CITIGROUP INC	USD	267.000	19.391.672,35	2,02
COMMScope HOLDING CO INC	USD	111.000	784.197,95	0,08
CONAGRA BRANDS INC	USD	67.000	1.170.213,31	0,12
DXC TECHNOLOGY CO	USD	333.000	4.344.343,00	0,45
FIRST SOLAR INC	USD	22.000	3.107.406,14	0,32
FMC CORP	USD	22.000	783.703,07	0,08
FORD MOTOR CO	USD	111.000	1.027.602,39	0,11
GENERAL MOTORS CO	USD	42.000	1.763.498,29	0,18
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	1.100.000	912.849,83	0,10
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	169.000	2.948.848,12	0,31
INTEL CORP	USD	533.000	10.187.030,72	1,06
INVESCO LTD	USD	84.000	1.130.273,04	0,12
KELLY SERVICES INC -A	USD	263.775	2.635.499,36	0,27
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	67.000	1.476.058,02	0,15
LABCORP HOLDINGS INC	USD	4.400	985.532,42	0,10
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	89.000	2.627.474,40	0,27
MACY'S INC	USD	413.000	4.108.856,66	0,43
MANPOWERGROUP INC	USD	33.000	1.137.542,66	0,12
MERCK & CO. INC.	USD	17.000	1.148.225,26	0,12
MILLERKNOLL INC	USD	200.000	3.313.993,17	0,35
MODERNA INC	USD	78.000	1.836.194,54	0,19
ODP CORP/THE	USD	142.000	2.196.638,23	0,23
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	267.000	2.938.822,53	0,31
PFIZER INC	USD	255.000	5.274.061,43	0,55
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	7.100	650.873,72	0,07
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	6.700	1.026.895,05	0,11
RIBBON COMMUNICATIONS INC	USD	213.685	731.123,59	0,08
STEELCASE INC-CL A	USD	100.000	889.931,74	0,09
VIATRIS INC	USD	742.000	5.653.634,81	0,59
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	700.000	6.856.655,29	0,71
WALT DISNEY CO/THE	USD	26.700	2.825.142,49	0,29
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	89.000	870.255,97	0,09

NEF Ethical Global Trends

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
WEYERHAEUSER CO	USD	59.000	1.293.267,92	0,13
Sudafrica			1.815.407,42	0,19
INVESTEC PLC	GBP	211.000	1.344.184,69	0,14
SAPPI LIMITED	ZAR	330.000	471.222,73	0,05
Svezia			6.008.294,98	0,63
SKF AB-B SHARES	SEK	187.000	3.642.192,62	0,38
SSAB AB-A SHARES	SEK	464.000	2.366.102,36	0,25
Svizzera			39.566.743,19	4,13
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	153.000	3.859.783,89	0,40
BUNGE GLOBAL SA	USD	50.000	3.424.914,68	0,36
FERREXPO PLC	GBP	288.654	156.726,80	0,02
GAM HOLDING AG	CHF	1.933.182	210.960,27	0,02
UBS GROUP AG-REG	CHF	1.111.000	31.914.357,55	3,33
Tailandia			260.805,96	0,03
SUPALAI PUBLIC CO LTD -FOREIGN REGIST.	THB	670.000	260.805,96	0,03
Diritti			0,38	0,00
Italia			0,38	0,00
BIESSE ITA RTS 03-07-25	EUR	375.472	0,38	0,00
Altri titoli negoziabili			-	
Warrants			-	
Italia			-	
WEBUILD (WEBUILD SPA) CW 31-08-30	EUR	45.245	-	
Organismi d'Investimento Collettivo			4.394.125,44	0,46
Azioni/Quote di fondi di investimento			4.394.125,44	0,46
Lussemburgo			4.394.125,44	0,46
SAFE CAPITAL - ELECTRIC MOBIL B EUR ACC	EUR	28.814	4.394.125,44	0,46
Totale portafoglio titoli			930.630.770,95	97,03

NEF Target 2028

NEF Target 2028

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	586.308.954,03
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	570.152.790,69
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>560.366.045,51</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	8.127.508,43
Plusvalenze non realizzate su contratti a termine su divise	1.112.840,20
Interessi maturati	6.907.402,10
Altre voci del attivo	8.412,61
Passivo	659.008,79
Rimborsi da regolare	82.843,18
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	414.676,44
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	37.571,42
Spese di Audit	5.795,28
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	73.212,07
Altre voci del passivo	44.910,40
Patrimonio netto	585.649.945,24

NEF Target 2028

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	585.649.945,24	593.496.715,18	257.270.654,04
Categoria D - Quote a distribuzione				
Numero di quote		47.306.556,481	48.269.847,935	26.599.428,445
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	9,15	9,10	8,90
Categoria D2 - Quote a distribuzione				
Numero di quote		16.952.210,290	17.191.379,620	2.292.174,643
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	9,01	8,98	8,91

NEF Target 2028

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria D - Quote a distribuzione	48.269.847,935	15.864,502	979.155,956	47.306.556,481
Categoria D2 - Quote a distribuzione	17.191.379,620	67.296,752	306.466,082	16.952.210,290

NEF Target 2028

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			569.844.162,80	97,30
Obbligazioni			519.144.285,82	88,64
Australia			4.066.192,29	0,69
APA INFRASTRUCTURE 0.75% 15-03-29	EUR	400.000	369.466,00	0,06
CW BK AUST 3.768% 31-08-27	EUR	1.500.000	1.548.157,50	0,26
GAIF BOND ISSUER PTY 1.9% 14-12-28	AUD	700.000	360.044,38	0,06
MACQUARIE GROUP 0.943% 19-01-29	EUR	600.000	562.011,00	0,10
QANTAS AIRWAYS 3.15% 27-09-28	AUD	700.000	373.470,75	0,06
SANTOS FINANCE 5.25% 13-03-29	USD	600.000	516.143,35	0,09
WOODSIDE FINANCE 4.5% 04-03-29	USD	400.000	336.899,31	0,06
Austria			405.304,50	0,07
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	300.000	299.067,00	0,05
WIENERBERGER AG 4.875% 04-10-28	EUR	100.000	106.237,50	0,02
Belgio			3.743.655,00	0,64
ANHEUSER INBEV SANV 1.125% 01-07-27	EUR	1.000.000	976.665,00	0,17
ARGENTA SPAARBANK 2.5% 25-10-27	EUR	200.000	201.170,00	0,03
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	1.500.000	1.540.560,00	0,26
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	1.000.000	1.025.260,00	0,18
Bermuda			429.743,61	0,07
BACARDI MARTINI B V 5.25% 15-01-29	USD	100.000	86.462,04	0,01
ENSTAR GROUP 4.95% 01-06-29	USD	400.000	343.281,57	0,06
Brasile			484.505,12	0,08
CSN ISLANDS XI 6.75% 28-01-28	USD	600.000	484.505,12	0,08
Canada			3.711.028,50	0,63
FAIRFAX FINANCIAL 2.75% 29-03-28	EUR	2.400.000	2.385.312,00	0,41
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.25% 18-04-28	EUR	300.000	306.631,50	0,05
TORONTO DOMINION BANK 3.765% 08-09-26	EUR	1.000.000	1.019.085,00	0,17
Corea del Sud			1.238.508,00	0,21
KOOKMIN BANK 2.75% 21-01-28	EUR	200.000	201.518,00	0,03
KOREA HOUSING FINANCE 4.082% 25-09-27	EUR	1.000.000	1.036.990,00	0,18
Costa d'Avorio			200.580,12	0,03
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 6.375% 03-03-28	USD	235.000	200.580,12	0,03
Danimarca			6.252.419,00	1,07
COLOPLAST FINANCE BV 2.25% 19-05-27	EUR	1.700.000	1.693.735,50	0,29
LUNDBECK 0.875% 14-10-27 EMTN	EUR	900.000	862.389,00	0,15
NYKREDIT 0.375% 17-01-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.420.027,50	0,24
NYKREDIT 3.875% 05-07-27 EMTN	EUR	200.000	205.747,00	0,04
NYKREDIT 4.0% 17-07-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.070.520,00	0,35
Emirati Arabi Uniti			1.149.002,55	0,20
DAE FUNDING LLC 3.375% 20-03-28	USD	800.000	656.385,66	0,11
DAE FUNDING LLC 3.375% 20-03-28	USD	600.000	492.616,89	0,08
Finlandia			11.679.893,00	1,99
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 20-01-29	EUR	1.400.000	1.293.397,00	0,22
FORTUM OYJ 1.625% 27-02-26	EUR	500.000	497.745,00	0,08
FORTUM OYJ 2.125% 27-02-29	EUR	700.000	684.495,00	0,12
HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	EUR	200.000	212.192,00	0,04
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 2.625% 31-03-27	EUR	2.800.000	2.799.594,00	0,48
NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN	EUR	2.000.000	2.062.320,00	0,35
NORDEA BKP 4.125% 05-05-28	EUR	400.000	417.640,00	0,07
OP CORPORATE BANK 0.375% 08-12-28	EUR	2.000.000	1.841.090,00	0,31
OP CORPORATE BANK 0.375% 16-06-28	EUR	2.000.000	1.871.420,00	0,32

NEF Target 2028

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Francia			59.885.385,87	10,23
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	700.000	689.878,00	0,12
ADP 1.0% 05-01-29	EUR	2.000.000	1.882.740,00	0,32
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	1.000.000	1.029.450,00	0,18
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 03-11-28	EUR	2.000.000	1.863.040,00	0,32
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	1.000.000	987.370,00	0,17
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.75% 15-03-29	EUR	300.000	288.744,00	0,05
BNP PAR 0.5% 01-09-28	EUR	2.000.000	1.913.580,00	0,33
BNP PAR 0.5% 30-05-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.926.950,00	0,33
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	1.500.000	1.505.197,50	0,26
BPCE 1.375% 23-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	994.745,00	0,17
BPCE 1.625% 31-01-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.957.410,00	0,33
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.094.730,00	0,36
BQ POSTALE HOME LOAN SFH 3.125% 19-02-29	EUR	1.300.000	1.325.402,00	0,23
CA 0.375% 20-04-28 EMTN	EUR	1.100.000	1.038.350,50	0,18
CA 1.875% 22-04-27	EUR	2.000.000	1.992.880,00	0,34
CA HOME LOAN 3.375% 04-09-28	EUR	1.500.000	1.541.707,50	0,26
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	400.000	376.396,00	0,06
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 3.25% 20-04-29	EUR	1.100.000	1.128.688,00	0,19
DANONE 1.208% 03-11-28 EMTN	EUR	1.600.000	1.532.056,00	0,26
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	100.000	102.244,50	0,02
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	1.800.000	1.834.101,00	0,31
EDF 5.7% 23-05-28	USD	200.000	175.849,83	0,03
EDF 6.25% 30-05-28 EMTN	GBP	500.000	610.444,18	0,10
ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	EUR	1.700.000	1.728.543,00	0,30
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	1.000.000	985.640,00	0,17
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 0.75% 07-07-28	EUR	400.000	375.062,00	0,06
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.625% 16-09-28	EUR	100.000	91.502,00	0,02
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	700.000	715.046,50	0,12
HSBC CONTINENTAL EUROPE 1.375% 04-09-28	EUR	2.000.000	1.932.180,00	0,33
KERING 3.75% 05-09-25 EMTN	EUR	1.000.000	1.001.305,00	0,17
LVMH MOET HENNESSY 0.0% 11-02-26	EUR	1.500.000	1.480.575,00	0,25
LVMH MOET HENNESSY 2.75% 07-11-27	EUR	200.000	202.050,00	0,03
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	2.000.000	2.122.580,00	0,36
ORANGE 1.375% 20-03-28 EMTN	EUR	1.000.000	974.940,00	0,17
PERNOD RICARD 3.25% 02-11-28	EUR	1.000.000	1.020.165,00	0,17
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	EUR	100.000	102.766,00	0,02
PRAEMIA HEALTHCARE 5.5% 19-09-28	EUR	1.500.000	1.603.890,00	0,27
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	1.000.000	1.020.350,00	0,17
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	1.000.000	1.027.175,00	0,18
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	500.000	510.562,50	0,09
RENAULT 1.125% 04-10-27	EUR	600.000	577.452,00	0,10
REXEL 2.125% 15-06-28	EUR	1.500.000	1.456.657,50	0,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 12-06-28	EUR	300.000	306.496,50	0,05
SG 0.625% 02-12-27	EUR	1.500.000	1.462.102,50	0,25
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1.700.000	1.628.753,00	0,28
SG 2.125% 27-09-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.961.790,00	0,33
SG SFH 3.625% 31-07-26 EMTN	EUR	1.000.000	1.016.160,00	0,17
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	1.300.000	1.299.467,00	0,22
UBISOFT ENTERTAINMENT 0.878% 24-11-27	EUR	2.100.000	1.894.893,00	0,32
VERALLIA SASU 1.625% 14-05-28	EUR	1.600.000	1.591.856,00	0,27
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	968.000	1.003.472,36	0,17
Germania			33.390.579,00	5,70
AMPRION 3.45% 22-09-27	EUR	400.000	407.218,00	0,07
AMPRION 3.875% 07-09-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.031.825,00	0,18
BAYER 0.375% 12-01-29	EUR	400.000	367.014,00	0,06
BAYER 0.75% 06-01-27	EUR	1.000.000	973.820,00	0,17

