



Investment Company with Variable Capital, (SICAV) with multiple sub-funds
under Luxembourg law

*Società di Investimento a Capitale Variabile, (SICAV) multicomparto di diritto
lussemburghese*

- R.C.S. B - 59775 -

Annual report including audited financial statements
as at 31 December 2019

*La relazione annuale, comprensiva del bilancio certificato, è
aggiornata al 31 dicembre 2019*

Subscriptions cannot be accepted on the basis of annual reports, including audited financial statements. Subscriptions shall only be valid if they are made on the basis of a current prospectus accompanied by the Key Investor Information Document (KIID), and the most recent annual report or interim report, if published thereafter.

Non è possibile accettare sottoscrizioni sulla base delle relazioni annuali, comprensive dei bilanci certificati. Le sottoscrizioni saranno considerate valide solo se effettuate sulla base dell'attuale prospetto informativo accompagnato dal KIID e dall'ultima relazione annuale o, se pubblicata successivamente, dall'ultima relazione semestrale.

PLANETARIUM FUND

Table of contents

Indice

	Page/ Pagina
Organisation Struttura societaria	4
General information for shareholders Informazioni generali agli azionisti	8
Management report Relazione sulla gestione	10
Performance report Relazione di performance	12
Report of the Réviseur d'Entreprises Agréé Relazione della Società di revisione indipendente	13
Statement of net assets as at 31 December 2019 Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019	17
Statement of operations and other changes in net assets for the year ended 31 December 2019 Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	22
Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019 Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	28
Statistics as at 31 December 2019 Statistiche al 31 dicembre 2019	40
Eurocurrencies Bonds Statement of investments as at 31 December 2019 / <i>Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019</i> Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / <i>Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019</i>	44 52
Dollar Bonds Statement of investments as at 31 December 2019 / <i>Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019</i> Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / <i>Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019</i>	53 57
Fundamental European Selection Statement of investments as at 31 December 2019 / <i>Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019</i> Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / <i>Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019</i>	58 61
Flex 100 Statement of investments as at 31 December 2019 / <i>Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019</i> Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / <i>Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019</i>	62 67
Flex 90 Statement of investments as at 31 December 2019 / <i>Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019</i> Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / <i>Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019</i>	68 73
Alpha Flex Statement of investments as at 31 December 2019 / <i>Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019</i> Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / <i>Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019</i>	74 79
Flex Target Wealth Statement of investments as at 31 December 2019 / <i>Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019</i> Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / <i>Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019</i>	80 85

PLANETARIUM FUND

Table of contents (continued)

Indice (seguito)

American Selection

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **86**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **87**

Flexible FoF

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **88**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **89**

Short Term Bond Fund

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **90**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **97**

Anthilia Blue

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **98**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **100**

Anthilia Red

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **101**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **105**

Anthilia White

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **106**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **112**

Anthilia Yellow

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **113**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **117**

Anthilia Silver

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **118**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **121**

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 / *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019* **122**

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 / *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019* **131**

Notes to the financial statements

Nota integrativa al bilancio **132**

Unaudited appendix

Appendice non certificata **170**

PLANETARIUM FUND

Organisation

Struttura societaria

Chairman of the Board of Directors / *Presidente del Consiglio di Amministrazione*

Edio DELCÒ (until 23 April 2019) / (*fino al 23 aprile 2019*)
Chairman / *Presidente del Consiglio d'amministrazione*
PKB Privatbank SA, Lugano, Switzerland
Director / *Amministratore*
Cassa Lombarda S.p.A., Milan, Italy

Giovanni CASTELLINO (since 24 April 2019) / (*dal 24 aprile 2019*)
Senior Vice President / *Vicepresidente Senior*
PKB Privatbank SA, Lugano, Switzerland

Board of Directors / *Amministratori del Consiglio di Amministrazione*

Edio DELCÒ (since 24 April 2019) / (*dal 24 aprile 2019*)
Chairman / *Presidente del Consiglio d'amministrazione*
PKB Privatbank SA, Lugano, Switzerland
Director / *Amministratore*
Cassa Lombarda S.p.A., Milan, Italy

Patrizia RIVERA MARIOTTI
In-House legal / *Legale interno*
PKB Privatbank SA, Lugano, Switzerland

Giovanni CASTELLINO (until 23 April 2019) / (*fino al 23 aprile 2019*)
Senior Vice President / *Vicepresidente Senior*
PKB Privatbank SA, Lugano, Switzerland

Paulo ANTUNES DAS NEVES (until 24 April 2019) / (*fino al 24 aprile 2019*)
Independent Director / *Amministratore indipendente*
Me Business Solutions S.à r.l., Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Filippo CASOLARI
Deputy General Manager / *Vicedirettore generale*
Cassa Lombarda S.p.A., Milan, Italy

Katia BOLZONI
Corporate Governance and Legal Officer / *Responsabile Corporate governance e Ufficio giuridico*
Anthilia Capital Partners SGR S.p.A., Milan, Italy

Antonio VEGEZZI
Independent Director / *Amministratore indipendente*
Mies, Switzerland

Jean-Philippe CLAESSENS (since 24 April 2019 / *dal 24 aprile 2019*)
Managing Director
Lemanik Asset Management S.A.
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer,
Grand Duchy of Luxembourg

Registered office / *Sede sociale*

106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer,
Grand Duchy of Luxembourg

Management Company / *Società di gestione*

Lemanik Asset Management S.A.
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer,
Grand Duchy of Luxembourg

PLANETARIUM FUND

Organisation (continued) *Struttura societaria (seguito)*

Domiciliary Agent / *Agente domiciliatario*

Lemanik Asset Management S.A.
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer,
Grand Duchy of Luxembourg

Depositary / *Depositario*

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette,
Grand Duchy of Luxembourg

Transfer Agent and Registrar / *Agente per i trasferimenti e per la custodia del registro degli azionisti*

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette,
Grand Duchy of Luxembourg

Central Administration / *Amministrazione centrale*

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette,
Grand Duchy of Luxembourg

Independent Auditor / *Società di revisione certificata*

Deloitte Audit, *Société à Responsabilité Limitée*
20, Boulevard Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg

Investment Managers / *Gestori*

The investment management activity has been delegated by Lemanik Asset Management S.A. / *L'attività di gestione degli investimenti è stata delegata da Lemanik Asset Management S.A.*

for the sub-funds Eurocurrencies Bonds, Dollar Bonds, Fundamental European Selection, Flex 100, Flex 90, Alpha Flex, Flex Target Wealth, American Selection, SG Active Equities*, Flexible FoF, Balanced FoF* and Short Term Bond Fund:

per i comparti Eurocurrencies Bonds, Dollar Bonds, Fundamental European Selection, Flex 100, Flex 90, Alpha Flex, Flex Target Wealth, American Selection, SG Active Equities, Flexible FoF, Balanced FoF* e Short Term Bond Fund:*

PKB Privatbank SA
1, Via S. Balestra
CH-6901 Lugano,
Switzerland

* See unaudited appendix / *Vedi appendice non certificata*

PLANETARIUM FUND

Organisation (continued) *Struttura societaria (seguito)*

for the sub-funds Anthilia Blue, Anthilia Red, Anthilia White, Anthilia Yellow and Anthilia Silver: /
per i comparti Anthilia Blue, Anthilia Red, Anthilia White, Anthilia Yellow e Anthilia Silver:

Anthilia Capital Partners SGR S.p.A.
68, Corso di Porta Romana
I-20122 Milan,
Italy

for the sub-fund Enhanced Euro Credit / *per il comparto Enhanced Euro Credit:*

Cassa Lombarda
14, Via Alessandro Manzoni
I-20121 Milan,
Italy

Investment Advisors / *Consigliere per gli investimenti*

for the sub-fund SG Active Equities* / *per il comparto SG Active Equities*:*

COGESP Compagnia di Gestione Privata S.A.
17, Via Serafino Balestra
CH-6900 Lugano,
Switzerland

for the sub-fund Enhanced Euro Credit / *per il comparto Enhanced Euro Credit:*

PKB Privatbank SA
1, Via S. Balestra
CH-6901 Lugano,
Switzerland

Principal Distributor / *Distributore Principale*

Lemanik Asset Management S.A.
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer,
Grand Duchy of Luxembourg

Paying Agent for Switzerland / *Agente di pagamento per la Svizzera*

PKB Privatbank SA
1, Via S. Balestra
CH-6901 Lugano,
Switzerland

Representative for Switzerland / *Rappresentante per la Svizzera*

ACOLIN Fund Services AG
50, Leutschenbachstrasse
CH-8050 Zurich,
Switzerland

Paying Agents for Italy / *Agenti di pagamento per l'Italia*

Société Générale Securities Services S.p.A.
19A, Via Benigno Crespi
I-20159 Milan,
Italy

* See unaudited appendix / *Vedi appendice non certificata*

PLANETARIUM FUND

Organisation (continued)

Struttura societaria (seguito)

BNP Paribas Securities Services
3, Piazza Lina Bo Bardi
I-20124 Milan,
Italy

Allfunds Bank S.A.
6, Via Bocchetto
I-20123 Milan,
Italy

Banca Sella
1, Piazza Gaudenzio Sella
I-13900 Biella,
Italy

PLANETARIUM FUND

General information for shareholders

The Annual General Meeting of shareholders is held in the Grand Duchy of Luxembourg at the SICAV's registered office, or at any other location in Luxembourg, and as such date and time specified in the convening notice of the meeting, within four months of the end of each financial year of the SICAV.