NEF Target 2028

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
BOSCH GMBH ROBERT 3.625% 02-06-27	EUR	1.200.000	1.226.970,00	0,21
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 3.375% 28-08-28	EUR	1.600.000	1.651.648,00	0,28
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	EUR	2.200.000	2.201.738,00	0,38
DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.5% 20-09-27	EUR	200.000	205.472,00	0,04
DEUTSCHE BK 1.75% 17-01-28	EUR	1.500.000	1.469.715,00	0,25
DEUTSCHE BK 1.875% 23-02-28	EUR	900.000	889.893,00	0,15
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	2.000.000	2.023.870,00	0,35
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-26	EUR	600.000	610.647,00	0,10
EON SE 3.5% 12-01-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.231.320,00	0,21
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	4.100.000	4.148.851,50	0,71
EUROGRID GMBH 1 3.598% 01-02-29	EUR	2.000.000	2.053.960,00	0,35
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.625% 30-01-26	EUR	100.000	100.671,50	0,02
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	100.000	101.468,50	0,02
LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 17-01-29	EUR	600.000	555.582,00	0,09
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	200.000	197.108,00	0,03
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	1.100.000	1.108.690,00	0,19
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	1.000.000	1.015.050,00	0,17
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.25% 19-05-27	EUR	400.000	404.534,00	0,07
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.375% 06-04-28	EUR	1.000.000	1.016.375,00	0,17
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.75% 10-09-26	EUR	100.000	101.476,50	0,02
VOLKSWAGEN LEASING 0.5% 12-01-29	EUR	1.500.000	1.378.252,50	0,24
VOLKSWAGEN LEASING 3.625% 11-10-26	EUR	1.000.000	1.014.505,00	0,17
VOLKSWAGEN LEASING 3.875% 11-10-28	EUR	2.000.000	2.055.170,00	0,35
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.847.350,00	0,32
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	1.100.000	1.070.129,50	0,18
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	1.000.000	930.255,00	0,16
Giappone			4.361.602,49	0,74
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 3.5% 13-09-27	EUR	1.000.000	1.027.080,00	0,18
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.157% 20-05-28	EUR	1.300.000	1.360.892,00	0,23
NISSAN MOTOR CO LTD 3.201% 17-09-28	EUR	1.100.000	1.076.064,00	0,18
NOMURA 2.172% 14-07-28	USD	800.000	636.798,63	0,11
NOMURA 2.71% 22-01-29	USD	200.000	159.686,86	0,03
SUMITOMO TRUST AND BANKING 3.629% 06-04-26	EUR	100.000	101.081,00	0,02
Indonesia			721.248,50	0,12
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-06-28	EUR	700.000	721.248,50	0,12
Irlanda			16.069.956,88	2,74
AERCAP IRELAND CAP LTDA 3.0% 29-10-28	USD	1.400.000	1.137.589,59	0,19
AIB GROUP 2.25% 04-04-28 EMTN	EUR	1.100.000	1.095.066,50	0,19
AVOLON HOLDINGS FUNDING 2.75% 21-02-28	USD	1.500.000	1.215.716,72	0,21
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	2.800.000	2.934.806,00	0,50
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-27	EUR	1.000.000	1.030.620,00	0,18
DAA FINANCE 1.554% 07-06-28	EUR	2.200.000	2.139.599,00	0,37
ESB FIN 4.0% 03-10-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.035.345,00	0,18
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 0.75% 01-03-29	EUR	800.000	739.584,00	0,13
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.0% 14-02-28	EUR	1.500.000	1.522.110,89	0,26
RYANAIR 0.875% 25-05-26 EMTN	EUR	2.000.000	1.974.760,00	0,34
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.25% 04-04-27	EUR	200.000	204.994,00	0,04
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 2.3% 15-06-28	USD	1.300.000	1.039.765,18	0,18
Italia			150.243.921,96	25,65
AEROPORTI DI ROMA 1.625% 02-02-29	EUR	700.000	672.248,50	0,11
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	600.000	618.894,00	0,11
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 12-02-28	EUR	900.000	872.464,50	0,15
AUTOSTRADE PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	2.000.000	1.943.420,00	0,33
ENI 3.625% 19-05-27 EMTN	EUR	1.000.000	1.022.385,00	0,17
FIBERCOP 2.375% 12-10-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.462.642,50	0,25
FIBERCOP 3.625% 25-05-26 EMTN	EUR	2.000.000	2.008.150,00	0,34

NEF Target 2028

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.909.940,00	0,33
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.082.320,00	0,36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	122.700.000	128.338.065,00	21,91
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.027.180,00	0,18
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	600.000	614.733,00	0,10
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	1.000.000	989.900,00	0,17
SNAM 3.375% 19-02-28 EMTN	EUR	1.100.000	1.122.803,00	0,19
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	EUR	600.000	570.402,00	0,10
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	500.000	562.697,50	0,10
UNICREDIT 1.982% 03-06-27	USD	2.000.000	1.666.055,46	0,28
UNICREDIT 2.2% 22-07-27 EMTN	EUR	2.000.000	1.995.520,00	0,34
UNICREDIT 3.375% 31-01-27 EMTN	EUR	600.000	610.503,00	0,10
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	150.000	153.598,50	0,03
Lussemburgo			9.751.267,90	1,67
ACEF HOLDING SCA 0.75% 14-06-28	EUR	400.000	376.600,00	0,06
CBRE GI OPENENDED FUND SCA SICAV SIF 0.5% 27-01-28	EUR	1.900.000	1.785.392,00	0,30
GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	700.000	652.480,50	0,11
HIGHLAND HOLDINGS SARL 2.875% 19-11-27	EUR	3.100.000	3.119.902,00	0,53
P3 GROUP SARL 1.625% 26-01-29	EUR	1.300.000	1.225.867,50	0,21
SELP FINANCE SARL 3.75% 10-08-27	EUR	1.165.000	1.184.525,40	0,20
SES 2.0% 02-07-28	EUR	300.000	289.681,50	0,05
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	900.000	911.835,00	0,16
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.5% 23-11-26	EUR	200.000	204.984,00	0,04
Messico			1.942.910,00	0,33
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 17-04-28	EUR	2.000.000	1.942.910,00	0,33
Nigeria			629.945,39	0,11
AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	800.000	629.945,39	0,11
Norvegia			404.358,00	0,07
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-26	EUR	400.000	404.358,00	0,07
Oman			523.932,59	0,09
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 17-01-28	USD	600.000	523.932,59	0,09
Paesi Bassi			60.065.329,25	10,26
ABB FINANCE 3.25% 16-01-27	EUR	100.000	101.289,50	0,02
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	500.000	525.460,00	0,09
ACHMEA BANK NV 2.625% 15-10-27	EUR	100.000	100.917,50	0,02
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	1.500.000	1.459.807,50	0,25
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.375% 08-03-29	EUR	1.900.000	1.942.104,00	0,33
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	200.000	204.669,00	0,03
BAT NETHERLANDS FINANCE 3.125% 07-04-28	EUR	300.000	304.635,00	0,05
BAYER CAP 1.5% 26-06-26	EUR	500.000	495.762,50	0,08
BMW FIN 3.875% 04-10-28 EMTN	EUR	300.000	311.967,00	0,05
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	EUR	2.000.000	2.022.690,00	0,35
BRENTAG FINANCE BV 3.75% 24-04-28	EUR	2.000.000	2.050.160,00	0,35
COCA COLA HBC FINANCE BV 3.375% 27-02-28	EUR	200.000	204.120,85	0,03
CTP NV 0.625% 27-09-26 EMTN	EUR	340.000	331.131,10	0,06
DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28-10-28	EUR	3.100.000	2.865.206,00	0,49
DSV FINANCE BV 3.125% 06-11-28	EUR	1.500.000	1.518.345,00	0,26
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1.500.000	1.477.530,00	0,25
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	2.000.000	1.957.244,02	0,33
ENBW INTL FINANCE 3.5% 24-07-28	EUR	700.000	721.616,00	0,12
ENEL FINANCE INTL NV 0.25% 17-06-27	EUR	1.200.000	1.151.850,00	0,20
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	1.100.000	1.124.612,50	0,19
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	1.439.000	1.357.660,53	0,23
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 03-03-27	EUR	1.000.000	974.630,00	0,17
HEINEKEN NV 3.625% 15-11-26	EUR	100.000	101.653,00	0,02

NEF Target 2028

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
IMCD NV 2.125% 31-03-27	EUR	1.400.000	1.386.343,00	0,24
ING GROEP NV 0.25% 18-02-29	EUR	1.600.000	1.494.584,00	0,26
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	200.000	190.395,00	0,03
ING GROEP NV 4.5% 23-05-29	EUR	2.000.000	2.095.820,00	0,36
JAB HOLDINGS BV 1.0% 20-12-27	EUR	200.000	192.078,00	0,03
JDE PEET S BV 0.5% 16-01-29	EUR	1.700.000	1.562.555,00	0,27
LSEG NETHERLANDS BV 2.75% 20-09-27	EUR	400.000	402.146,00	0,07
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29-09-26	EUR	1.000.000	1.018.545,00	0,17
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 3.0% 10-07-27	EUR	100.000	101.239,50	0,02
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-09-27	EUR	200.000	203.707,00	0,03
NATLENNEDERLANDEN BANK NV 3.25% 28-05-27	EUR	100.000	101.948,00	0,02
NATLENNEDERLANDEN BANK NV 3.625% 16-10-26	EUR	1.000.000	1.018.800,00	0,17
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	700.000	692.531,00	0,12
QPARC HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	300.000	294.498,00	0,05
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.312% 04-12-27	EUR	300.000	307.423,50	0,05
SAGAX EURO MTN NL BV 0.75% 26-01-28	EUR	2.200.000	2.079.814,00	0,36
SANDOZ FINANCE BV 3.97% 17-04-27	EUR	1.100.000	1.126.224,00	0,19
SGS NEDERLAND HOLDING BV 0.125% 21-04-27	EUR	400.000	384.666,00	0,07
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	1.000.000	1.008.825,00	0,17
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.0% 22-11-28	EUR	2.400.000	2.443.596,00	0,42
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-11-26	EUR	200.000	203.425,00	0,03
SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29-08-28	EUR	2.500.000	2.567.450,00	0,44
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	EUR	3.000.000	3.108.405,00	0,53
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	EUR	2.000.000	1.889.700,00	0,32
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	2.000.000	1.950.110,00	0,33
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 11-01-27	EUR	1.400.000	1.416.583,00	0,24
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-28	EUR	882.000	896.222,25	0,15
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.875% 22-09-28	EUR	2.000.000	1.882.020,00	0,32
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.75% 28-09-27	EUR	1.000.000	1.022.910,00	0,17
WABTEC TRANSPORTATION NETHERLANDS BV 1.25% 03-12-27	EUR	1.500.000	1.452.180,00	0,25
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 1.332% 25-09-28	EUR	2.300.000	2.171.372,50	0,37
ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	EUR	100.000	94.152,50	0,02
Regno Unito			29.460.561,21	5,03
ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28	EUR	164.000	172.791,22	0,03
ANGLOGOLD 3.375% 01-11-28	USD	1.000.000	817.073,38	0,14
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 3.527% 24-01-28	EUR	200.000	204.530,00	0,03
ASTRAZENECA 3.625% 03-03-27	EUR	1.100.000	1.124.266,00	0,19
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	500.000	467.097,50	0,08
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	1.000.000	975.050,00	0,17
BARCLAYS 4.836% 09-05-28	USD	200.000	170.933,45	0,03
BAT INTL FINANCE 3.125% 06-03-29	EUR	700.000	708.176,00	0,12
BRITISH TEL 5.125% 04-12-28	USD	700.000	610.496,16	0,10
CLYDESDALE BANK 3.75% 22-08-28	EUR	1.500.000	1.556.317,50	0,27
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	1.600.000	1.651.440,00	0,28
HALEON UK CAPITAL 2.875% 18-09-28	EUR	200.000	201.251,00	0,03
HSBC 3.019% 15-06-27	EUR	1.000.000	1.006.585,00	0,17
IMPERIAL BRANDS FINANCE 2.125% 12-02-27	EUR	1.100.000	1.094.362,50	0,19
INFORMA 1.25% 22-04-28 EMTN	EUR	1.200.000	1.152.396,00	0,20
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	EUR	100.000	100.881,50	0,02
INTL DISTRIBUTIONS SERVICES 5.25% 14-09-28	EUR	1.300.000	1.380.632,50	0,24
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	200.000	203.905,00	0,03
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.125% 20-07-28	EUR	1.500.000	1.390.087,50	0,24
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.25% 14-09-28	EUR	2.000.000	1.854.790,00	0,32
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	400.000	411.694,00	0,07
NATL GRID 0.163% 20-01-28 EMTN	EUR	4.200.000	3.948.399,00	0,67
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	EUR	500.000	502.845,00	0,09
NATWEST GROUP 4.067% 06-09-28	EUR	2.500.000	2.583.025,00	0,44