Convening notices for every General Meetings will be mailed to all registered shareholders and published, if necessary, in accordance with the 1915 Act.

Where all the shares are in registered form only, convening notices will be sent by mail to all registered shareholders at their registered address at least 8 calendar days prior to the meeting. These notices will include details of the time and place of the meeting, the agenda, conditions for admission and requirements concerning quorum and majority required by Luxembourg law.

To the extent permitted by law, the convening notice to a General Meeting may provide that the quorum and majority requirements will be assessed against the number of shares issued and outstanding at midnight (Luxembourg time) on the fifth day prior to the relevant meeting (the **Record Date**) in which case, the right of any shareholder to participate in the meeting will be determined by reference to his/her/its holding as at the Record Date. In case of dematerialised shares (if issued) the right of a holder of such shares to attend a General Meeting and to exercise the voting rights attached to such shares will be determined by reference to the shares held by this holder as at the time and date provided for by Luxembourg laws and regulations.

In addition, and to the extent that Luxembourg law does require, Planetarium Fund (hereafter the "SICAV") convening notices will be published in the Luxembourg Official Gazette, in a national newspaper in Luxembourg and in newspapers in the countries where the SICAV is distributed. In Switzerland, these notices will be published on www.fundinfo.com, an electronic platform recognised by FINMA, the Swiss Financial Market Supervisory Authority. They will be published in "Il Sole 24 Ore" in Italy. The requirements concerning participation, quorum and majority for all General Meetings are those stipulated in Articles 450-1 and 450-3 of the 1915 Act, as amended and in the Articles.

Financial notices and other information intended for shareholders will be published in national newspapers in the countries where the SICAV is distributed: in "Luxemburger Wort" in the Grand Duchy of Luxembourg, on www.fundinfo.com in Switzerland, in accordance with the prospectus, and in "Il Sole 24 Ore" in Italy. The prospectus, KIIDs, Articles of Incorporation and annual and semi-annual reports are available on the Internet at www.planetariumfund.com.

The financial year begins on 1 January of each year and ends on 31 December of the same year.

At the end of the respective initial subscription periods, the shares of each sub-fund are issued at a price corresponding to the net asset value per share, plus any subscription fee.

The Management Company of the SICAV will implement and maintain efficient and transparent procedures for the reasonable and prompt processing of investor complaints.

These procedures are made freely available to investors at the registered office of the Management Company.

Copies of the current prospectus, the key investor information document ("KIID") and the latest financial reports of the SICAV may be obtained, free of charge, upon request at the registered office of the SICAV.

As regards the SICAV's distribution in Switzerland, the Articles of Incorporation, prospectus, key investor information, annual and semi-annual reports and the list of purchases and sales may be obtained free of charge from the representative in Switzerland, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, Switzerland and from the Paying Agent, PKB Privatbank SA, S. Balestra 1, CH-6900 Lugano, Switzerland.

As regards the SICAV's distribution in Italy, the Articles of Incorporation, prospectus, key investor information document, annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the Paying Agents in Italy.

The changes in the composition of the Statements of Investments are available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company.

PLANETARIUM FUND

Informazioni generali agli azionisti

L'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti ha luogo presso la sede legale della SICAV nel Gran Ducato del Lussemburgo, o in un altro luogo in Lussemburgo, nel giorno e nell'ora specificati nell'avviso di convocazione, entro 4 mesi dalla fine di ciascun esercizio finanziario della SICAV.

Gli avvisi di convocazione relativi a ogni Assemblea Generale sono inviati per lettera a tutti gli azionisti nominativi e pubblicati, se necessario, ai sensi della Legge del 1915.

Qualora tutte le azioni siano emesse in forma nominativa, gli avvisi di convocazione sono inviati per lettera a tutti gli azionisti nominativi al loro indirizzo riportato nel registro degli azionisti almeno 8 giorni prima dell'assemblea in questione. Tali avvisi indicano l'ora e il luogo dell'assemblea, nonché l'ordine del giorno, le condizioni di ammissione e le disposizioni della legge lussemburghese in merito al quorum richiesto e alle maggioranze necessarie.

Nella misura consentita dalla Legge, l'avviso di convocazione a un'Assemblea Generale può prevedere che i requisiti di quorum e maggioranza siano determinati in base al numero di azioni emesse e in circolazione alla mezzanotte (ora del Lussemburgo) del quinto giorno precedente l'assemblea in questione (alla **Data di Registrazione**); in tal caso, il diritto di un azionista a partecipare all'assemblea sarà stabilito in base alla sua partecipazione alla Data di Registrazione. In caso di azioni dematerializzate (se emesse), il diritto di un detentore di tali azioni a partecipare a un'Assemblea Generale e a esercitare i diritti di voto connessi a tali azioni sarà stabilito in base alle azioni da questi detenute nel giorno e nell'ora previsti dalle leggi e dalle normative lussemburghesi.

Inoltre, nella misura richiesta dalla Legge del Lussemburgo, gli avvisi di convocazione di Planetarium Fund (nel prosieguo la "SICAV") saranno pubblicati nella Gazzetta Ufficiale del Lussemburgo, in un giornale lussemburghese a tiratura nazionale, nonché nei giornali dei paesi nei quali la SICAV è commercializzata. In Svizzera, tali avvisi saranno pubblicati su www.fundinfo.com, una piattaforma elettronica riconosciuta dalla FINMA, l'Autorità federale svizzera di vigilanza sui mercati finanziari. In Italia, saranno pubblicati su "Il Sole 24 Ore". I requisiti in materia di partecipazione, quorum e maggioranza per tutte le Assemblee Generali sono quelli previsti dagli articoli 450-1 e 450-3 della Legge del 1915 e successive modifiche, nonché dallo Statuto.

L'esercizio sociale inizia il 1° gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno.

Gli avvisi finanziari e tutte le altre informazioni destinate agli azionisti sono pubblicati nei giornali a tiratura nazionale dei paesi nei quali la SICAV è commercializzata: il "Luxemburger Wort" nel Gran Ducato del Lussemburgo, la piattaforma www.fundinfo.com in Svizzera, conformemente al prospetto, e "Il Sole 24 Ore" in Italia. Il prospetto, i KIID, lo Statuto e le relazioni annuali e semestrali sono disponibili su internet sul sito: www.planetariumfund.com.

L'esercizio sociale inizia il 1 gennaio di ogni anno e termina il 31 dicembre dello stesso anno.

Alla fine del periodo di sottoscrizione iniziale, le azioni di ogni comparto sono emesse ad un prezzo corrispondente al valore degli attivi netti per azione, eventualmente maggiorato di una commissione d'entrata.

La Società di gestione della SICAV implementerà e manterrà procedure efficienti e trasparenti per una gestione ragionevole e tempestiva dei reclami degli investitori.

Gli investitori possono consultare gratuitamente tali procedure presso la sede legale della Società di gestione.

Le copie del prospetto informativo aggiornato, del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") e delle ultime relazioni finanziarie della SICAV possono essere richieste gratuitamente presso la sede legale della SICAV.

Per quanto concerne la distribuzione della SICAV in Svizzera, lo Statuto, il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori, le relazioni annuali e semestrali, nonché l'elenco degli acquisti e delle vendite, possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante per la Svizzera, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo e presso l'Agente per i Pagamenti, PKB Privatbank SA, S. Balestra 1, CH-6900 Lugano, Svizzera.

Per quanto attiene alla distribuzione della SICAV in Italia, lo Statuto, il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori, le relazioni annuali e semestrali possono essere ottenuti gratuitamente dagli Agenti per i Pagamenti in Italia.

I cambiamenti nella composizione del Bilancio sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di gestione.

PLANETARIUM FUND

Management Report 2019

Many fears of 2018 did not materialize in 2019. World trade continued to suffer from disturbances, but the escalation of the conflict between the United States and China was halted by the signing of a trade agreement, perhaps the first in a series. The general election in the United Kingdom resulted in a clear Conservative majority. Brexit times have been clarified and the likelihood of a non-negotiated and chaotic divorce has dropped sharply. The outcome of the European elections and the change of government in Italy have cleared up the political situation in the European Union. Tensions in the Gulf have not destabilized the oil market, despite attacks on Saudi oil tankers and refineries. International uncertainties have prompted the Fed to reverse the direction of monetary policy for insurance purposes. The hikes in the reference rate to normalize monetary policy have given way to three falls and substantial injections of liquidity on the money market. The ECB has reconfirmed an ultra-expansive policy, inter alia by resuming purchases of bonds, although the now permanent nature of the exceptional measures raises several doubts about their effectiveness. Central banks in the emerging world have also overall been able to ease monetary policies. The United States has grown normally despite the weakness in manufacturing. The Eurozone has not entered a recession. In spite of the contraction suffered by the German industry, the Eurozone managed to close the year with activity and sentiment data in marked improvement. The slowdown in the Chinese economy was contained within the limits of expectations. As usual, government interventionism has managed to convince international investors that almost everything is under control in the great Asian economy. After a particularly difficult 2018, the financial markets produced exceptional results in 2019, thanks to a feeling of narrowly escaped danger.

The picture outlined above was particularly favorable for risky assets. Equity markets ended the year with significant increases: MSCI USA +29.1%, MSCI Europe +22.2%, MSCI Japan +16.0% and MSCI Emerging +15.4%. The corporate and emerging market bond indexes in hard currency also recorded clearly positive performances: BBB in Euro +7.4%, High Yield Euro +12.3%, BBB in Dollar +15.6%, High Yield in Dollar +14.1%, Emerging in Euro +9.7%. Better quality government bonds ended the year positively thanks to the drop in yield curves: The Treasuries index was up by +6.8%, the Bund by +3.0%. The evolution of raw materials has been heterogeneous: energy +24.2%, industrial metals +1.5%. Gold (+18.3%) benefited from the drop in real rates. On the currency market, the Euro / Dollar suffered from the unfavorable rate differential and ended the year down 2.2%. As a safe haven with less monetary easing, the Swiss franc gained 3.9% against the euro.

As regards the performance of the sub-funds, 2019 performances are all positive or clearly positive in absolute terms. More specifically, equity sectors recorded the best results, followed by flexible strategies, credit active bond sectors, global macro and long / short equity strategies and, finally, the short term bond sector.

The total net assets of the sub-funds at 31 December 2019 was 899.4m Euros, to be compared with EUR 882.0m at the end of the previous year.

As usual, we take this opportunity to thank our shareholders for the trust they have shown to us, as well as all our partners for their valuable contribution: managers, directors, management company, custodian banks, auditors, distributors, etc.

Events subsequent to the period covered by the Report

The year 2020 started under good auspices, although some concerns were already lingering in the market after the considerable rally of most assets during 2019. The uncertainty was mainly concentrated on the sustainability of prices multiples in the face of a potential slowdown after a decade of growth.

The eruption of the COVID-19 pandemic was the trigger for a correction that was already in the cards. The response of governments around the world to news coming out of China was patchy and uncoordinated.

As a result, most asset classes suffered double-digit negative performances: world equities lost some 35% from peak to bottom, while world bonds suffered a 9% drop.

It has to be noted, however, that after touching the low point in mid-March equities have recovered about 15% and bonds about 4%. The reason for this sharp recovery is that the response by governments and central banks is unprecedented in terms of magnitude and speed. While central banks have slashed interest rates and deployed hundreds of billions in liquidity injections and programs to sustain companies and individuals, governments around the globe have embarked in fiscal spending to the tune of trillions of dollars.

It is beyond doubt that the COVID-19 situation will take time to resolve. The measures undertaken by China cannot easily be replicated elsewhere (although Italy has gone quite close). The damage already inflicted to the world economy will require further fiscal and monetary help. The collapse in world trade, investments and consumption will result in a sharp contraction in world GDP, with double-digit drops in some countries.

Historical performance is not an indication of future performance. / *La performance storica non rappresenta un indicatore di performance futura.* The performance data does not take into account any fees or charges applied when issuing or redeeming shares. / *I dati della performance non tengono conto delle eventuali commissioni e delle spese percepite al momento dell'emissione e del rimborso di azioni.*

Relazione sulla gestione 2019

Molti timori del 2018 non si sono concretizzati nel 2019. Il commercio estero mondiale ha continuato a soffrire di perturbazioni, ma l'escalation del conflitto tra Stati Uniti e Cina è stata arrestata dal raggiungimento di un accordo commerciale, forse il primo di una serie. L'elezione generale nel Regno Unito ha generato una netta maggioranza conservatrice. I tempi della Brexit sono stati chiarificati e la probabilità di un divorzio non negoziato e caotico è fortemente calata. L'esito delle elezioni europee e il cambio di Governo in Italia hanno rasserenato la situazione politica nell'Unione Europea. Le tensioni nel Golfo non hanno destabilizzato il mercato del petrolio, malgrado gli attacchi alle petroliere e alle raffinerie saudite. Le incertezze internazionali hanno spinto la Fed a effettuare un'inversione di marcia in direzione espansiva a scopo assicurativo. I rialzi del tasso di riferimento per la normalizzazione della politica monetaria hanno ceduto il passo a tre ribassi e acospicue iniezioni di liquidità sul mercato monetario. La BCE ha riconfermato una politica ultra-espansiva riprendendo tra l'altro gli acquisti di titoli obbligazionari, seppur il carattere ormai permanente delle misure d'eccezione sollevi parecchi dubbi sulla loro efficacia. Anche le banche centrali dei paesi emergenti hanno nel complesso potuto allentare le politiche monetarie. Gli Stati Uniti sono cresciuti normalmente, malgrado la debolezza dell'attività manifatturiera. L'Eurozona non è entrata in recessione. A dispetto della contrazione subita dall'industria tedesca, l'Eurozona è riuscita infatti a chiudere l'anno con dati in netto miglioramento. Il rallentamento dell'economia cinese si è stato contenuto nei limiti delle attese. Come di consueto, l'intervento del governo è riuscito a convincere gli investitori internazionali che quasi tutto è sotto controllo nella grande economia asiatica. Dopo un 2018 particolarmente difficile, i mercati finanziari hanno prodotto risultati eccezionali nel 2019, proprio grazie a un sentimento di scampato pericolo.

Il quadro sopra delineato è stato particolarmente favorevole per gli attivi rischiosi. I mercati azionari hanno chiuso l'anno con notevoli rialzi: MSCI USA +29,1%, MSCI Europe +22,2%, MSCI Japan +16,0% e MSCI Emerging +15,4%. Gli indici obbligazionari delle emissioni corporate e emergenti in valuta forte hanno anche registrato performance nettamente positive: BBB in Euro +7,4%, High Yield Euro +12,3%, BBB in Dollari +15,6%, High Yield in Dollaro +14,1%, emergenti in Euro +9,7%. Le obbligazioni governative di migliore qualità hanno chiuso l'anno in positivo grazie al calo delle curve dei rendimenti: indice dei Treasuries +6,8%, Bund +3,0%. L'evoluzione delle materie prime è stata eterogenea: energetiche +24,2%, metalli industriali +1,5%. L'oro (+18,3%) ha beneficiato del calo dei tassi reali. Sul mercato valutario, l'Euro / Dollaro ha sofferto del differenziale di tasso sfavorevole e ha chiuso l'anno in calo del 2,2%. In quanto valuta rifugio con minor spazio di allentamento della politica monetaria, il Franco svizzero ha guadagnato il 3,9% contro Euro.

Venendo all'andamento dei comparti, le performance del 2019 sono tutte positive o nettamente positive in termini assoluti. Nell'ordine, i comparti azionari hanno registrato i migliori risultati, seguiti dalle strategie flessibili, i comparti obbligazionari attivi sul credito, le strategie global macro e long/short equity e, infine, il comparto obbligazionario a breve termine.

La somma degli attivi netti dei comparti al 31 dicembre 2019 ammonta a 899,4m di Euro, da paragonare a EUR 882,0m alla fine dell'anno precedente.

Come di consueto, cogliamo l'occasione per ringraziare i nostri azionisti per la fiducia che ci hanno manifestato, nonché tutti i nostri partner per il loro prezioso contributo: gestori, consiglieri, società di gestione, banca depositaria, revisori, distributori, ecc.

Eventi successivi al periodo di rendicontazione

Il 2020 è iniziato sotto buoni auspici, sebbene alcune preoccupazioni già trasparivano dopo un 2019 caratterizzato da un notevole rally della maggior parte degli asset. L'incertezza era principalmente concentrata sulla sostenibilità dei rapporti prezzo / utile qualora una fase di rallentamento si profilasse dopo un decennio di continua crescita.

L'eruzione della pandemia Covid-19 ha innescato una correzione che era già nelle carte. Dinanzi alle notizie provenienti dalla Cina, la risposta iniziale dei governi in tutte le parti del mondo è stata parziale e scoordinata.

Di conseguenza, la maggior parte degli asset ha sofferto ribassi, anche a due cifre: le azioni mondiali hanno ceduto il 35% circa dal massimo al minimo, le obbligazioni il 9%.

Va tuttavia notato che dopo aver toccato i minimi a metà marzo, le azioni hanno recuperato circa il 15% e le obbligazioni il 4%. La ragione del rialzo risiede nella risposta senza precedenti per velocità e ampiezza dei governi e delle banche centrali. Mentre queste ultime hanno abbassato i loro tassi di riferimento e mobilitato centinaia di miliardi sia per iniettare liquidità nel mercato, che per sostenere le imprese e le famiglie, i governi di tutto il mondo hanno attuato piani di espansione fiscale a suon di migliaia di miliardi di dollari.

Senza dubbio, la soluzione dei problemi creati dal Covid-19 richiederà parecchio tempo. Le misure adottate in Cina non possono essere replicate facilmente altrove (seppur l'Italia sia andata vicina). Il danno già prodotto nell'economia mondiale indurrà ulteriori aiuti di politica monetaria e fiscale. Il collasso del commercio mondiale, dei consumi e degli investimenti genererà una brusca contrazione del Pil mondiale, con cali anche a due cifre in diversi paesi.

PLANETARIUM FUND

Performance Report / *Relazione di performance*

The performances shown below are calculated on the basis of the net asset value per share at 31/12/year N versus the net asset value at 31/12/year N-1 or at the time of initial subscription for the classes launched during the year. The net asset values used are denominated in the currency of the share class.

Le sottostanti performance sono calcolate sulla base del valore patrimoniale netto per azione al 31/12/anno N contro il valore patrimoniale netto al 31/12/anno N-1 o all'atto della sottoscrizione iniziale per le classi lanciate nel corso dell'esercizio. I valori patrimoniali netti sono espressi nella moneta della classe d'azione.