NEF Target 2028

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
SANTANDER UK GROUP 3.53% 25-08-28	EUR	1.300.000	1.324.199,50	0,23
STANDARD CHARTERED 0.85% 27-01-28	EUR	700.000	683.242,00	0,12
STANDARD CHARTERED 1.625% 03-10-27	EUR	1.000.000	989.465,00	0,17
TSB BANK 3.319% 05-03-29	EUR	100.000	102.704,50	0,02
UBS AG LONDON BRANCH 0.25% 01-09-28	EUR	2.000.000	1.862.780,00	0,32
VIRGIN MONEY UK 4.625% 29-10-28	EUR	200.000	209.145,00	0,04
Repubblica dominicana			425.497,01	0,07
DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 5.5% 22-02-29	USD	500.000	425.497,01	0,07
Romania			767.840,00	0,13
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 11-03-29	EUR	800.000	767.840,00	0,13
Singapore			1.402.236,16	0,24
ABJA INVESTMENT 5.45% 24-01-28	USD	400.000	344.964,16	0,06
CAPITALAND ASCENDAS REIT 0.75% 23-06-28	EUR	700.000	651.035,00	0,11
DBS BANK 3.2087% 19-08-26	EUR	200.000	202.348,00	0,03
STANDARD CHARTERED BANK SINGAFOR BRANCH 3.324% 28-05-27	EUR	200.000	203.889,00	0,03
Spagna			16.017.420,00	2,73
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	2.000.000	2.121.900,00	0,36
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	700.000	710.759,00	0,12
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27	EUR	1.100.000	1.129.260,00	0,19
BBVA 0.875% 14-01-29	EUR	1.100.000	1.054.658,00	0,18
CAIXABANK 1.125% 12-11-26	EUR	1.500.000	1.476.225,00	0,25
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.528.612,50	0,26
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.25% 15-01-29	EUR	1.500.000	1.416.817,50	0,24
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.625% 24-01-29	EUR	300.000	307.206,00	0,05
IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28	EUR	2.600.000	2.613.806,00	0,45
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	2.400.000	2.402.292,00	0,41
WERFENLIFE 4.625% 06-06-28	EUR	1.200.000	1.255.884,00	0,21
Stati Uniti d'America			86.268.621,43	14,73
ACE INA 0.875% 15-06-27	EUR	2.000.000	1.941.540,00	0,33
AIG GLOBAL FUNDING 5.75% 02-07-26	USD	100.000	86.408,70	0,01
AIRCASTLE 2.85% 26-01-28	USD	1.400.000	1.137.756,83	0,19
AMERICAN TOWER 0.5% 15-01-28	EUR	1.500.000	1.421.497,50	0,24
AMERICAN TOWER 4.125% 16-05-27	EUR	100.000	102.759,50	0,02
AMGEN 5.15% 02-03-28	USD	1.200.000	1.045.832,76	0,18
ARES CAPITAL CORPORATION 2.875% 15-06-28	USD	500.000	401.823,80	0,07
ATT 4.6% 19-09-28	AUD	1.300.000	732.536,29	0,13
BERKSHIRE HATHAWAY 1.125% 16-03-27	EUR	1.500.000	1.468.582,50	0,25
BERRY GLOBAL 1.5% 15-01-27	EUR	1.600.000	1.576.504,00	0,27
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	700.000	732.046,00	0,12
BK AMERICA 5.08% 20-01-27	USD	300.000	256.744,46	0,04
BK AMERICA 5.202% 25-04-29	USD	450.000	392.300,55	0,07
BLACKSTONE GSO SECURED LENDING FUND 2.85% 30-09-28	USD	600.000	476.874,57	0,08
BLUE OWL CAPITAL CORPORATION 2.875% 11-06-28	USD	1.000.000	794.270,47	0,14
BOOKING 3.5% 01-03-29	EUR	2.500.000	2.561.787,50	0,44
BOOKING 3.625% 12-11-28	EUR	1.000.000	1.031.365,00	0,18
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.023% 03-09-27	EUR	300.000	304.237,50	0,05
CDW LLC CDW FINANCE 3.25% 15-02-29	USD	500.000	404.547,78	0,07
CDW LLC CDW FINANCE 4.25% 01-04-28	USD	500.000	423.304,18	0,07
CHENIERE ENERGY 4.625% 15-10-28	USD	500.000	425.915,11	0,07
CITIGROUP 1.5% 24-07-26 EMTN	EUR	1.000.000	999.400,00	0,17
CITIGROUP 1.625% 21-03-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.958.580,00	0,33
CORNING 3.875% 15-05-26	EUR	1.000.000	1.010.020,00	0,17
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	200.000	203.599,00	0,03
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	2.000.000	2.067.660,00	0,35
CROWN CASTLE INTL 5.0% 11-01-28	USD	1.200.000	1.034.918,09	0,18

NEF Target 2028

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
CVS HEALTH 5.0% 20-02-26	USD	1.300.000	1.110.945,39	0,19
DELTA AIR LINES INC SKYMILES IP 4.75% 20-10-28	USD	900.000	769.908,91	0,13
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	2.100.000	2.007.831,00	0,34
DUKE ENERGY 3.1% 15-06-28	EUR	1.000.000	1.006.300,00	0,17
ENERGY TRANSFER LP 4.95% 15-05-28	USD	700.000	605.168,51	0,10
EQUINIX 0.25% 15-03-27	EUR	1.230.000	1.182.761,85	0,20
FG GLOBAL FUNDING 2.0% 20-09-28	USD	900.000	705.746,29	0,12
FORD MOTOR CREDIT 2.9% 16-02-28	USD	600.000	480.404,44	0,08
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	1.500.000	1.554.765,00	0,27
FS KKR CAPITAL 3.125% 12-10-28	USD	1.200.000	938.472,70	0,16
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.9% 12-01-28	EUR	1.200.000	1.231.746,00	0,21
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.65% 17-01-29	USD	500.000	436.194,54	0,07
GOLD SACH GR 2.0% 01-11-28	EUR	1.400.000	1.373.932,00	0,23
GRAPHIC PACKAGING INTL 2.625% 01-02-29	EUR	500.000	479.230,00	0,08
HYATT HOTELS 4.375% 15-09-28	USD	400.000	339.624,58	0,06
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.375% 06-02-27	EUR	1.600.000	1.623.856,00	0,28
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	1.000.000	991.155,00	0,17
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	2.000.000	1.947.890,00	0,33
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	500.000	479.217,50	0,08
JEFFERIES FINANCIAL GROUP 3.875% 16-04-26	EUR	2.000.000	2.021.820,00	0,35
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	400.000	396.488,00	0,07
JPM CHASE 1.638% 18-05-28 EMTN	EUR	1.000.000	984.845,00	0,17
JPM CHASE 3.674% 06-06-28 EMTN	EUR	2.000.000	2.043.370,00	0,35
KINDER MORGAN 2.25% 16-03-27	EUR	900.000	896.184,00	0,15
KRAFT HEINZ FOODS 2.25% 25-05-28	EUR	1.170.000	1.157.217,75	0,20
KRAFT HEINZ FOODS 3.5% 15-03-29	EUR	500.000	509.742,50	0,09
MC DONALD S 3.625% 28-11-27	EUR	1.700.000	1.747.753,00	0,30
MIDWEST CONNECTOR CAPITAL COMPANY LLC 4.625% 01-04-29	USD	700.000	593.172,35	0,10
MORGAN STANLEY 4.656% 02-03-29	EUR	2.000.000	2.097.670,00	0,36
MORGAN STANLEY 4.813% 25-10-28	EUR	3.450.000	3.618.291,00	0,62
MORGAN STANLEY 5.05% 28-01-27	USD	100.000	85.606,23	0,01
MORGAN STANLEY BANK NA 4.754% 21-04-26	USD	500.000	428.058,88	0,07
NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27	EUR	400.000	412.870,00	0,07
NATL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FIN 4.45% 13-03-26	USD	100.000	85.396,76	0,01
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	900.000	919.750,50	0,16
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.9% 28-02-28	USD	800.000	692.317,40	0,12
ONEOK INC NEW 4.35% 15-03-29	USD	700.000	593.085,75	0,10
ONEOK INC NEW 5.375% 01-06-29	USD	400.000	348.730,38	0,06
ORACLE 4.5% 06-05-28	USD	1.250.000	1.074.120,10	0,18
ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	1.300.000	1.270.912,50	0,22
PACIFIC GAS ELECTRIC 3.75% 01-07-28	USD	900.000	745.183,88	0,13
PACIFIC GAS ELECTRIC 4.2% 01-03-29	USD	300.000	249.913,83	0,04
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758% 26-01-27	USD	1.700.000	1.452.477,39	0,25
PROCTER AND GAMBLE 3.15% 29-04-28	EUR	2.000.000	2.044.520,00	0,35
PROCTER AND GAMBLE 3.25% 02-08-26	EUR	1.300.000	1.315.912,00	0,22
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	2.000.000	2.013.090,00	0,34
ROBERT BOSCH FINANCE LLC 2.75% 28-05-28	EUR	3.000.000	3.008.122,66	0,51
SOUTHERN COMPANY 4.85% 15-06-28	USD	1.000.000	867.982,08	0,15
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	900.000	891.598,50	0,15
SYNCHRONY FINANCIAL 5.15% 19-03-29	USD	1.300.000	1.113.546,50	0,19
TD SYNnex CORPORATION 2.375% 09-08-28	USD	800.000	640.699,66	0,11
THE AES 5.45% 01-06-28	USD	1.000.000	871.271,33	0,15
TMOBILE U 4.95% 15-03-28	USD	200.000	173.547,78	0,03
UNITED PARCEL SERVICE 1.0% 15-11-28	EUR	1.000.000	947.250,00	0,16
VERIZON COMMUNICATION 2.35% 23-03-28	AUD	1.500.000	796.915,82	0,14
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	600.000	597.513,00	0,10
WALMART 4.0% 15-04-26	USD	1.600.000	1.363.952,22	0,23
WESTERN DIGITAL 2.85% 01-02-29	USD	700.000	554.878,41	0,09

NEF Target 2028

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
WEYERHAEUSER COMPANY 4.75% 15-05-26	USD	450.000	384.882,47	0,07
Sudafrica			329.962,46	0,06
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 4.3% 12-10-28	USD	400.000	329.962,46	0,06
Svezia			7.791.610,00	1,33
ASSA ABLOY AB 3.75% 13-09-26	EUR	1.000.000	1.015.230,00	0,17
CASTELLUM AB 0.75% 04-09-26	EUR	600.000	589.689,00	0,10
EQT AB 2.375% 06-04-28	EUR	3.050.000	3.025.935,50	0,52
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.75% 07-02-28	EUR	1.100.000	1.133.995,50	0,19
VOLVO TREASURY AB 3.125% 08-02-29	EUR	2.000.000	2.026.760,00	0,35
Svizzera			4.911.727,50	0,84
UBS GROUP AG 0.65% 14-01-28	EUR	1.500.000	1.458.952,50	0,25
UBS GROUP AG 1.0% 24-06-27	EUR	2.000.000	1.972.230,00	0,34
UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	1.500.000	1.480.545,00	0,25
Togo			417.540,53	0,07
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	500.000	417.540,53	0,07
Obbligazioni a tasso variabile			50.699.876,98	8,66
Australia			3.205.136,00	0,55
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR E3R+0.4% 21-05-27	EUR	3.200.000	3.205.136,00	0,55
Canada			3.504.737,50	0,60
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.53% 10-06-27	EUR	2.500.000	2.503.687,50	0,43
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.4% 04-11-26	EUR	1.000.000	1.001.050,00	0,17
Germania			1.929.620,50	0,33
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT E3R+0.7% 12-03-27	EUR	200.000	200.463,00	0,03
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E E3R+1.6% 05-12-25	EUR	1.200.000	1.205.220,00	0,21
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	500.000	523.937,50	0,09
Italia			31.238.017,50	5,33
ITALY CERT DI CREDITO DEL TESOROCCT E6R+0.8% 15-10-28	EUR	30.700.000	31.238.017,50	5,33
Regno Unito			5.305.416,50	0,91
BARCLAYS E3R+0.8% 08-05-28	EUR	2.000.000	2.002.610,00	0,34
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.7% 05-03-27	EUR	700.000	701.442,00	0,12
MITSUBISHI HC CAPITAL UK E3R+0.7% 30-04-26	EUR	2.500.000	2.501.412,50	0,43
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.18% 02-05-27	EUR	100.000	99.952,00	0,02
Spagna			2.003.980,00	0,34
BBVA E3R+0.45% 07-06-27 EMTN	EUR	2.000.000	2.003.980,00	0,34
Stati Uniti d'America			3.512.968,98	0,60
ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+1.0% 23-02-27	EUR	2.400.000	2.412.017,48	0,41
CITIGROUP E3R+0.6% 14-05-28	EUR	1.100.000	1.100.951,50	0,19
Altri titoli negoziabili			308.627,89	0,05
Obbligazioni			308.627,89	0,05
Australia			308.627,89	0,05
AGI FINANCE PTY 1.8152% 23-11-28	AUD	600.000	308.627,89	0,05
Totale portafoglio titoli			570.152.790,69	97,35

NEF Conservative

NEF Conservative

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	948.567.835,10
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	916.277.975,10
<i>Prezzo d'acquisto</i>	898.339.233,10
Depositi bancari a vista e liquidità	20.010.452,86
Interessi maturati	12.272.483,93
Altre voci del attivo	6.923,21
Passivo	2.873.511,72
Debiti verso brokers per acquisto titoli	2.500.000,00
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	219.512,12
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	56.710,39
Spese di Audit	8.483,61
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	23.643,03
Altre voci del passivo	65.162,57
Patrimonio netto	945.694.323,38

NEF Conservative

Dati principali

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
Patrimonio netto	EUR	945.694.323,38	684.687.835,10	266.810.197,11
Categoria I - Quote a capitalizzazione				
Numero di quote		85.593.620,712	62.677.509,373	25.075.376,884
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	11,05	10,92	10,64

NEF Conservative

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 01/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 01/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria I - Quote a capitalizzazione	62.677.509,373	22.916.111,339	0,000	85.593.620,712

NEF Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			916.277.975,10	96,89
Obbligazioni			916.277.975,10	96,89
Australia			13.801.964,00	1,46
CW BK AUST 3.768% 31-08-27	EUR	2.000.000	2.064.210,00	0,22
NATL AUSTRALIA BANK 2.347% 30-08-29	EUR	3.000.000	2.970.840,00	0,31
NATL AUSTRALIA BANK 3.146% 05-02-31	EUR	5.600.000	5.710.124,00	0,60
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386% 18-03-30	EUR	1.000.000	1.019.840,00	0,11
WESTPAC BANKING 3.106% 23-11-27	EUR	2.000.000	2.036.950,00	0,22
Austria			41.634.548,00	4,40
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-33	EUR	6.000.000	6.053.550,00	0,64
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-34	EUR	2.000.000	2.003.380,00	0,21
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	7.000.000	7.171.500,00	0,76
ERSTE GR BK 2.875% 09-01-31	EUR	4.800.000	4.849.440,00	0,51
ERSTE GR BK 3.125% 12-12-33	EUR	1.000.000	1.012.190,00	0,11
ERSTE GR BK 3.25% 10-01-29	EUR	3.800.000	3.897.603,00	0,41
ERSTE GR BK 3.25% 27-08-32	EUR	3.000.000	3.001.260,00	0,32
ERSTE GR BK 4.0% 16-01-31	EUR	3.000.000	3.128.055,00	0,33
ERSTE GR BK 4.25% 30-05-30	EUR	3.000.000	3.152.910,00	0,33
OESTERREICHISCHE KONTRO 1.5 22-27 13/07A	EUR	1.300.000	1.284.920,00	0,14
RAIFFEISENLANDESBK NIEDEROSTERREICH WIEN 3.0% 23-09-27	EUR	6.000.000	6.079.740,00	0,64
Belgio			32.684.158,50	3,46
ANHEUSER INBEV SANV 2.875% 02-04-32	EUR	1.500.000	1.480.605,00	0,16
ANHEUSER INBEV SANV 3.25% 24-01-33	EUR	500.000	502.315,00	0,05
BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.0% 28-03-32	EUR	4.000.000	4.308.840,00	0,46
BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.5% 28-03-26	EUR	900.000	916.609,50	0,10
BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.0% 28-03-35	EUR	5.000.000	5.791.325,00	0,61
EUROPEAN UNION 2.875% 05-10-29	EUR	5.000.000	5.098.775,00	0,54
EUROPEAN UNION 2.875% 06-12-27	EUR	1.200.000	1.222.284,00	0,13
EUROPEAN UNION 3.125% 04-12-30	EUR	12.000.000	12.353.520,00	1,31
FLEMISH COM 3.25% 05-04-33	EUR	1.000.000	1.009.885,00	0,11
Canada			59.714.235,50	6,31
ALBERTA PROVINCE D 3.125% 16-10-34	EUR	5.000.000	4.982.825,00	0,53
EXPO DEV CA 2.625% 17-01-29	EUR	5.000.000	5.043.100,00	0,53
EXPO DEV CA 2.875% 19-01-28	EUR	5.000.000	5.083.200,00	0,54
PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA 3.0% 24-07-34	EUR	4.400.000	4.338.928,00	0,46
QUEBEC MONTREAL 3.0% 24-01-33	EUR	5.000.000	4.998.775,00	0,53
ROYAL BANK OF CANADA 2.75% 04-02-30	EUR	4.500.000	4.524.772,50	0,48
ROYAL BANK OF CANADA 3.25% 22-01-31	EUR	3.000.000	3.019.800,00	0,32
ROYAL BANK OF CANADA 3.5% 25-07-28	EUR	2.000.000	2.064.180,00	0,22
ROYAL BANK OF CANADA 4.375% 02-10-30	EUR	3.000.000	3.190.350,00	0,34
ROYAL BANK OF CANADA TORONTO 3.625% 07-03-28	EUR	4.500.000	4.648.342,50	0,49
TORONTO DOMINION BANK 3.129% 03-08-32	EUR	3.000.000	2.950.515,00	0,31
TORONTO DOMINION BANK 3.191% 16-02-29	EUR	5.000.000	5.114.450,00	0,54
TORONTO DOMINION BANK 3.247% 16-02-34	EUR	2.000.000	2.019.400,00	0,21
TORONTO DOMINION BANK 3.666% 08-09-31	EUR	6.000.000	6.269.130,00	0,66
TOTALENERGIES SE 2.125% 18-09-29	EUR	1.500.000	1.466.467,50	0,16
Costa d'Avorio			7.282.652,50	0,77
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.25% 14-09-29	EUR	2.300.000	2.285.452,50	0,24
AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.5% 29-05-30	EUR	5.000.000	4.997.200,00	0,53
Danimarca			6.188.750,00	0,65
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	EUR	3.000.000	3.161.850,00	0,33
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.875% 27-08-30	EUR	2.000.000	2.006.500,00	0,21
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-01-29	EUR	1.000.000	1.020.400,00	0,11

NEF Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Filippine			12.967.255,00	1,37
ASIA DEV BK ADB 2.9% 25-07-34	EUR	5.000.000	4.993.375,00	0,53
ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 2.55% 10-01-31	EUR	8.000.000	7.973.880,00	0,84
Finlandia			59.021.023,00	6,24
DANSKE MORTGAGE BANK 2.5% 24-09-29	EUR	3.700.000	3.700.074,00	0,39
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-33	EUR	12.000.000	12.138.720,00	1,28
FINNVERA OYJ 2.125% 08-03-28	EUR	3.000.000	2.992.860,00	0,32
NORDEA MORTGAGE BANK 2.5% 14-09-32	EUR	7.000.000	6.850.130,00	0,72
NORDEA MORTGAGE BANK 3.0% 20-02-30	EUR	3.000.000	3.057.120,00	0,32
NORDEA MORTGAGE BANK 3.0% 31-01-31	EUR	3.000.000	3.046.485,00	0,32
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 2.125% 23-05-28	EUR	5.000.000	4.994.525,00	0,53
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 2.375% 11-09-29	EUR	5.000.000	4.999.200,00	0,53
NORDISKA INVESTERINGSBANKEN NOR INV BK 2.625% 24-01-31	EUR	4.100.000	4.112.874,00	0,43
OP CORPORATE BANK 2.875% 27-11-29	EUR	3.000.000	3.015.435,00	0,32
OP MORTGAGE BANK 2.75% 25-01-30	EUR	6.000.000	6.043.140,00	0,64
OP MORTGAGE BANK 3.0% 17-07-31	EUR	2.000.000	2.024.430,00	0,21
OP MORTGAGE BANK 3.125% 20-10-28	EUR	2.000.000	2.046.030,00	0,22
Francia			78.578.702,00	8,31
ADP 2.75% 02-04-30	EUR	2.400.000	2.375.844,00	0,25
AIR LIQ FIN 2.875% 16-09-32	EUR	1.500.000	1.494.210,00	0,16
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.75% 03-02-34	EUR	3.000.000	3.050.730,00	0,32
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.125% 14-06-33	EUR	3.000.000	3.151.050,00	0,33
BNP PAR 4.125% 24-05-33 EMTN	EUR	3.000.000	3.194.940,00	0,34
BNP PAR COVERED BONDS 3.0% 25-05-28	EUR	1.000.000	1.019.135,00	0,11
BNP PAR COVERED BONDS 3.0% 31-01-30	EUR	500.000	508.327,50	0,05
BPCE 4.0% 29-11-32 EMTN	EUR	1.000.000	1.048.175,00	0,11
CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	3.000.000	3.093.600,00	0,33
CA HOME LOAN 3.25% 28-09-32	EUR	1.000.000	1.017.680,00	0,11
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.625% 05-03-30	EUR	6.000.000	5.998.200,00	0,63
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.125% 24-04-27	EUR	600.000	609.933,00	0,06
CRHCAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABITAT 2.875% 25-03-31	EUR	5.000.000	5.021.050,00	0,53
CRHCAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABITAT 3.0% 12-01-34	EUR	2.000.000	1.976.680,00	0,21
CRHCAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABITAT 3.125% 23-02-33	EUR	4.000.000	4.018.420,00	0,42
CRHCAISSE DE REFINANCEMENT DE L HABITAT 3.375% 28-06-32	EUR	2.000.000	2.054.050,00	0,22
ENGIE 3.625% 11-01-30 EMTN	EUR	1.000.000	1.029.685,00	0,11
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	500.000	513.527,50	0,05
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	10.000.000	9.377.000,00	0,99
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	10.000.000	9.982.150,00	1,06
L OREAL S A 3.375% 23-11-29	EUR	4.000.000	4.137.140,00	0,44
LVMH MOET HENNESSY 3.25% 07-09-29	EUR	1.900.000	1.941.686,00	0,21
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 05-02-30	EUR	3.600.000	3.697.434,00	0,39
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	1.000.000	1.019.645,00	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 10-01-31	EUR	2.000.000	2.017.140,00	0,21
SG 4.25% 16-11-32 EMTN	EUR	3.000.000	3.209.610,00	0,34
SG SFH 3.125% 24-02-32	EUR	2.000.000	2.021.660,00	0,21
Germania			204.966.773,41	21,67
BASF 4.25% 08-03-32 EMTN	EUR	1.500.000	1.592.265,00	0,17
BAYERISCHE LANDESBODENKREDITANSTALT 2.625% 25-09-34	EUR	4.500.000	4.379.197,50	0,46
BAYERISCHE LANDESBODENKREDITANSTALT 2.875% 28-02-31	EUR	5.000.000	5.061.125,00	0,54
BAYER LAND BK 2.5% 28-06-32	EUR	500.000	491.010,00	0,05
BAYER LAND BK 2.875% 12-01-33	EUR	3.710.000	3.713.895,50	0,39
BAYER LAND BK 3.0% 10-10-31	EUR	3.000.000	3.024.375,00	0,32
BAYER LAND BK 3.0% 18-02-30	EUR	3.000.000	3.023.460,00	0,32
BOSCH GMBH ROBERT 3.625% 02-06-30	EUR	1.500.000	1.543.980,00	0,16
BREMEN 2.5% 20-11-29	EUR	1.000.000	1.001.405,00	0,11
COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 2.5% 17-09-30	EUR	5.000.000	4.973.475,00	0,53