Sub-fund name and class of shares / Denominazione del comparto e classe di azioni	Performance / Performance		
Calculated in unit of accounts / Calcolata in unità di conto	2019	2018	2017
Eurocurrencies Bonds A	3.68%	-3.87%	2.59%
Eurocurrencies Bonds B	3.98%	-3.52%	2.95%
Dollar Bonds A	6.06%	-2.89%	4.81%
Dollar Bonds B	6.37%	-2.54%	5.17%
Dollar Bonds R	5.91%	-3.13%	4.50%
Fundamental European Selection A	18.33%	-9.93%	8.78%
Fundamental European Selection B	19.98%	-9.43%	9.68%
Flex 100	11.82%	-6.37%	11.11%
Flex 90	16.06%	-8.26%	5.90%
Alpha Flex	26.75%	-4.14%	6.68%
Flex Target Wealth A	11.02%	-7.37%	9.44%
Flex Target Wealth B*	2.85%	n.a.	n.a.
Flex Target Wealth R	10.38%	n.a.	n.a.
American Selection A	25.35%	-7.89%	21.06%
American Selection B	26.30%	-7.05%	22.27%
SG Active Equities** A	n.a.	-17.08%	8.70%
SG Active Equities** A CHF	n.a.	-17.65%	8.21%
SG Active Equities** A USD	n.a.	-15.09%	10.36%
SG Active Equities** B	n.a.	-16.42%	9.24%
Flexible FoF	7.43%	-10.99%	4.73%
Balanced FoF**	n.a.%	-9.50%	6.05%
Short Term Bond Fund A	1.18%	-1.38%	0.39%
Short Term Bond Fund A CHF	0.74%	-2.08%	-0.36%
Short Term Bond Fund A USD	4.06%	1.06%	1.36%
Anthilia Blue A	7.82%	-8.19%	-2.16%
Anthilia Blue B	8.40%	-7.70%	-1.66%
Anthilia Red A	18.60%	-12.80%	9.43%
Anthilia Red B	19.13%	-12.18%	9.80%
Anthilia White A	3.70%	-2.32%	2.35%
Anthilia White B	3.95%	-1.96%	2.62%
Anthilia White C	4.12%	-1.74%	2.80%
Anthilia Yellow A	8.05%	-5.23%	7.03%
Anthilia Yellow B	8.44%	-4.68%	7.54%
Anthilia Silver A	7.84%	4.96%	-5.05%
Enhanced Euro Credit A	4.69%	n.a.	n.a.
Enhanced Euro Credit B	5.16%	n.a.	n.a.
Enhanced Euro Credit R	4.80%	n.a.	n.a.

* Share class launched on 15 July 2019 / *classe di azioni lanciata il 15 luglio 2019.*

** See unaudited appendix / *Vedi appendice non certificata*

Historical performance is not an indication of future performance. / *La performance storica non rappresenta un indicatore di performance futura.*
The performance data does not take into account any fees or charges applied when issuing or redeeming shares. / *I dati della performance non tengono conto delle eventuali commissioni e delle spese percepite al momento dell'emissione e del rimborso di azioni.*

REPORT OF THE *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*

To the Shareholders of
PLANETARIUM FUND
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer
Grand Duchy of Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of Planetarium Fund (the "SICAV") and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments as at 31 December 2019, and the statement of operations and other changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the SICAV and of each of its sub-funds as at 31 December 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are also independent of the SICAV in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the SICAV for the Financial Statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the SICAV is responsible for assessing the SICAV's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the SICAV either intends to liquidate the SICAV or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* for the Audit of the Financial Statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law dated 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the SICAV's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the SICAV.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the SICAV's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the SICAV's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé*. However, future events or conditions may cause the SICAV to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

For Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Emmanuelle Miette, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

Luxembourg, 29 April 2020

Only the English version of the present Annual report, including audited financial statements, has been reviewed by the independent auditor. Consequently, the Report of the *Réviseur d'Entreprises Agréé* only refers to the English version of the Annual report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the SICAV. In case of differences between the English version and the translation, the English version should be retained.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Agli azionisti di
PLANETARIUM FUND
106, Route d'Arlon
L-8210 Mamer
Grand Duchy of Luxembourg

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di PLANETARIUM FUND (la "Sicav") e di ciascuno dei suoi sub-fondi, costituito dal prospetto del patrimonio netto e dal prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 e dal prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2019 e dalla nota integrativa al bilancio che include la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Sicav e di ciascuno dei suoi sub-fondi al 31 Dicembre 2019 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme ed ai regolamenti lussemburghesi che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile ai sensi della Legge del 23 Luglio 2016 sulla professione di revisore dei conti (la "Legge del 23 luglio 2016") e secondo i principi di revisione internazionali ("ISA") adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge del 23 Luglio 2016 e dei principi di revisione internazionali sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile della relazione di gestione" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Sicav, in conformità con il codice etico dell'Organismo internazionale per gli standard etici per i contabili professionisti (International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics, "Codice IESBA") adottato per il Lussemburgo dalla CSSF insieme ai requisiti in materia di etica rilevati per la nostra revisione di bilancio, e abbiamo adempiuto alle altre nostre responsabilità etiche in base a tali requisiti etici. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

Il Consiglio di amministrazione della Sicav è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella relazione annuale diverse dal bilancio (come definito nel paragrafo "Giudizio") e la "relazione della società di revisione indipendente."

Il nostro giudizio sul bilancio non si estende alle altre informazioni e non esprime alcuna conclusione su tali informazioni.

Nell'ambito della revisione del bilancio è nostra responsabilità leggere le altre informazioni, valutare se le altre informazioni contengano incoerenze significative con il bilancio o con le informazioni di cui siamo venuti a conoscenza durante la revisione o se siano significativamente errate. Se, sulla base del lavoro svolto, concludiamo che vi sia un errore significativo nelle altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da riferire a tal proposito.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio della Sicav

Il Consiglio di amministrazione della Sicav è responsabile della preparazione e della corretta presentazione del presente bilancio in conformità alle norme ed ai regolamenti lussemburghesi relativi alla preparazione e alla presentazione del bilancio e per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Sicav di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità alla Legge del 23 Luglio 2016 e ai principi di revisione internazionali individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità alla Legge del 23 Luglio 2016 e ai principi di revisione internazionali ("ISA") adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

- *Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nella relazione di gestione, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.*
- *Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Sicav.*
- *Abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati, nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa.*
- *Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Sicav di continuare ad operare come una entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa della relazione di gestione, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare il fatto che la Sicav cessi di operare come un'entità in funzionamento.*
- *Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.*

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance della Sicav, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Deloitte Audit, Cabinet de Révision Agréé

Emmanuelle Miette, Réviseur d'Entreprises Agréé

Luxembourg, 29 Aprile 2020

Solo la versione inglese del bilancio è stata esaminata dalla società di revisione. Di conseguenza, la relazione della società di revisione si riferisce unicamente alla versione inglese del bilancio; le altre versioni del bilancio sono il risultato di una traduzione effettuata sotto l'esclusiva responsabilità del consiglio di amministrazione della Sicav. In caso di differenze tra la versione inglese e quella tradotta, prevale la versione inglese.

PLANETARIUM FUND

Statement of net assets as at 31 December 2019 Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019

	Note / Nota	Eurocurrencies Bonds EUR	Dollar Bonds USD
ASSETS / ATTIVO			
Securities portfolio at market value / <i>Investimenti in titoli al valore di mercato</i>	(2b, 2c)	129,347,000	64,810,394
Options purchased / <i>Opzioni acquistate</i>	(2h, 10)	0	0
Cash at banks / <i>Disponibilità presso banche</i>		1,368,525	1,164,512
Amounts receivable on investments sold / <i>Crediti da vendita di investimenti</i>		516,371	0
Amounts receivable on subscriptions / <i>Crediti per sottoscrizioni</i>		30,371	0
Interests and dividends receivable / <i>Interessi attivi e dividendi da ricevere</i>		909,405	599,773
Formation expense / <i>Spesa di costituzione</i>	(2i)	0	0
Tax reclaim receivables / <i>Crediti per recupero d'imposta</i>		0	0
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts / <i>Plusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2f, 8)	0	0
Unrealised gain on futures contracts on financial instruments / <i>Utili non realizzati su contratti a termine su strumenti finanziari</i>	(2g, 9)	0	0
TOTAL ASSETS / TOTALE DELL'ATTIVO		132,171,672	66,574,679
LIABILITIES / PASSIVO			
Bank overdrafts / <i>Scoperti bancari</i>		0	0
Amounts payable on investments purchased / <i>Debiti per acquisto di titoli da pagare</i>		0	0
Amounts payable on currencies purchased / <i>Debiti su valute acquistate</i>		0	0
Amounts payable on redemptions / <i>Debiti per riscatti da pagare</i>		229,388	203,049
Interests payable / <i>Interessi da pagare</i>		0	0
Interests payable on contracts for difference / <i>Interessi dovuti su contratti per differenza</i>		0	0
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts / <i>Minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2f, 8)	0	0
Unrealised loss on futures contracts on financial instruments / <i>Perdite non realizzate su contratti a termine su strumenti finanziari</i>	(2g, 9)	0	0
Unrealised loss on contracts for difference / <i>Perdite non realizzate su contratti per differenza</i>	(13)	0	0
Management fees payable / <i>Commissioni di gestione da pagare</i>	(3)	231,585	123,059
Management company fees payable / <i>Commissioni per la società di gestione da pagare</i>	(3)	5,820	3,591
Performance fees payable / <i>Commissioni legate al rendimento dovuto</i>	(3)	0	0
Depositary bank fees payable / <i>Commissioni dovute alla banca depositaria</i>		2,693	2,016
Service fees payable / <i>Commissioni di servizio da pagare</i>	(4)	16,804	8,943
Taxes and expenses payable / <i>Tasse e oneri vari</i>		63,325	37,307
Other liabilities / <i>Altre passività</i>		480	536
TOTAL LIABILITIES / TOTALE DEL PASSIVO		550,095	378,501
TOTAL NET ASSETS / TOTALE PATRIMONIO NETTO		131,621,577	66,196,178

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.

PLANETARIUM FUND

Statement of net assets as at 31 December 2019 (continued)
Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019 (seguito)

Fundamental European Selection EUR	Flex 100 EUR	Flex 90 EUR	Alpha Flex EUR	Flex Target Wealth EUR	American Selection USD
56,748,628	34,100,883	32,613,184	38,745,936	32,586,770	64,183,392
0	0	0	0	0	0
3,045,959	1,753,051	3,287,554	3,016,103	2,488,329	265,724
0	0	0	0	0	0
0	0	8,390	0	0	31,131
65,042	200,768	127,681	56,958	230,124	15
0	0	0	0	0	0
21,042	5,949	23,556	8,800	0	0
0	0	8,219	0	0	0
0	0	0	0	0	0
59,880,671	36,060,651	36,068,584	41,827,797	35,305,223	64,480,262
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
48,559	0	31,627	0	52,226	132,829
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
185,906	89,367	84,047	34,143	73,070	193,854
3,026	1,936	2,918	2,281	1,872	3,428
285,122	0	0	0	136,528	0
1,736	1,518	1,518	1,531	1,518	1,271
7,226	4,468	4,424	5,173	4,305	7,766
30,154	24,928	24,540	26,105	20,750	26,903
482	481	485	484	480	537
562,211	122,698	149,559	69,717	290,749	366,588
59,318,460	35,937,953	35,919,025	41,758,080	35,014,474	64,113,674

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Statement of net assets as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019 (seguito)*

	Note / Nota	Flexible FoF EUR	Short Term Bond Fund EUR
ASSETS / ATTIVO			
Securities portfolio at market value / <i>Investimenti in titoli al valore di mercato</i>	(2b, 2c)	12,172,353	68,620,598
Options purchased / <i>Opzioni acquistate</i>	(2h, 10)	0	0
Cash at banks / <i>Disponibilità presso banche</i>		120,001	6,864,938
Amounts receivable on investments sold / <i>Crediti da vendita di investimenti</i>		0	0
Amounts receivable on subscriptions / <i>Crediti per sottoscrizioni</i>		0	65,265
Interests and dividends receivable / <i>Interessi attivi e dividendi da ricevere</i>		0	433,119
Formation expense / <i>Spesa di costituzione</i>	(2i)	0	2,305
Tax reclaim receivables / <i>Crediti per recupero d'imposta</i>		0	0
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts / <i>Plusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2f, 8)	0	0
Unrealised gain on futures contracts on financial instruments / <i>Utili non realizzati su contratti a termine su strumenti finanziari</i>	(2g, 9)	0	0
TOTAL ASSETS / TOTALE DELL'ATTIVO		12,292,354	75,986,225
LIABILITIES / PASSIVO			
Bank overdrafts / <i>Scoperti bancari</i>		0	0
Amounts payable on investments purchased / <i>Debiti per acquisto di titoli da pagare</i>		0	0
Amounts payable on currencies purchased / <i>Debiti su valute acquistate</i>		0	98,895
Amounts payable on redemptions / <i>Debiti per riscatti da pagare</i>		118,900	807,348
Interests payable / <i>Interessi da pagare</i>		5	0
Interests payable on contracts for difference / <i>Interessi dovuti su contratti per differenza</i>		0	0
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts / <i>Minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2f, 8)	0	19,911
Unrealised loss on futures contracts on financial instruments / <i>Perdite non realizzate su contratti a termine su strumenti finanziari</i>	(2g, 9)	0	0
Unrealised loss on contracts for difference / <i>Perdite non realizzate su contratti per differenza</i>	(13)	0	0
Management fees payable / <i>Commissioni di gestione da pagare</i>	(3)	40,740	18,615
Management company fees payable / <i>Commissioni per la società di gestione da pagare</i>	(3)	2,280	3,590
Performance fees payable / <i>Commissioni legate al rendimento dovuto</i>	(3)	0	0
Depositary bank fees payable / <i>Commissioni dovute alla banca depositaria</i>		1,766	1,944
Service fees payable / <i>Commissioni di servizio da pagare</i>	(4)	1,630	9,308
Taxes and expenses payable / <i>Tasse e oneri vari</i>		13,431	42,301
Other liabilities / <i>Altre passività</i>		838	5,180
TOTAL LIABILITIES / TOTALE DEL PASSIVO		179,590	1,007,092
TOTAL NET ASSETS / TOTALE PATRIMONIO NETTO		12,112,764	74,979,133

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Statement of net assets as at 31 December 2019 (continued)
Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019 (seguito)

Anthilia Blue EUR	Anthilia Red EUR	Anthilia White EUR	Anthilia Yellow EUR	Anthilia Silver EUR	Enhanced Euro Credit EUR
18,470,557	37,020,835	98,197,680	57,901,335	6,176,010	110,372,413
0	0	12,254	0	28,000	0
2,997,935	797,514	16,866,216	4,498,814	2,327,987	1,338,068
369,081	0	0	0	31,425	0
0	0	7,121	7,807	0	37,265
101,447	6,354	576,717	690,848	24,298	845,533
0	0	0	2,305	2,305	0
0	108,002	525	0	1,700	0
0	0	0	0	0	0
121,845	0	504,430	346,145	2,800	0
22,060,865	37,932,705	116,164,943	63,447,254	8,594,525	112,593,279
296,510	800,928	554,380	406,543	16,842	0
811,784	0	0	0	14,006	0
0	0	0	0	0	0
0	0	60	13,668	0	35,187
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	2,037	0
0	0	0	0	0	0
0	20,000	0	0	0	0
0	0	0	0	4,867	0
64,352	134,678	206,266	162,959	38,834	182,831
1,734	2,793	6,947	4,582	1,189	5,020
0	0	118,128	138,744	15,022	57,842
1,518	1,538	2,440	1,835	1,518	2,409
2,892	5,112	14,266	8,224	1,050	13,958
17,454	25,342	51,770	33,874	11,833	37,466
480	479	479	481	481	480
1,196,724	990,870	954,736	770,910	107,679	335,193
20,864,141	36,941,835	115,210,207	62,676,344	8,486,846	112,258,086

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Statement of net assets as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto del patrimonio netto al 31 dicembre 2019 (seguito)*

	Note / Nota	Consolidated / Consolidato EUR
ASSETS / ATTIVO		
Securities portfolio at market value / <i>Investimenti in titoli al valore di mercato</i>	(2b, 2c)	848,211,225
Options purchased / <i>Opzioni acquistate</i>	(2h, 10)	40,254
Cash at banks / <i>Disponibilità presso banche</i>		52,047,591
Amounts receivable on investments sold / <i>Crediti da vendita di investimenti</i>		916,877
Amounts receivable on subscriptions / <i>Crediti per sottoscrizioni</i>		184,006
Interests and dividends receivable / <i>Interessi attivi e dividendi da ricevere</i>		4,803,651
Formation expense / <i>Spesa di costituzione</i>	(2i)	6,915
Tax reclaim receivables / <i>Crediti per recupero d'imposta</i>		169,574
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts / <i>Plusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2f, 8)	8,219
Unrealised gain on futures contracts on financial instruments / <i>Utili non realizzati su contratti a termine su strumenti finanziari</i>	(2g, 9)	975,220
TOTAL ASSETS / TOTALE DELL'ATTIVO		907,363,532
LIABILITIES / PASSIVO		
Bank overdrafts / <i>Scoperti bancari</i>		2,075,203
Amounts payable on investments purchased / <i>Debiti per acquisto di titoli da pagare</i>		825,790
Amounts payable on currencies purchased / <i>Debiti su valute acquistate</i>		98,895
Amounts payable on redemptions / <i>Debiti per riscatti da pagare</i>		1,636,760
Interests payable / <i>Interessi da pagare</i>		5
Interests payable on contracts for difference / <i>Interessi dovuti su contratti per differenza</i>		2,037
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts / <i>Minusvalenza netta non realizzata su contratti di cambio a termine</i>	(2f, 8)	19,911
Unrealised loss on futures contracts on financial instruments / <i>Perdite non realizzate su contratti a termine su strumenti finanziari</i>	(2g, 9)	20,000
Unrealised loss on contracts for difference / <i>Perdite non realizzate su contratti per differenza</i>	(13)	4,867
Management fees payable / <i>Commissioni di gestione da pagare</i>	(3)	1,830,263
Management company fees payable / <i>Commissioni per la società di gestione da pagare</i>	(3)	52,253
Performance fees payable / <i>Commissioni legate al rendimento dovuto</i>	(3)	751,386
Depositary bank fees payable / <i>Commissioni dovute alla banca depositaria</i>		28,415
Service fees payable / <i>Commissioni di servizio da pagare</i>	(4)	113,754
Taxes and expenses payable / <i>Tasse e oneri vari</i>		480,586
Other liabilities / <i>Altre passività</i>		12,747
TOTAL LIABILITIES / TOTALE DEL PASSIVO		7,952,872
TOTAL NET ASSETS / TOTALE PATRIMONIO NETTO		899,410,660