NEF Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	EUR	3.000.000	3.000.015,00	0,32
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.75% 09-01-31	EUR	3.000.000	3.013.890,00	0,32
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 13-06-33	EUR	5.000.000	5.093.775,00	0,54
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 20-04-29	EUR	1.000.000	1.025.590,00	0,11
DEKABANK 3.25% 08-02-29 EMTN	EUR	5.000.000	5.136.200,00	0,54
DEUTSCHE BAHN FINANCE 3.25% 19-05-33	EUR	1.500.000	1.541.370,00	0,16
DEUTSCHE BK 3.0% 18-07-30 EMTN	EUR	2.000.000	2.031.630,00	0,21
DEUTSCHE BK 3.125% 19-05-33	EUR	2.000.000	2.032.520,00	0,21
DEUTSCHE BK 3.75% 15-01-30	EUR	6.700.000	6.909.844,00	0,73
DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS 3.0% 30-11-32	EUR	4.000.000	4.054.400,00	0,43
EON SE 3.125% 05-03-30 EMTN	EUR	1.200.000	1.219.110,00	0,13
EON SE 3.375% 15-01-31	EUR	2.100.000	2.149.360,50	0,23
FREE AND HANSEATIC CITY OF HAMBURG 2.375% 02-10-29	EUR	1.000.000	997.325,00	0,11
FREE AND HANSEATIC CITY OF HAMBURG 2.75% 26-03-30	EUR	9.000.000	9.105.885,00	0,96
GEMEINSAME BUND 2.625% 27-02-30	EUR	10.000.000	10.046.300,00	1,06
INVESTITIONSBANK BERLIN IBB 2.25% 28-09-29	EUR	5.000.000	4.954.075,00	0,52
INVESTITIONSBANK BERLIN IBB 3.125% 13-09-28	EUR	4.100.000	4.197.822,91	0,44
INVESTITIONSBANK DES LANDES BRANDENBURG 2.5% 19-03-31	EUR	2.600.000	2.585.739,00	0,27
INVESTITIONSBANK DES LANDES BRANDENBURG 3.25% 13-03-30	EUR	2.500.000	2.580.437,50	0,27
INVESTITIONS UND STRUKTURBANK RHEINLAND 2.95% 12-06-30	EUR	10.000.000	10.169.200,00	1,08
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	8.000.000	8.027.080,00	0,85
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 3.25% 24-03-31	EUR	7.000.000	7.285.110,00	0,77
LAND BERLIN 2.875% 15-02-34	EUR	5.000.000	4.993.025,00	0,53
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 2.875% 06-02-34	EUR	3.600.000	3.584.286,00	0,38
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 3.375% 20-01-28	EUR	1.000.000	1.027.200,00	0,11
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.625% 20-02-30	EUR	6.000.000	6.026.340,00	0,64
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 3.0% 16-02-34	EUR	2.700.000	2.716.348,50	0,29
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 3.25% 04-11-26	EUR	1.000.000	1.015.525,00	0,11
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 3.25% 27-09-27	EUR	1.000.000	1.024.240,00	0,11
LAND HESSEN 2.75% 10-01-34	EUR	3.000.000	2.970.165,00	0,31
LAND HESSEN 3.25% 05-10-28	EUR	10.000.000	10.292.950,00	1,09
LANDWIRTSCHAFTLICHE 3.0 22-34 14/11A	EUR	13.000.000	13.125.710,00	1,39
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.0% 01-02-34	EUR	5.000.000	5.028.100,00	0,53
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.125% 14-08-29	EUR	900.000	923.832,00	0,10
NRW 3.375% 31-10-28 EMTN	EUR	5.000.000	5.170.725,00	0,55
SACHSENANHALT 2.75% 23-01-34	EUR	4.000.000	3.956.020,00	0,42
STATE OF BADENWUERTTEMBERG 2.75% 16-05-29	EUR	8.000.000	8.117.720,00	0,86
STATE OF LOWER SAXONY 2.625% 15-03-29	EUR	2.000.000	2.018.140,00	0,21
STATE OF SCHLESWIGHOLSTEIN 2.875% 25-06-29	EUR	2.000.000	2.034.380,00	0,22
WIRTSCHAFTS UND INFRASTRUKTURBANK HESSEN 2.875% 22-02-34	EUR	5.000.000	4.981.200,00	0,53
Giappone			34.013.588,50	3,60
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 3.125% 13-04-28	EUR	7.000.000	7.148.400,00	0,76
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 4.75% 26-11-27	EUR	8.150.000	8.615.039,00	0,91
EAST JAPAN RAILWAY 3.245% 08-09-30	EUR	2.350.000	2.401.171,25	0,25
EAST JAPAN RAILWAY 3.976% 05-09-32	EUR	1.150.000	1.213.083,25	0,13
JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.125% 15-02-28	EUR	5.000.000	5.101.475,00	0,54
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 4.636% 07-06-31	EUR	3.000.000	3.212.385,00	0,34
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.98% 21-05-34	EUR	3.000.000	3.097.590,00	0,33
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 4.492% 12-06-30	EUR	3.000.000	3.224.445,00	0,34
Irlanda			21.581.770,00	2,28
ESB FIN 4.0% 03-05-32 EMTN	EUR	1.500.000	1.564.215,00	0,17
ESB FIN 4.0% 03-10-28 EMTN	EUR	1.000.000	1.035.345,00	0,11
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	10.000.000	9.008.200,00	0,95
IRELAND GOVERNMENT BOND 2.4% 15-05-30	EUR	1.500.000	1.503.997,50	0,16
IRELAND GOVERNMENT BOND 2.6% 18-10-34	EUR	5.000.000	4.872.650,00	0,52
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.375% 04-06-30	EUR	1.000.000	1.025.925,00	0,11
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.375% 12-06-29	EUR	2.500.000	2.571.437,50	0,27

NEF Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Lussemburgo			55.665.062,00	5,89
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.25% 14-12-29	EUR	5.000.000	4.974.775,00	0,53
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.625% 04-09-34	EUR	5.000.000	4.899.675,00	0,52
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.75% 28-07-28	EUR	2.000.000	2.037.080,00	0,22
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.75% 30-07-30	EUR	10.000.000	10.139.700,00	1,07
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.625% 16-07-29	EUR	2.300.000	2.327.048,00	0,25
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.875% 16-02-33	EUR	5.000.000	5.052.275,00	0,53
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 3.0% 10-07-30	EUR	5.000.000	5.125.975,00	0,54
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 3.5% 11-04-29	EUR	5.000.000	5.223.150,00	0,55
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.875% 01-03-34	EUR	7.000.000	7.021.035,00	0,74
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	EUR	1.500.000	1.502.917,50	0,16
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15-10-34	EUR	1.000.000	996.090,00	0,11
NESTLE FIN 3.375% 15-11-34	EUR	500.000	508.012,50	0,05
NESTLE FIN 3.5% 17-01-30 EMTN	EUR	1.500.000	1.553.775,00	0,16
NESTLE FIN 3.75% 13-03-33 EMTN	EUR	1.500.000	1.579.410,00	0,17
NOVARTIS FINANCE 1.375% 14-08-30	EUR	2.900.000	2.724.144,00	0,29
Norvegia			27.429.583,50	2,90
DNB BANK A 3.0% 15-01-31 EMTN	EUR	3.000.000	3.024.540,00	0,32
DNB BOLIGKREDITT 2.625% 27-09-29	EUR	6.000.000	6.033.240,00	0,64
DNB BOLIGKREDITT 2.625% 28-01-30	EUR	4.500.000	4.517.387,50	0,48
DNB BOLIGKREDITT 3.375% 14-11-28	EUR	1.600.000	1.653.456,00	0,17
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 3.0% 15-05-34	EUR	1.000.000	1.002.000,00	0,11
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 3.0% 19-05-30	EUR	8.000.000	8.150.200,00	0,86
STATKRAFT AS 3.375% 22-03-32	EUR	1.000.000	1.014.120,00	0,11
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	2.000.000	2.034.640,00	0,22
Paesi Bassi			73.002.411,36	7,72
ABN AMRO BK 3.0% 01-10-31	EUR	3.000.000	3.007.530,00	0,32
ALLIANDER 3.25% 13-06-28 EMTN	EUR	3.500.000	3.572.082,50	0,38
BMW FIN 3.25% 22-07-30 EMTN	EUR	2.000.000	2.048.850,00	0,22
BMW FIN 4.125% 04-10-33 EMTN	EUR	3.000.000	3.141.255,00	0,33
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.064% 01-02-34	EUR	7.000.000	7.059.640,00	0,75
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.106% 07-06-33	EUR	4.000.000	4.060.480,00	0,43
DSV FINANCE BV 3.25% 06-11-30	EUR	2.000.000	2.014.020,00	0,21
DSV PANALPINA FINANCE BV 3.5% 26-06-29	EUR	1.000.000	1.024.940,00	0,11
ENBW INTL FINANCE 3.85% 23-05-30	EUR	500.000	521.990,00	0,06
ENBW INTL FINANCE 4.049% 22-11-29	EUR	1.350.000	1.416.966,75	0,15
ENBW INTL FINANCE 4.3% 23-05-34	EUR	650.000	684.706,75	0,07
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	1.600.000	1.635.800,00	0,17
ENEXIS HOLDING NV 3.625% 12-06-34	EUR	1.500.000	1.534.485,00	0,16
HEINEKEN NV 3.875% 23-09-30	EUR	2.000.000	2.095.870,86	0,22
HEINEKEN NV 4.125% 23-03-35	EUR	500.000	522.185,00	0,06
ING BANK NEDERLAND NV 2.75% 10-01-32	EUR	6.000.000	5.988.720,00	0,63
ING BANK NEDERLAND NV 3.0% 15-02-33	EUR	2.000.000	2.012.520,00	0,21
ING BANK NEDERLAND NV 3.0% 21-05-34	EUR	1.000.000	998.690,00	0,11
ING GROEP NV 3.0% 17-08-31	EUR	3.000.000	2.965.680,00	0,31
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 3.7% 30-05-31	EUR	1.500.000	1.549.590,00	0,16
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25% 30-05-32	EUR	1.000.000	1.006.945,00	0,11
NEDER GASU 3.375% 11-07-34	EUR	2.500.000	2.496.975,00	0,26
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-01-30	EUR	10.000.000	10.101.800,00	1,07
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.204% 27-08-29	EUR	2.500.000	2.564.962,50	0,27
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.227% 03-05-30	EUR	1.000.000	1.027.330,00	0,11
SHELL INTL FINANCE BV 2.5% 24-03-26	EUR	1.300.000	1.302.977,00	0,14
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.75% 09-09-30	EUR	1.000.000	998.525,00	0,11
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.0% 08-09-33	EUR	1.500.000	1.495.567,50	0,16
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 24-08-31	EUR	1.000.000	1.026.535,00	0,11
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	1.500.000	1.596.172,50	0,17

NEF Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.25% 23-02-31	EUR	1.500.000	1.528.620,00	0,16
Portogallo			8.859.623,50	0,94
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	2.500.000	2.506.887,50	0,27
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	6.400.000	6.352.736,00	0,67
Regno Unito			45.014.437,25	4,76
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 2.993% 27-03-28	EUR	2.000.000	2.016.900,00	0,21
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	EUR	1.000.000	962.835,00	0,10
DIAGEO FINANCE 3.125% 28-02-31	EUR	750.000	755.546,25	0,08
DIAGEO FINANCE 3.375% 30-08-35	EUR	750.000	734.092,50	0,08
GSK CAPITAL BV 3.125% 28-11-32	EUR	2.500.000	2.504.012,50	0,26
HSBC 3.445% 25-09-30	EUR	3.000.000	3.036.435,00	0,32
HSBC 3.834% 25-09-35	EUR	3.000.000	3.034.140,00	0,32
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 3.25% 24-03-30	EUR	3.000.000	3.053.400,00	0,32
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.25% 25-06-29	EUR	5.000.000	4.945.325,00	0,52
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.0% 03-03-30	EUR	3.000.000	3.012.141,00	0,32
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.309% 02-05-34	EUR	7.200.000	7.331.940,00	0,78
SANTANDER UK 2.625% 12-04-28	EUR	6.000.000	6.041.220,00	0,64
SANTANDER UK 3.0% 12-03-29	EUR	5.000.000	5.084.125,00	0,54
WESTPAC SECURITIES NZ 2.696% 02-07-30	EUR	2.500.000	2.502.325,00	0,26
Spagna			45.605.379,00	4,82
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 14-02-28	EUR	4.000.000	4.094.080,00	0,43
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.75% 09-01-34	EUR	5.000.000	5.133.350,00	0,54
BBVA 3.5% 26-03-31 EMTN	EUR	2.700.000	2.776.315,50	0,29
BBVA 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	5.400.000	5.627.421,00	0,60
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	3.000.000	3.054.495,00	0,32
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	EUR	500.000	505.502,50	0,05
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	3.000.000	2.871.735,00	0,30
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32	EUR	10.000.000	9.799.900,00	1,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-33	EUR	3.000.000	3.046.215,00	0,32
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	5.500.000	5.576.065,00	0,59
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	3.000.000	3.120.300,00	0,33
Stati Uniti d'America			82.322.660,58	8,70
ATT 3.15% 01-06-30	EUR	8.800.000	8.846.376,00	0,94
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORPORATION 1.5% 18-03-30	EUR	2.000.000	1.893.830,00	0,20
BK AMERICA 2.824% 27-04-33	EUR	3.000.000	2.900.550,00	0,31
BK AMERICA 3.261% 28-01-31	EUR	1.200.000	1.208.706,33	0,13
BMW US LLC 3.0% 02-11-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.519.327,50	0,16
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.742% 04-09-26	EUR	1.200.000	1.219.320,00	0,13
CITIGROUP 4.112% 22-09-33	EUR	3.000.000	3.126.330,00	0,33
DANAHER 2.5% 30-03-30	EUR	1.000.000	988.185,00	0,10
IBM INTL BUSINESS MACHINES 2.9% 10-02-30	EUR	600.000	600.363,00	0,06
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	2.000.000	2.055.110,00	0,22
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.75% 06-02-35	EUR	500.000	510.002,50	0,05
ILLINOIS TOOL WORKS 2.125% 22-05-30	EUR	1.500.000	1.452.562,50	0,15
ILLINOIS TOOL WORKS 3.0% 19-05-34	EUR	1.000.000	970.760,00	0,10
ILLINOIS TOOL WORKS 3.25% 17-05-28	EUR	1.000.000	1.020.215,00	0,11
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.9% 14-02-34	EUR	2.000.000	2.000.850,00	0,21
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.9% 19-01-33	EUR	20.000.000	20.141.900,00	2,13
JOHNSON AND JOHNSON 2.7% 26-02-29	EUR	3.500.000	3.531.955,00	0,37
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	3.000.000	3.058.140,00	0,32
JPM CHASE 4.457% 13-11-31 EMTN	EUR	800.000	852.836,00	0,09
MEDTRONIC 3.65% 15-10-29	EUR	1.000.000	1.034.425,00	0,11
MERCK AND 2.5% 15-10-34	EUR	1.500.000	1.409.212,50	0,15
MICROSOFT 3.125% 06-12-28	EUR	3.000.000	3.076.035,00	0,33
MORGAN STANLEY 3.955% 21-03-35	EUR	2.100.000	2.145.580,50	0,23
MORGAN STANLEY 5.148% 25-01-34	EUR	3.000.000	3.315.300,00	0,35