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Statement of operations and other changes in net assets for the year ended 31 December 2019

Prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019

	Note / Nota	Eurocurrencies Bonds EUR	Dollar Bonds USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		131,108,891	67,398,770
INCOME / RICAVI			
Dividends, net / <i>Dividendi, netti</i>	(2e)	0	0
Interests on bonds, net / <i>Interessi su obbligazioni, netti</i>	(2e)	2,283,973	1,978,835
Bank interests / <i>Interessi bancari</i>		781	36,300
Income from securities lent / <i>Reddito da titoli concessi in prestito</i>	(11)	44,261	5,810
Other income / <i>Altri ricavi</i>		0	0
TOTAL INCOME / TOTALE DEI RICAVI		2,329,015	2,020,945
EXPENSES / SPESE			
Service fees / <i>Commissioni di servizio</i>	(4)	67,498	34,619
Management company fees / <i>Commissioni per la società di gestione</i>	(3)	46,185	26,631
Management fees / <i>Commissioni di gestione</i>	(3)	940,812	473,767
Performance fees / <i>Commissioni di performance</i>	(3)	0	0
Depository bank fees / <i>Commissioni della banca depositaria</i>	(5)	37,695	28,163
Domiciliary agent, central administration fees / <i>Commissioni di amministrazione centrale e per l'Agente domiciliatario</i>	(6)	47,908	50,476
Audit, printing and publication expenses / <i>Spese di revisione, di stampa e di pubblicazione</i>		63,335	25,337
Subscription tax / <i>Tassa d'abbonamento</i>	(7)	55,219	26,879
Banking charges and other related expenses / <i>Spese bancarie e altre spese correlate</i>		6,623	6,552
Bank interests / <i>Interessi bancari</i>		16,371	179
Interests paid on contracts for difference / <i>Interessi pagati su contratti per differenza</i>		0	0
Interests on swaps / <i>interessi su swaps</i>		0	0
Distribution fees / <i>Commissioni di distribuzione</i>		3,831	4,186
Other expenses / <i>Altre spese</i>		79,202	47,127
TOTAL EXPENSES / TOTALE DELLE SPESE		1,364,679	723,916
NET PROFIT / (LOSS) ON INVESTMENTS / UTILE (PERDITA) NETTO (A) SU INVESTIMENTI		964,336	1,297,029
Net realised gain / (loss) on: / <i>Utili/(perdite) realizzati/e netti/e su:</i>			
- sales of investments / <i>vendita di investimenti</i>	(2d)	(32,047)	205,026
- sales of options / <i>vendita di opzioni</i>		0	0
- forward foreign exchange contracts / <i>contratti di cambio a termine</i>		0	0
- futures contracts / <i>contratti a termine</i>		0	0
- foreign exchange transactions / <i>operazioni di cambio valutario</i>		6,017	(935)
- contracts for difference / <i>contratti per differenza</i>		0	0
NET REALISED GAIN / (LOSS) / UTILE / (PERDITA) NETTO/A		938,306	1,501,120
Change in net unrealised gain / (loss) on: / <i>Variazione della plus / (minus) valenza netta non realizzata su:</i>			
- investments / <i>investimenti</i>		3,993,980	2,617,339
- options / <i>opzioni</i>		0	0
- forward foreign exchange contracts / <i>contratti di cambio a termine</i>		0	0
- futures contracts / <i>contratti a termine</i>		0	0
- contracts for difference / <i>contratti per differenza</i>		0	0
NET INCREASE / (DECREASE) OF ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS / INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DEGLI ATTIVI DERIVANTI DA TRANSAZIONI		4,932,286	4,118,459
CHANGE IN SHARE CAPITAL / EVOLUZIONE DEL CAPITALE			
Share issues / <i>Emissioni di azioni</i>		21,871,487	14,688,960
Share redemptions / <i>Riscatti di azioni</i>		(26,291,087)	(20,010,011)
Exchange rate difference / <i>Differenza di cambio</i>		0	0
NET ASSETS AT THE END OF THE FINANCIAL YEAR / PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		131,621,577	66,196,178

Any inconsistencies on the amounts of changes in net unrealised appreciation / (depreciation) are the result of rounding differences. / *Eventuali incongruenze sugli importi dei cambiamenti all'apprezzamento / (ammortamento) netto non realizzato sono ascrivibili a differenze di arrotondamento.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Statement of operations and other changes in net assets
for the year ended 31 December 2019 (continued)

*Prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto per
l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 (seguito)*

Fundamental European Selection EUR	Flex 100 EUR	Flex 90 EUR	Alpha Flex EUR	Flex Target Wealth EUR	American Selection USD
51,192,210	39,522,581	32,591,494	35,712,688	14,861,570	63,883,820
2,023,561	759,811	316,729	1,114,449	239,865	0
0	331,574	374,008	0	343,045	0
214	7,887	14,225	9,779	4,408	6,828
24,681	24,971	19,208	31,745	3,432	0
0	10,303	21,810	12,593	12,960	2,084
2,048,456	1,134,546	745,980	1,168,566	603,710	8,912
27,329	19,539	17,301	19,647	11,994	30,684
21,572	15,873	13,996	15,851	10,051	23,856
711,644	390,787	328,717	129,673	207,563	764,786
293,025	0	0	0	221,139	0
18,314	15,170	14,100	15,920	17,260	12,266
43,942	31,060	32,374	30,625	36,092	47,599
28,985	20,454	25,776	14,094	13,433	36,589
18,806	19,535	15,387	19,542	12,007	3,432
2,086	1,873	2,020	2,573	1,866	2,350
13,543	11,724	13,168	18,059	12,307	32
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
3,758	3,747	7,012	9,835	3,723	28,095
39,890	31,632	33,607	30,849	22,542	46,604
1,222,894	561,394	503,458	306,668	569,977	996,293
825,562	573,152	242,522	861,898	33,733	(987,381)
1,339,661	1,267,938	(471,297)	357,030	(228)	3,953,654
0	0	0	0	0	0
0	0	(64,674)	164	0	0
0	0	0	0	0	0
34,348	30,099	51,438	83,022	17,802	(121)
0	0	0	0	0	0
2,199,571	1,871,189	(242,011)	1,302,114	51,307	2,966,152
7,273,064	2,674,692	5,369,597	7,855,967	2,019,164	11,838,713
0	0	0	0	0	0
0	0	8,219	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
9,472,635	4,545,881	5,135,805	9,158,081	2,070,471	14,804,865
18,622,447	0	518,841	44,000	20,815,966	9,454,493
(19,968,832)	(8,130,509)	(2,327,115)	(3,156,689)	(2,733,533)	(24,029,504)
0	0	0	0	0	0
59,318,460	35,937,953	35,919,025	41,758,080	35,014,474	64,113,674

Any inconsistencies on the amounts of changes in net unrealised appreciation / (depreciation) are the result of rounding differences. / *Eventuali incongruenze sugli importi dei cambiamenti all'apprezzamento / (ammortamento) netto non realizzato sono ascrivibili a differenze di arrotondamento.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Statement of operations and other changes in net assets
for the year ended 31 December 2019 (continued)

*Prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto per
l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 (seguito)*