NEF Conservative

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
PROCTER AND GAMBLE 3.15% 29-04-28	EUR	2.000.000	2.044.520,00	0,22
PROCTER AND GAMBLE 3.25% 02-08-31	EUR	1.500.000	1.537.567,50	0,16
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.95% 24-07-29	EUR	1.250.000	1.214.906,25	0,13
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.65% 21-11-34	EUR	1.250.000	1.274.550,00	0,13
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.625% 15-07-31	EUR	1.000.000	1.024.415,00	0,11
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 13-09-29	EUR	1.500.000	1.572.630,00	0,17
UNILEVER CAPITAL 3.3% 06-06-29	EUR	1.000.000	1.024.990,00	0,11
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	1.000.000	1.014.085,00	0,11
WALMART 4.875% 21-09-29	EUR	2.500.000	2.737.125,00	0,29
Svezia			5.943.397,50	0,63
INVESTOR AB 2.75% 10-06-32	EUR	1.500.000	1.461.982,50	0,15
SWEDBANK MORTGAGE AB 2.5% 25-06-30	EUR	4.500.000	4.481.415,00	0,47
Totale portafoglio titoli			916.277.975,10	96,89

NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)

NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)

Stato patrimoniale al 30/06/25

Valori espressi in EUR

Attivo	294.853.333,61
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	280.242.857,12
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>278.540.734,60</i>
Depositi bancari a vista e liquidità	6.724.272,78
Sottoscrizioni da regolare	5.475.405,69
Interessi maturati	2.409.354,19
Altre voci del attivo	1.443,83
Passivo	1.273.128,09
Debiti verso brokers per acquisto titoli	998.400,00
Rimborsi da regolare	5.410,79
Commissioni di gestione, di consulenza e della Società di Gestione	195.747,84
Commissioni della banca depositaria e sub-depositaria	14.881,90
Spese di Audit	1.725,74
Tassa d'abbonamento ("Taxe d'abonnement")	36.700,39
Altre voci del passivo	20.261,43
Patrimonio netto	293.580.205,52

NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)

Dati principali

		30/06/25
Patrimonio netto	EUR	293.580.205,52
Categoria D - Quote a distribuzione		
Numero di quote		28.981.985,860
Valore patrimoniale netto per quota	EUR	10,13

NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)

Variazioni nel numero di quote in circolazione dal 31/01/25 al 30/06/25

	Quote circolanti al 31/01/25	Quote sottoscritte	Quote riscattate	Quote circolanti al 30/06/25
Categoria D - Quote a distribuzione	0,000	29.034.794,627	52.808,767	28.981.985,860

NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato			280.242.857,12	95,46
Obbligazioni			279.342.443,12	95,15
Australia			3.346.835,00	1,14
APA INFRASTRUCTURE 0.75% 15-03-29	EUR	2.000.000	1.847.330,00	0,63
MACQUARIE GROUP 4.7471% 23-01-30	EUR	1.400.000	1.499.505,00	0,51
Austria			1.817.799,50	0,62
CA IMMOBILIEN ANLAGEN 4.25% 30-04-30	EUR	1.000.000	1.007.660,00	0,34
ERSTE GR BK 0.25% 14-09-29	EUR	900.000	810.139,50	0,28
Belgio			3.350.390,50	1,14
BPOST SA DE DROIT PUBLIC 3.29% 16-10-29	EUR	1.000.000	1.011.220,00	0,34
COFINIMMO 0.875% 02-12-30	EUR	700.000	610.921,50	0,21
FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 0.25% 02-12-30	EUR	700.000	602.899,50	0,21
ONTEX GROUP NV 5.25% 15-04-30	EUR	1.100.000	1.125.349,50	0,38
Canada			1.811.595,50	0,62
ROYAL BANK OF CANADA 2.125% 26-04-29	EUR	700.000	683.798,50	0,23
TORONTO DOMINION BANK 3.631% 13-12-29	EUR	1.100.000	1.127.797,00	0,38
Danimarca			3.306.081,00	1,13
LUNDBECK 3.375% 02-06-29 EMTN	EUR	1.700.000	1.707.786,00	0,58
TDC NET AS 5.618% 06-02-30	EUR	1.500.000	1.598.295,00	0,54
Finlandia			2.666.312,50	0,91
BALDER FINLAND OYJ 1.375% 24-05-30	EUR	1.000.000	899.385,00	0,31
INDUSTRIAL POWER CORPORATION 1.375% 23-06-28	EUR	700.000	671.135,50	0,23
KOJAMO OYJ 0.875% 28-05-29	EUR	1.200.000	1.095.792,00	0,37
Francia			53.605.568,00	18,26
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 17-01-30	EUR	400.000	361.370,00	0,12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 03-06-30	EUR	400.000	365.816,00	0,12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	2.000.000	1.904.060,00	0,65
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.375% 02-05-30	EUR	400.000	421.026,00	0,14
BNP PAR 0.5% 19-01-30 EMTN	EUR	800.000	734.460,00	0,25
BNP PAR 2.88% 06-05-30 EMTN	EUR	1.200.000	1.201.650,00	0,41
BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	700.000	738.990,00	0,25
BQ POSTALE 4.375% 17-01-30	EUR	1.200.000	1.266.294,00	0,43
CARREFOUR S A 2.875% 07-05-29	EUR	1.000.000	992.160,00	0,34
CMA CGM 5.5% 15-07-29	EUR	1.400.000	1.446.802,00	0,49
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	400.000	416.088,00	0,14
COVIVIO 1.625% 23-06-30	EUR	500.000	467.075,00	0,16
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	2.300.000	2.399.406,00	0,82
EDENRED 3.25% 27-08-30	EUR	1.000.000	1.001.355,00	0,34
ERAMET 6.5% 30-11-29	EUR	1.400.000	1.393.721,00	0,47
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	1.000.000	1.049.795,00	0,36
FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	1.000.000	921.980,00	0,31
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	900.000	901.881,00	0,31
FORVIA 5.625% 15-06-30	EUR	400.000	400.936,00	0,14
GETLINK 4.125% 15-04-30	EUR	3.200.000	3.264.912,00	1,11
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.625% 18-09-29	EUR	1.700.000	1.603.763,00	0,55
ICADE PROMOTION 1.0% 19-01-30	EUR	1.000.000	902.830,00	0,31
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	900.000	954.049,50	0,32
JC DECAUX SE 1.625% 07-02-30	EUR	500.000	467.200,00	0,16
LOXAM SAS 4.25% 15-02-30	EUR	2.000.000	2.025.510,00	0,69
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	400.000	417.830,00	0,14
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	1.700.000	1.744.446,50	0,59
OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	EUR	1.200.000	1.234.530,00	0,42
ORANGE 1.875% 12-09-30 EMTN	EUR	1.100.000	1.046.875,50	0,36

NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	600.000	600.450,00	0,20
PUBLICIS GROUPE 2.875% 12-06-29	EUR	1.200.000	1.199.838,00	0,41
RCI BANQUE 3.375% 06-06-30	EUR	600.000	599.034,00	0,20
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	EUR	500.000	504.125,00	0,17
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	1.200.000	1.276.314,00	0,43
REXEL 5.25% 15-09-30	EUR	900.000	943.794,00	0,32
SANOFI 2.625% 23-06-29 EMTN	EUR	1.300.000	1.302.099,50	0,44
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	2.200.000	2.229.568,00	0,76
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1.000.000	958.090,00	0,33
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	1.200.000	1.207.830,00	0,41
SG 4.25% 06-12-30 EMTN	EUR	500.000	520.355,00	0,18
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	2.000.000	1.945.450,00	0,66
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	2.000.000	2.023.690,00	0,69
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	1.500.000	1.409.640,00	0,48
TELEPERFORMANCE SE 3.75% 24-06-29	EUR	1.100.000	1.122.429,00	0,38
TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	700.000	712.575,50	0,24
TEREGA 0.875% 17-09-30	EUR	2.100.000	1.861.009,50	0,63
UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29	EUR	400.000	406.842,00	0,14
WENDEL 4.5% 19-06-30	EUR	700.000	735.623,00	0,25
Germania			20.174.977,09	6,87
CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	800.000	836.512,00	0,28
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	EUR	700.000	698.715,50	0,24
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.125% 18-01-30	EUR	1.200.000	1.282.848,00	0,44
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.875% 24-05-30	EUR	700.000	678.562,50	0,23
DEUTSCHE BK 1.75% 19-11-30	EUR	1.100.000	1.031.618,50	0,35
DEUTSCHE BOERSE 3.75% 28-09-29	EUR	1.100.000	1.145.579,59	0,39
DEUTSCHE POST AG 3.0% 24-03-30	EUR	800.000	808.616,00	0,28
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28	EUR	500.000	505.295,00	0,17
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.75% 02-05-29	EUR	700.000	739.994,50	0,25
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	EUR	1.000.000	997.000,00	0,34
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 0.375% 04-06-29	EUR	400.000	363.274,00	0,12
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 4.0% 04-02-30	EUR	400.000	421.252,00	0,14
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.375% 07-05-29	EUR	1.100.000	998.987,00	0,34
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.2% 09-05-29	EUR	2.700.000	2.592.243,00	0,88
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.375% 09-03-29	EUR	700.000	636.657,00	0,22
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	500.000	500.885,00	0,17
SCHAEFFLER AG 4.75% 14-08-29	EUR	1.800.000	1.826.712,00	0,62
TUI AG 5.875% 15-03-29	EUR	1.200.000	1.247.718,00	0,43
VIER GAS TRANSP 0.125% 10-09-29	EUR	1.500.000	1.334.505,00	0,45
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	1.700.000	1.528.002,50	0,52
Giappone			794.403,00	0,27
NTT FINANCE 0.342% 03-03-30	EUR	900.000	794.403,00	0,27
Irlanda			2.377.181,00	0,81
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	500.000	513.505,00	0,17
GRENKE FINANCE 5.25% 08-04-30	EUR	1.000.000	1.023.640,00	0,35
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	800.000	840.036,00	0,29
Isole Cayman			990.135,00	0,34
UPCB FINANCE VII 3.625% 15-06-29	EUR	1.000.000	990.135,00	0,34
Italia			99.569.797,00	33,92
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	2.300.000	2.193.958,50	0,75
ASTM 1.5% 25-01-30 EMTN	EUR	1.000.000	931.000,00	0,32
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.5% 24-01-30	EUR	2.000.000	2.080.040,00	0,71
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 2.0% 15-01-30	EUR	1.700.000	1.620.618,50	0,55
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.75% 01-04-30	EUR	1.500.000	1.516.867,50	0,52
INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	EUR	2.000.000	1.943.720,00	0,66

NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
ITALGAS 2.875% 06-03-30 EMTN	EUR	1.000.000	988.860,00	0,34
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 15-12-29	EUR	78.700.000	83.062.341,00	28,29
NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	2.200.000	2.099.163,00	0,72
UNICREDIT 1.8% 20-01-30	EUR	1.100.000	1.044.708,50	0,36
WEBUILD 4.875% 30-04-30	EUR	1.000.000	1.037.135,00	0,35
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	1.000.000	1.051.385,00	0,36
Lussemburgo			13.330.948,50	4,54
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 1.125% 11-01-29	EUR	700.000	650.041,00	0,22
AROUNDTOWN 3.5% 13-05-30 EMTN	EUR	1.400.000	1.376.837,00	0,47
AROUNDTOWN 4.8% 16-07-29 EMTN	EUR	600.000	625.203,00	0,21
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA 0.875% 15-11-29	EUR	300.000	272.260,50	0,09
CBRE GI OPENENDED FUND SCA SICAV SIF 0.9% 12-10-29	EUR	1.100.000	1.002.628,00	0,34
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	1.600.000	1.648.128,00	0,56
GELF BOND ISSUER I 1.125% 18-07-29	EUR	1.700.000	1.571.429,00	0,54
NESTLE FIN 3.5% 17-01-30 EMTN	EUR	400.000	414.340,00	0,14
PROLOGIS INTL FUND II 3.625% 07-03-30	EUR	1.100.000	1.121.483,00	0,38
SELP FINANCE SARL 0.875% 27-05-29	EUR	1.000.000	913.580,00	0,31
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	1.100.000	1.100.830,50	0,37
SES 4.125% 24-06-30 EMTN	EUR	1.100.000	1.109.828,50	0,38
SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL 3.75% 19-03-30	EUR	1.500.000	1.524.360,00	0,52
Nuova Zelanda			410.038,00	0,14
CHORUS 3.625% 07-09-29 EMTN	EUR	400.000	410.038,00	0,14
Paesi Bassi			13.575.191,99	4,62
BMW INTL INVESTMENT 3.125% 22-07-29	EUR	1.300.000	1.315.275,00	0,45
FERROVIAL SE 3.25% 16-01-30	EUR	900.000	910.872,00	0,31
JDE PEET S BV 4.125% 23-01-30	EUR	600.000	624.384,00	0,21
KONINKLIJKE PHILIPS NV 3.25% 23-05-30	EUR	1.400.000	1.411.599,00	0,48
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	900.000	927.576,00	0,32
PROSUS NV 1.288% 13-07-29 EMTN	EUR	1.000.000	927.625,00	0,32
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	1.000.000	1.057.765,00	0,36
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	400.000	371.190,00	0,13
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29	EUR	900.000	902.025,00	0,31
STELLANTIS NV 1.125% 18-09-29	EUR	600.000	551.334,00	0,19
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	1.600.000	1.629.016,00	0,55
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	EUR	317.000	359.468,49	0,12
UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	EUR	500.000	495.687,50	0,17
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 25-09-30	EUR	1.100.000	1.101.518,00	0,38
WPC EUROBOND BV 0.95% 01-06-30	EUR	1.100.000	989.857,00	0,34
Regno Unito			13.006.459,00	4,43
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	400.000	360.682,00	0,12
DRAX FIN 5.875% 15-04-29	EUR	1.600.000	1.675.392,00	0,57
HSBC 3.313% 13-05-30 EMTN	EUR	1.300.000	1.309.750,00	0,45
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	1.100.000	1.125.107,50	0,38
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 3.25% 24-03-30	EUR	1.500.000	1.526.700,00	0,52
LLOYDS BANKING GROUP 3.125% 24-08-30	EUR	600.000	603.168,00	0,21
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 3.625% 24-07-29	EUR	400.000	410.298,00	0,14
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	1.200.000	1.248.342,00	0,43
NATWEST GROUP 0.78% 26-02-30	EUR	1.100.000	1.019.557,00	0,35
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	EUR	1.000.000	1.007.890,00	0,34
WPP FINANCE 2013 3.625% 12-09-29	EUR	1.100.000	1.122.357,50	0,38
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	1.500.000	1.597.215,00	0,54
Repubblica ceca			3.218.513,00	1,10
CESKA SPORITELNA AS 4.824% 15-01-30	EUR	1.100.000	1.155.060,50	0,39
CESKE DRAHY 3.75% 28-07-30	EUR	500.000	507.997,50	0,17
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	1.500.000	1.555.455,00	0,53

NEF Ethical Target 2029 (lanciato il 31/01/25)

Portafoglio titoli al 30/06/25

Denominazione	Valuta quotazione	Quantità/ Nominale	Valore di mercato (in EUR)	% patrim. netto
Spagna			10.057.201,54	3,43
ABERTIS INFRA 3.125% 07-07-30	EUR	1.000.000	998.740,04	0,34
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIALES 3.75% 25-04-30	EUR	400.000	409.692,00	0,14
AENA 4.25% 13-10-30 EMTN	EUR	400.000	422.684,00	0,14
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	300.000	304.258,50	0,10
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 22-04-29	EUR	700.000	725.235,00	0,25
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	EUR	1.400.000	1.532.678,00	0,52
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	1.100.000	1.023.803,00	0,35
EDREAMS ODIGEO 4.875% 31-12-30	EUR	1.300.000	1.300.169,00	0,44
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	1.300.000	1.403.902,50	0,48
GRIFOLS 7.125% 01-05-30	EUR	1.200.000	1.248.888,00	0,43
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.375% 18-09-29	EUR	700.000	687.151,50	0,23
Stati Uniti d'America			22.689.813,00	7,73
ALPHABET 2.5% 06-05-29	EUR	900.000	899.370,00	0,31
AMERICAN HONDA FIN 3.3% 21-03-29	EUR	1.300.000	1.312.532,00	0,45
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	700.000	647.713,50	0,22
AMERICAN TOWER 3.9% 16-05-30	EUR	800.000	827.176,00	0,28
ATHENE GLOBAL FUNDING 3.41% 25-02-30	EUR	1.400.000	1.406.650,00	0,48
ATT 3.15% 01-06-30	EUR	1.500.000	1.507.905,00	0,51
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	EUR	1.500.000	1.601.662,50	0,55
CELANESE US HOLDINGS LLC 5.337% 19-01-29	EUR	1.500.000	1.583.250,00	0,54
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 19-05-29	EUR	900.000	905.260,50	0,31
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.0% 10-07-30	EUR	1.000.000	1.025.585,00	0,35
IBM INTL BUSINESS MACHINES 2.9% 10-02-30	EUR	600.000	600.363,00	0,20
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	2.500.000	2.396.087,50	0,82
JOHNSON AND JOHNSON 2.7% 26-02-29	EUR	700.000	706.391,00	0,24
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30	EUR	1.000.000	1.014.445,00	0,35
NATL GRID NORTH AMERICA 3.15% 03-06-30	EUR	1.700.000	1.698.155,50	0,58
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	500.000	522.422,50	0,18
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.875% 31-01-30	EUR	700.000	722.729,00	0,25
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 4.125% 16-07-29	EUR	700.000	714.462,00	0,24
STRYKER 2.625% 30-11-30	EUR	1.000.000	983.895,00	0,34
VERIZON COMMUNICATION 4.25% 31-10-30	EUR	500.000	528.767,50	0,18
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.302% 17-01-30	EUR	1.100.000	1.084.990,50	0,37
Svezia			8.245.073,00	2,81
INVESTOR AB 1.5% 12-09-30 EMTN	EUR	1.000.000	932.525,00	0,32
MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875% 05-09-29	EUR	1.100.000	1.007.033,50	0,34
SWEDBANK AB 2.875% 08-02-30	EUR	1.200.000	1.204.020,00	0,41
SWEDBANK AB 3.25% 24-09-29	EUR	1.100.000	1.112.204,50	0,38
TELEFON AB LM ERICSSON 1.0% 26-05-29	EUR	1.000.000	922.600,00	0,31
VOLVO CAR AB 4.75% 08-05-30	EUR	2.000.000	2.053.310,00	0,70
VOLVO TREASURY AB 3.125% 08-02-29	EUR	1.000.000	1.013.380,00	0,35
Svizzera			998.130,00	0,34
UBS GROUP AG 2.875% 12-02-30	EUR	1.000.000	998.130,00	0,34
Obbligazioni a tasso variabile			900.414,00	0,31
Francia			900.414,00	0,31
BNP PAR E3R+0.75% 20-03-29	EUR	900.000	900.414,00	0,31
Totale portafoglio titoli			280.242.857,12	95,46

NEF

Note al bilancio

Note al bilancio

1 - Organizzazione

NEF (il "Fondo") è un Fondo comune denominato "Fonds Commun de Placement", istituito l'8 ottobre 1999 ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 (la "Legge") in merito agli Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari.

Per effetto dell'abrogazione della Direttiva CEE 85/611, il Fondo viene qualificato come "Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari" ai sensi della Direttiva CE 2009/65 del 13 luglio 2009 ed è soggetto alla Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in merito agli Organismi di investimento collettivo.

Il Fondo è gestito dalla società NORD EST ASSET MANAGEMENT S.A., registrata presso il registro del commercio del Lussemburgo (Registre de Commerce et des Sociétés) con il numero B 69705, con sede al numero 5 di Allée Scheffer, Lussemburgo L-2520.

Per la gestione dei diversi comparti, NORD EST ASSET MANAGEMENT S.A. ha nominato numerosi gestori internazionali.

Il Fondo ha una struttura a ombrello. Al 30 giugno 2025, i seguenti comparti erano disponibili per gli investitori:

Comparti	Valuta	Data di lancio
NEF Ethical Global Equity (ex NEF Global Equity)	EUR	8 ottobre 1999
NEF Ethical Euro Equity (ex NEF Euro Equity)	EUR	8 ottobre 1999
NEF Emerging Market Equity	EUR	8 ottobre 1999
NEF Global Bond	EUR	8 ottobre 1999
NEF Ethical Bond - Euro	EUR	8 ottobre 1999
NEF Emerging Market Bond	EUR	8 ottobre 1999
NEF Ethical Short Term Bond-Euro	EUR	8 ottobre 1999
NEF Risparmio Italia	EUR	19 gennaio 2002
NEF Ethical U.S. Equity (ex NEF U.S. Equity)	EUR	22 aprile 2002
NEF Pacific Equity	EUR	22 aprile 2002
NEF Ethical Corporate Bond-Euro	EUR	19 gennaio 2002
NEF Ethical Balanced Dynamic	EUR	1 luglio 2015
NEF Ethical Balanced Conservative	EUR	10 aprile 2017
NEF Ethical Global Trends	EUR	4 novembre 2019
NEF Target 2028	EUR	21 maggio 2021
NEF Conservative	EUR	13 ottobre 2023
NEF Ethical Target 2029	EUR	31 gennaio 2025

Il comparto NEF Target 2025 è stato fuso nel comparto NEF Ethical Bond - Euro il 13 giugno 2025.

Categorie di Quote :

Le Categorie R, D e D2 sono disponibili a tutti gli investitori.

La Categoria PIR è disponibile per le persone fisiche che agiscono al di fuori dell'esercizio di un'impresa commerciale.

La Categoria I e ID sono disponibili per gli investitori istituzionali (gli "Investitori Istituzionali").

La Categoria C è disponibile (i) per tutte le persone giuridiche che non rientrino nella definizione di "Investitori Istituzionali" di cui sopra e (ii) per tutte le persone fisiche, subordinatamente al rispetto dei requisiti minimi di sottoscrizione iniziale. Per maggiore chiarezza, si specifica che il requisito minimo di sottoscrizione iniziale delle quote di Categoria C per i soggetti di cui ai precedentipunti (i) e (ii) è pari ad Euro 50.000.

La politica d'investimento del Fondo consiste nell'investire in una gamma diversificata di valori mobiliari, in conformità con la politica d'investimento di ciascun comparto.

Il Fondo tiene i libri e i registri contabili di ogni comparto nella rispettiva valuta e redige un bilancio consolidato in EUR. Il bilancio di esercizio è stato redatto in base al principio della continuità aziendale secondo il principio generalmente accettato in Lussemburgo, incluse le politiche contabili di rilievo dettagliate nella Nota 2.