	Note / Nota	SG Active Equities* EUR	Flexible FoF EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		14,163,469	6,397,238
INCOME / RICAVI			
Dividends, net / <i>Dividendi, netti</i>	(2e)	9,505	0
Interests on bonds, net / <i>Interessi su obbligazioni, netti</i>	(2e)	0	0
Bank interests / <i>Interessi bancari</i>		57	0
Income from securities lent / <i>Reddito da titoli concessi in prestito</i>	(11)	2,278	0
Other income / <i>Altri ricavi</i>		0	4,685
TOTAL INCOME / TOTALE DEI RICAVI		11,840	4,685
EXPENSES / SPESE			
Service fees / <i>Commissioni di servizio</i>	(4)	1,296	2,817
Management company fees / <i>Commissioni per la società di gestione</i>	(3)	1,509	8,066
Management fees / <i>Commissioni di gestione</i>	(3)	36,453	84,188
Performance fees / <i>Commissioni di performance</i>	(3)	0	0
Depository bank fees / <i>Commissioni della banca depositaria</i>	(5)	2,127	7,791
Domiciliary agent, central administration fees / <i>Commissioni di amministrazione centrale e per l'Agente domiciliatario</i>	(6)	8,979	30,551
Audit, printing and publication expenses / <i>Spese di revisione, di stampa e di pubblicazione</i>		973	3,138
Subscription tax / <i>Tassa d'abbonamento</i>	(7)	1,222	1,280
Banking charges and other related expenses / <i>Spese bancarie e altre spese correlate</i>		652	1,601
Bank interests / <i>Interessi bancari</i>		6,266	1,307
Interests paid on contracts for difference / <i>Interessi pagati su contratti per differenza</i>		0	0
Interests on swaps / <i>interessi su swaps</i>		0	0
Distribution fees / <i>Commissioni di distribuzione</i>		513	6,486
Other expenses / <i>Altre spese</i>		34,775	15,832
TOTAL EXPENSES / TOTALE DELLE SPESE		94,765	163,057
NET PROFIT / (LOSS) ON INVESTMENTS / UTILE (PERDITA) NETTO (A) SU INVESTIMENTI		(82,925)	(158,372)
Net realised gain / (loss) on: / <i>Utili/(perdite) realizzati/e netti/e su:</i>			
- sales of investments / <i>vendita di investimenti</i>	(2d)	(1,556,072)	53,629
- sales of options / <i>vendita di opzioni</i>		0	0
- forward foreign exchange contracts / <i>contratti di cambio a termine</i>		(10,693)	0
- futures contracts / <i>contratti a termine</i>		0	0
- foreign exchange transactions / <i>operazioni di cambio valutario</i>		4,204	(5)
- contracts for difference / <i>contratti per differenza</i>		0	0
NET REALISED GAIN / (LOSS) / UTILE / (PERDITA) NETTO/A		(1,645,486)	(104,748)
Change in net unrealised gain / (loss) on: / <i>Variazione della plus / (minus) valenza netta non realizzata su:</i>			
- investments / <i>investimenti</i>		2,368,761	561,795
- options / <i>opzioni</i>		0	0
- forward foreign exchange contracts / <i>contratti di cambio a termine</i>		(6,199)	0
- futures contracts / <i>contratti a termine</i>		0	0
- contracts for difference / <i>contratti per differenza</i>		0	0
NET INCREASE / (DECREASE) OF ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS / INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DEGLI ATTIVI DERIVANTI DA TRANSAZIONI		717,076	457,047
CHANGE IN SHARE CAPITAL / EVOLUZIONE DEL CAPITALE			
Share issues / <i>Emissioni di azioni</i>		0	7,675,949
Share redemptions / <i>Riscatti di azioni</i>		(14,880,545)	(2,417,470)
Exchange rate difference / <i>Differenza di cambio</i>		0	0
NET ASSETS AT THE END OF THE FINANCIAL YEAR / PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		0	12,112,764

* See unaudited appendix / *Vedi appendice non certificata*

Any inconsistencies on the amounts of changes in net unrealised appreciation / (depreciation) are the result of rounding differences. / *Eventuali incongruenze sugli importi dei cambiamenti all'apprezzamento / (ammortamento) netto non realizzato sono ascrivibili a differenze di arrotondamento.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Statement of operations and other changes in net assets
for the year ended 31 December 2019 (continued)

*Prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto per
l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 (seguito)*

Balanced FoF* EUR	Short Term Bond Fund EUR	Anthilia Blue EUR	Anthilia Red EUR	Anthilia White EUR	Anthilia Yellow EUR
7,356,718	82,760,424	22,897,237	51,469,631	114,439,344	60,779,833
0	20,000	35,864	1,094,085	3,720,299	26,053
0	1,250,591	378,580	45,427	2,008,537	2,207,652
0	246	1,250	405	18,421	10,717
0	7,964	4,829	0	10,974	2,873
0	0	0	0	0	0
0	1,278,801	420,523	1,139,917	5,758,231	2,247,295
2,785	40,371	12,222	21,760	57,840	32,473
7,734	29,776	12,462	22,140	51,765	31,506
81,964	80,649	268,179	563,023	690,959	579,374
0	0	0	117,642	446,101	366,285
7,159	25,495	13,399	19,228	40,315	32,476
28,973	47,390	37,071	44,710	66,000	52,818
3,926	46,206	30,482	41,367	62,782	44,724
614	40,265	5,182	10,350	27,149	20,578
1,403	5,103	12,186	19,626	39,196	19,939
323	21,509	23,003	13,385	64,236	31,283
0	0	0	0	0	45
0	0	0	0	0	0
5,518	3,780	3,731	3,745	3,810	3,767
16,205	52,698	29,753	35,512	78,485	47,575
156,604	393,242	447,670	912,488	1,628,638	1,262,843
(156,604)	885,559	(27,147)	227,429	4,129,593	984,452
74,746	(1,443,316)	372,511	3,322,985	1,237,049	958,603
0	0	0	0	(72,970)	2,150
0	754,433	0	0	0	0
0	0	(537,858)	(3,155,138)	(4,530,911)	(2,996,115)
(4)	(18,570)	14,703	(4,467)	89,398	8,755
0	0	0	0	0	0
(81,862)	178,106	(177,791)	390,809	852,159	(1,042,155)
718,227	1,560,704	1,405,094	7,837,164	3,025,409	5,658,435
0	0	0	0	(6,419)	(2,520)
0	(4,935)	0	0	0	0
0	0	598,166	(80,700)	565,415	441,665
0	0	0	0	0	0
636,365	1,733,875	1,825,469	8,147,273	4,436,564	5,055,425
69,647	41,655,136	4,208,130	7,757,971	42,490,107	21,556,838
(8,062,730)	(51,170,302)	(8,066,695)	(30,433,040)	(46,155,808)	(24,715,752)
0	0	0	0	0	0
0	74,979,133	20,864,141	36,941,835	115,210,207	62,676,344

* See unaudited appendix / Vedi appendice non certificata

Any inconsistencies on the amounts of changes in net unrealised appreciation / (depreciation) are the result of rounding differences. / Eventuali incongruenze sugli importi dei cambiamenti all'apprezzamento / (ammortamento) netto non realizzato sono ascrivibili a differenze di arrotondamento.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.

PLANETARIUM FUND

Statement of operations and other changes in net assets
for the year ended 31 December 2019 (continued)

*Prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto per
l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 (seguito)*

	Note / Nota	Anthilia Silver EUR	Enhanced Euro Credit EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		7,869,841	94,165,007
INCOME / RICAVI			
Dividends, net / <i>Dividendi, netti</i>	(2e)	61,458	0
Interests on bonds, net / <i>Interessi su obbligazioni, netti</i>	(2e)	38,431	2,119,442
Bank interests / <i>Interessi bancari</i>		1,916	19
Income from securities lent / <i>Reddito da titoli concessi in prestito</i>	(11)	1,581	15,227
Other income / <i>Altri ricavi</i>		0	0
TOTAL INCOME / TOTALE DEI RICAVI		103,386	2,134,688
EXPENSES / SPESE			
Service fees / <i>Commissioni di servizio</i>	(4)	4,015	51,646
Management company fees / <i>Commissioni per la società di gestione</i>	(3)	11,595	36,177
Management fees / <i>Commissioni di gestione</i>	(3)	148,444	674,844
Performance fees / <i>Commissioni di performance</i>	(3)	165,727	516,557
Depository bank fees / <i>Commissioni della banca depositaria</i>	(5)	13,387	31,759
Domiciliary agent, central administration fees / <i>Commissioni di amministrazione centrale e per l'Agente domiciliatario</i>	(6)	31,348	49,198
Audit, printing and publication expenses / <i>Spese di revisione, di stampa e di pubblicazione</i>		24,233	47,818
Subscription tax / <i>Tassa d'abbonamento</i>	(7)	4,020	11,821
Banking charges and other related expenses / <i>Spese bancarie e altre spese correlate</i>		13,267	12,551
Bank interests / <i>Interessi bancari</i>		16,072	12,686
Interests paid on contracts for difference / <i>Interessi pagati su contratti per differenza</i>		40,096	0
Interests on swaps / <i>interessi su swaps</i>		1,368	0
Distribution fees / <i>Commissioni di distribuzione</i>		3,716	3,796
Other expenses / <i>Altre spese</i>		57,438	52,876
TOTAL EXPENSES / TOTALE DELLE SPESE		534,726	1,501,729
NET PROFIT / (LOSS) ON INVESTMENTS / UTILE (PERDITA) NETTO (A) SU INVESTIMENTI		(431,340)	632,959
Net realised gain / (loss) on: / <i>Utili/(perdite) realizzati/e netti/e su:</i>			
- sales of investments / <i>vendita di investimenti</i>	(2d)	719,664	871,308
- sales of options / <i>vendita di opzioni</i>		(83,695)	0
- forward foreign exchange contracts / <i>contratti di cambio a termine</i>		0	0
- futures contracts / <i>contratti a termine</i>		(314,169)	0
- foreign exchange transactions / <i>operazioni di cambio valutario</i>		846	33
- contracts for difference / <i>contratti per differenza</i>		93,193	0
NET REALISED GAIN / (LOSS) / UTILE / (PERDITA) NETTO/A		(15,501)	1,504,300
Change in net unrealised gain / (loss) on: / <i>Variazione della plus / (minus) valenza netta non realizzata su:</i>			
- investments / <i>investimenti</i>		600,784	3,496,082
- options / <i>opzioni</i>		(12,255)	0
- forward foreign exchange contracts / <i>contratti di cambio a termine</i>		0	0
- futures contracts / <i>contratti a termine</i>		53,265	0
- contracts for difference / <i>contratti per differenza</i>		(9,288)	0
NET INCREASE / (DECREASE) OF ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS / INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DEGLI ATTIVI DERIVANTI DA TRANSAZIONI		617,005	5,000,382
CHANGE IN SHARE CAPITAL / EVOLUZIONE DEL CAPITALE			
Share issues / <i>Emissioni di azioni</i>		0	36,738,985
Share redemptions / <i>Riscatti di azioni</i>		0	(23,646,288)
Exchange rate difference / <i>Differenza di cambio</i>		0	0
NET ASSETS AT THE END OF THE FINANCIAL YEAR / PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		8,486,846	112,258,086