Note al bilancio

2 - Sintesi dei principi contabili

2.1 - Conversione di valuta estera

Le attività e le passività iscritte in valute diverse dalla valuta di riferimento del rispettivo comparto sono state convertite al tasso di cambio in vigore in Lussemburgo alla data di bilancio. Uscite ed entrate menzionate in valute diverse da quella di riferimento di ciascun comparto sono convertite sulla base del tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

In questo bilancio, i tassi di cambio usati sono i seguenti:

1 EUR =	4,3022	AED	1 EUR =	1,7914	AUD	1 EUR =	6,4384	BRL
1 EUR =	1,6027	CAD	1 EUR =	0,9347	CHF	1 EUR =	8,43335	CNH
1 EUR =	8,43855	CNY	1 EUR =	24,746	CZK	1 EUR =	7,4609	DKK
1 EUR =	0,8555	GBP	1 EUR =	9,24685	HKD	1 EUR =	399,80	HUF
1 EUR =	19.065,71	IDR	1 EUR =	3,9492	ILS	1 EUR =	100,855	INR
1 EUR =	169,26	JPY	1 EUR =	1.597,005	KRW	1 EUR =	353,2965	LKR
1 EUR =	22,0899	MXN	1 EUR =	4,94035	MYR	1 EUR =	1.798,5073	NGN
1 EUR =	11,8345	NOK	1 EUR =	1,9317	NZD	1 EUR =	66,336	PHP
1 EUR =	4,2423	PLN	1 EUR =	5,0785	RON	1 EUR =	91,84555	RUB
1 EUR =	4,39305	SAR	1 EUR =	11,1465	SEK	1 EUR =	1,4991	SGD
1 EUR =	38,2775	THB	1 EUR =	46,5682	TRY	1 EUR =	34,3832	TWD
1 EUR =	1,172	USD	1 EUR =	20,8411	ZAR			

3 - Distribuzione di dividendi

Il Fondo ha distribuito i seguenti dividendi durante il periodo chiuso al 30 giugno 2025:

Comparti	Classe di azioni	ISIN	Divisa	Dividendo	Data di godimento	Data di pagamento
NEF Global Bond	Categoria D - Quote a distribuzione	LU1799642365	EUR	0,31	15/01/25	20/01/25
NEF Ethical Bond - Euro	Categoria D - Quote a distribuzione	LU1799642449	EUR	0,24	15/01/25	20/01/25
NEF Emerging Market Bond	Categoria D - Quote a distribuzione	LU1799642282	EUR	0,48	15/01/25	20/01/25
NEF Ethical Short Term Bond - Euro	Categoria D - Quote a distribuzione	LU1492147472	EUR	0,36	15/01/25	20/01/25
NEF Ethical Corporate Bond - Euro	Categoria D - Quote a distribuzione	LU1699692130	EUR	0,22	15/01/25	20/01/25
NEF Ethical Balanced Dynamic	Categoria D - Quote a distribuzione	LU1538290393	EUR	0,43	15/01/25	20/01/25
NEF Ethical Balanced Conservative	Categoria D - Quote a distribuzione	LU1555072252	EUR	0,36	15/01/25	20/01/25
NEF Target 2025 (fuso il 13/06/25)	Categoria D - Quote a distribuzione	LU1728555555	EUR	0,20	15/01/25	20/01/25
NEF Ethical Global Trends	Categoria D - Quote a distribuzione	LU2605905293	EUR	0,72	15/01/25	20/01/25
NEF Target 2028	Categoria D - Quote a distribuzione	LU2311370097	EUR	0,11	15/01/25	20/01/25
	Categoria D2 - Quote a distribuzione	LU2664524894	EUR	0,13	15/01/25	20/01/25

4 - Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

La relazione sulle variazioni del portafoglio è disponibile gratuitamente su richiesta presso la Società di gestione del Fondo.

NEF

Informazioni supplementari

NEF

Informazioni supplementari

Informativa aggiuntiva relativa a operazioni di finanziamento tramite titoli e normativa in materia di riutilizzo ("SFTR")

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	NEF Ethical Global Equity	NEF Ethical Euro Equity	NEF Emerging Market Equity	NEF Global Bond
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	9,588,932.62	15,525.20	23,521.84	64,689,903.03
In % di attività prestabili	1.66%	0.00%	0.01%	17.71%
In % di valore patrimoniale netto totale	1.58%	0.00%	0.01%	16.86%
Operazioni classificate secondo la scadenza restante	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	2,070,595.56
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	9,588,932.62	15,525.20	23,521.84	62,619,307.47
Garanzia collaterale ricevuta				
Tipo				
Contanti	-	16,301.46	24,698.49	52,410,206.00
Obbligazioni	10,070,312.13	-	-	15,514,192.30
Totale	10,070,312.13	16,301.46	24,698.49	67,924,398.30
Qualità	AA-; AA	-	AA-;AA+	AA-
Divisa:	EUR	EUR	EUR	EUR
Classificazione in base alla scadenza restante:				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	10,070,312.62	-	-	15,514,192.30
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	Governo Francese	-	-	Governo Francese
Importo	7,049,218.93	-	-	15,514,192.30-
Nome	Governo Belga-	-	-	-
Importo	3,021,093.20	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	48,428.92	90,498.57	7,241.06	30,336.33
In % del reddito lordo	70%	70%	70%	70%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	3,459.21	6,464.18	517.22	2,166.88
In % del reddito lordo	5%	5%	5%	5%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	17,296.04	32,320.92	2,586.09	10,834.40
In % del reddito lordo	25%	25%	25%	25%

NEF

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	NEF Ethical Bond- Euro	NEF Emerging Market Bond	NEF Ethical Short Term Bond-Euro	NEF Risparmio Italia
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	123,348,882.36	5,575,399.98	101,810,502.75	31,945,067.24
In % di attività prestabili	15.42%	2.35%	19.14%	13.15%
In % di valore patrimoniale netto totale	14.68%	2.24%	18.22%	12.53%
Operazioni classificate secondo la scadenza restante	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	10,994,816.00	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	112,354,066.36	5,575,399.98	101,810,502.75	31,945,067.24
Garanzia collaterale ricevuta	Tipo			
Contanti	-	5,854,169.99	56,746,504.00	33,542,320.61
Obbligazioni	128,899,734.03	-	50,154,523.79	-
Totale	128,899,734.03	5,854,169.99	106,901,027.79	33,542,320.61
Qualità	AA-; AA+; AA; AAA	-	AA-; AA	-
Divisa	EUR	EUR	EUR	EUR
Classificazione in base alla scadenza restante:				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	128,899,734.03	-	50,154,523.79	-
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	Governo Francese	-	Governo Francese -	-
Importo	45,926,084.40	-	50,154,523.79	-
Nome	Governo dei Paesi Bassi	-	-	-
Importo	22,511,246,.10	-	-	-
Nome	Governo del Regno Unito	-	-	-
Importo	13,189,083.52	-	-	-
Nome	Governo del Regno Unito	-	-	-
Importo	13,189,083.52	-	-	-
Nome	Governo Austriaco	-	-	-
Importo	6,645,425,.46	-	-	-
Nome	Governo Tedesco	-	-	-
Importo	4,602,983.70	-	-	-
Nome	Governo Finlandese	-	-	-
Importo	4,186,024.92	-	-	-
Nome	Governo Belga	-	-	-
Importo	2,154,478.03	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	58,674.26	10,605.31	41,850.79	44,836.55
In % del reddito lordo	70%	70%	70%	70%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	4,191.02	757.52	2,989.34	3,202.61
In % del reddito lordo	5%	5%	5%	5%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	20,955.09	3,787.61	14,946.71	16,013.06
In % del reddito lordo	25%	25%	25%	25%

NEF

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	NEF Ethical U.S. Equity	NEF Pacific Equity	NEF Ethical Corporate Bond- Euro	NEF Ethical Balanced Dynamic
Attività utilizzate	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
In termini assoluti	1,583,046.02	12,618,916.68	29,699,761.37	164,090,149.46
In % di attività prestabili	0.42%	5.75%	8.62%	18.37%
In % di valore patrimoniale netto totale	0.40%	5.48%	8.21%	17.49%
Operazioni classificate secondo la scadenza restante	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	3,647,743.93
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	1,583,046.02	12,618,916.68	29,699,761.37	161,442.405.53
Garanzia collaterale ricevuta	Tipo			
Cash	-	13,249,881.10	31,184,749.42	115,171,508.00
Bond	1,662,198.98	-	-	56,341,883.59
Total	1,662,198.98	13,249,881.10	31,184,749.42	171,513,391.59
Quality	AA-; AA; AA+	-	-	AA-;AA;AA+;AAA
Divisa:	EUR	EUR	EUR	EUR
Classificazione in base alla scadenza restante:				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	1,662,198.98	-	-	56,341,883.59
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	Governo Francese
Importo	-	-	-	42,499,813.32
Nome	-	-	-	Governo Belga
Importo	-	-	-	13,842,070.27
Componenti del reddito e delle spese	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>	<i>In EUR</i>
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	4,010.30	217,278.41	24,637.34	111,063.73
In % del reddito lordo	70%	70%	70%	70%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	286.45	15,519.89	1,759.81	7,933.12
In % del reddito lordo	5%	5%	5%	5%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	1,432.25	77,599.43	8,799.05	39,665.62
In % del reddito lordo	25%	25%	25%	25%

NEF

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI	NEF Ethical Balanced Conservative	NEF Target 2025 (fino al 13/06/25)	NEF Ethical Global Trends	NEF Target 2028
Attività utilizzate	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
In termini assoluti	67,466,571.05	-	60,235,984.74	84,864,151.88
In % di attività prestabili	16.11%	-%	6.59%	15.22%
In % di valore patrimoniale netto totale	15.34%	-%	6.28%	14,49%
Operazioni classificate secondo la scadenza restante	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	1,893,271.69	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	67,466,571.05	-	58,342,713.06	84,864,151.88
Garanzia collaterale ricevuta	Tipo			
Cash	54,764,763.00	-	63,247,783.74	79,381,440.00
Bond	16,075,137.11	-	-	9,490,773.25
Total	70,839,900.11	-	63,247,783.74	88,872,213.25
Quality	AA-	-	-	AA-; AA+
Divisa:				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Classificazione in base alla scadenza restante:				
Meno di 1 giorno	-	-	-	-
Da 1 giorno a 1 settimana	-	-	-	-
Da 1 settimana a 1 mese	-	-	-	-
Da 1 a 3 mesi	-	-	-	-
Da 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-
Più di 1 anno	-	-	-	-
Scadenza aperta	16,075,137.11	-	-	9,490,773..25-
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta				
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Nome	-	-	-	-
Importo	-	-	-	-
Componenti del reddito e delle spese	In EUR	In EUR	In EUR	In EUR
Componente del reddito del fondo				
Assoluto	34,383.44	10,306.09	404,555.00	33,661.71
In % del reddito lordo	70%	70%	70%	70%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli				
Assoluto	2,455.96	736.15	28,896.79	2,404.41
In % del reddito lordo	5%	5%	5%	5%
Componente del reddito del prestatario				
Assoluto	12,279.80	3,680.75	144,483.93	12,022.04
In % del reddito lordo	25%	25%	25%	25%

NEF

OPERAZIONI DI PRESTITO DI TITOLI		NEF Conservative
Attività utilizzate		In EUR
In termini assoluti		102,812,264.63
In % di attività prestabili		11.42%
In % di valore patrimoniale netto totale		10.87%
Operazioni classificate secondo la scadenza restante		In EUR
Meno di 1 giorno		-
Da 1 giorno a 1 settimana		-
Da 1 settimana a 1 mese		-
Da 1 a 3 mesi		-
Da 3 mesi a 1 anno		-
Più di 1 anno		-
Scadenza aperta		102,812,264.63
Garanzia collaterale ricevuta	Tipo	
	Cash	-
	Bond	107,953,171.89
	Total	107,953,171.89
	Quality	AA-; AA+; AAA
	Divisa:	EUR
Classificazione in base alla scadenza restante:		
Meno di 1 giorno		-
Da 1 giorno a 1 settimana		-
Da 1 settimana a 1 mese		-
Da 1 a 3 mesi		-
Da 3 mesi a 1 anno		-
Più di 1 anno		-
Scadenza aperta		107,953,171.89
I 10 emittenti principali della garanzia ricevuta		
	Nome	Governo Francese
	Importo	66,335,321.44
	Nome	Governo Finlandese
	Importo	21,088,026.89
	Nome	Governo Austriaco
	Importo	17,539,244.56
	Nome	Governo Tedesco
	Importo	1,622,267.05
	Nome	Governo degli Stati Uniti
	Importo	816,116.40
Componenti del reddito e delle spese		In EUR
Componente del reddito del fondo		
Assoluto		55,653.37
In % del reddito lordo		70%
Componente del reddito dell'agente prestatore dei titoli		
Assoluto		3,975.24
In % del reddito lordo		5%
Componente del reddito del prestatario		
Assoluto		19,876.20
In % del reddito lordo		25%

CACEIS Bank Luxembourg Branch è l'unica controparte per le operazioni di prestito di titoli per ciascun comparto ed è la depositaria della garanzia collaterale ricevuta. Tutte le operazioni sono operazioni bilaterali.