Any inconsistencies on the amounts of changes in net unrealised appreciation / (depreciation) are the result of rounding differences. / *Eventuali incongruenze sugli importi dei cambiamenti all'apprezzamento / (ammortamento) netto non realizzato sono ascrivibili a differenze di arrotondamento.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Statement of operations and other changes in net assets for the year ended 31 December 2019 (continued)

Prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 (seguito)

	Note / Nota	Consolidated / Consolidato EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO		882,015,598
INCOME / RICAVI		
Dividends, net / <i>Dividendi, netti</i>	(2e)	9,421,679
Interests on bonds, net / <i>Interessi su obbligazioni, netti</i>	(2e)	13,147,525
Bank interests / <i>Interessi bancari</i>		108,821
Income from securities lent / <i>Reddito da titoli concessi in prestito</i>	(11)	199,210
Other income / <i>Altri ricavi</i>		64,210
TOTAL INCOME / TOTALE DEI RICAVI		22,941,445
EXPENSES / SPESE		
Service fees / <i>Commissioni di servizio</i>	(4)	448,821
Management company fees / <i>Commissioni per la società di gestione</i>	(3)	381,321
Management fees / <i>Commissioni di gestione</i>	(3)	7,022,778
Performance fees / <i>Commissioni di performance</i>	(3)	2,126,476
Depositary bank fees / <i>Commissioni della banca depositaria</i>	(5)	347,681
Domiciliary agent, central administration fees / <i>Commissioni di amministrazione centrale e per l'Agente domiciliatario</i>	(6)	706,579
Audit, printing and publication expenses / <i>Spese di revisione, di stampa e di pubblicazione</i>		527,000
Subscription tax / <i>Tassa d'abbonamento</i>	(7)	290,032
Banking charges and other related expenses / <i>Spese bancarie e altre spese correlate</i>		150,511
Bank interests / <i>Interessi bancari</i>		275,431
Interests paid on contracts for difference / <i>Interessi pagati su contratti per differenza</i>		40,141
Interests on swaps / <i>interessi su swaps</i>		1,368
Distribution fees / <i>Commissioni di distribuzione</i>		99,581
Other expenses / <i>Altre spese</i>		742,531
TOTAL EXPENSES / TOTALE DELLE SPESE		13,160,251
NET PROFIT / (LOSS) ON INVESTMENTS / UTILE (PERDITA) NETTO (A) SU INVESTIMENTI		9,781,194
Net realised gain / (loss) on: / <i>Utili/(perdite) realizzati/e netti/e su:</i>		
- sales of investments / <i>vendita di investimenti</i>	(2d)	10,784,111
- sales of options / <i>vendita di opzioni</i>		(154,515)
- forward foreign exchange contracts / <i>contratti di cambio a termine</i>		679,230
- futures contracts / <i>contratti a termine</i>		(11,534,191)
- foreign exchange transactions / <i>operazioni di cambio valutario</i>		316,676
- contracts for difference / <i>contratti per differenza</i>		93,193
NET REALISED GAIN / (LOSS) / UTILE / (PERDITA) NETTO/A		9,965,698
Change in net unrealised gain / (loss) on: / <i>Variazione della plus / (minus) valenza netta non realizzata su:</i>		
- investments / <i>investimenti</i>		69,322,076
- options / <i>opzioni</i>		(21,194)
- forward foreign exchange contracts / <i>contratti di cambio a termine</i>		(2,915)
- futures contracts / <i>contratti a termine</i>		1,577,811
- contracts for difference / <i>contratti per differenza</i>		(9,288)
NET INCREASE / (DECREASE) OF ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS / INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DEGLI ATTIVI DERIVANTI DA TRANSAZIONI		80,832,188
CHANGE IN SHARE CAPITAL / EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Share issues / <i>Emissioni di azioni</i>		245,575,424
Share redemptions / <i>Riscatti di azioni</i>		(311,465,107)
Exchange rate difference / <i>Differenza di cambio</i>		2,452,557
NET ASSETS AT THE END OF THE FINANCIAL YEAR / PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		899,410,660

Any inconsistencies on the amounts of changes in net unrealised appreciation / (depreciation) are the result of rounding differences. / *Eventuali incongruenze sugli importi dei cambiamenti all'apprezzamento / (ammortamento) netto non realizzato sono ascrivibili a differenze di arrotondamento.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements. / *La nota integrativa allegata forma parte integrante del presente bilancio.*

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019 *Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019*

	Eurocurrencies Bonds	Dollar Bonds	Fundamental European Selection
Class A in EUR / Classe A in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	1,202,672.654	-	223,151.671
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	68,597.582	-	31,462.595
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(238,095.114)	-	(77,066.355)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	1,033,175.122	0.000	177,547.911
Class A in USD / Classe A in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	231,279.231	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	52,597.093	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	(47,632.418)	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	236,243.906	0.000
Class A in CHF / Classe A in CHF			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class B in EUR / Classe B in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	220,125.940	-	91,269.197
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	160,064.096	-	68,018.243
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(40,043.070)	-	(32,885.965)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	340,146.966	0.000	126,401.475
Class B in USD / Classe B in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	92,531.280	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	18,820.598	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	(48,298.072)	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	63,053.806	0.000
Class C in EUR / Classe C in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Eurocurrencies Bonds	Dollar Bonds	Fundamental European Selection
Class R in EUR / Classe R in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class R in USD / Classe R in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	23,487.810	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	23,487.810	0.000

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Flex 100	Flex 90	Alpha Flex
Class A in EUR / Classe A in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	172,786.513	215,090.375	181,887.311
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	3,071.297	186.852
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(32,278.479)	(13,905.379)	(14,287.000)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	140,508.034	204,256.293	167,787.163
Class A in USD / Classe A in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class A in CHF / Classe A in CHF			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class B in EUR / Classe B in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class B in USD / Classe B in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class C in EUR / Classe C in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Flex 100	Flex 90	Alpha Flex
Class R in EUR / Classe R in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class R in USD / Classe R in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Flex Target Wealth	American Selection	SG Active Equities*
Class A in EUR / Classe A in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	85,201.831	-	80,775.996
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	71,512.480	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(6,384.654)	-	(80,775.996)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	150,329.657	0.000	0.000
Class A in USD / Classe A in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	215,246.736	4,027.000
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	27,835.288	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	(64,039.256)	(4,027.000)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	179,042.768	0.000
Class A in CHF / Classe A in CHF			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	55,327.994
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	(55,327.994)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class B in EUR / Classe B in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	16,090.000
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	71,176.904	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(14,416.760)	-	(16,090.000)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	56,760.144	0.000	0.000
Class B in USD / Classe B in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	196,551.141	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	24,893.196	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	(76,121.402)	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	145,322.935	0.000
Class C in EUR / Classe C in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

* See unaudited appendix / *Vedi appendice non certificata*

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Flex Target Wealth	American Selection	SG Active Equities*
Class R in EUR / Classe R in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	474.663	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	1,851.430	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(863.166)	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	1,462.927	0.000	0.000
Class R in USD / Classe R in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

* See unaudited appendix / *Vedi appendice non certificata*

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Flexible FoF	Balanced FoF*	Short Term Bond Fund
Class A in EUR / Classe A in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	72,553.523	83,469.116	592,514.774
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	81,371.752	770.000	290,802.242
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(26,049.028)	(84,239.116)	(262,918.544)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	127,876.247	0.000	620,398.472
Class A in USD / Classe A in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	102,297.491
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	109,112.072
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	(133,417.110)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	77,992.453
Class A in CHF / Classe A in CHF			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	169,628.238
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	27,768.293
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	(140,221.264)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	57,175.267
Class B in EUR / Classe B in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class B in USD / Classe B in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class C in EUR / Classe C in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

* See unaudited appendix / *Vedi appendice non certificata*

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Flexible FoF	Balanced FoF*	Short Term Bond Fund
Class R in EUR / Classe R in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
<hr/>			
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
<hr/>			
Class R in USD / Classe R in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
<hr/>			
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
<hr/>			

* See unaudited appendix / *Vedi appendice non certificata*

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Anthilia Blue	Anthilia Red	Anthilia White
Class A in EUR / Classe A in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	86,574.635	121,260.707	323,330.565
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	2,252.406	8,182.812	57,290.289
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(10,186.137)	(16,331.361)	(54,995.578)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	78,640.904	113,112.158	325,625.276
Class A in USD / Classe A in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class A in CHF / Classe A in CHF			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class B in EUR / Classe B in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	160,789.189	297,496.892	435,301.470
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	40,326.412	48,266.409	146,891.909
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(71,097.635)	(203,676.456)	(132,237.016)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	130,017.966	142,086.845	449,956.363
Class B in USD / Classe B in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class C in EUR / Classe C in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	216,992.787
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	145,413.859
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	(189,665.675)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	172,740.971

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Anthilia Blue	Anthilia Red	Anthilia White
Class R in EUR / Classe R in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class R in USD / Classe R in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Anthilia Yellow	Anthilia Silver	Enhanced Euro Credit
Class A in EUR / Classe A in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	247,480.066	79,906.843	1,318.667
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	38,145.734	-	13,309.251
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(54,289.246)	-	(4,469.276)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	231,336.554	79,906.843	10,158.642
Class A in USD / Classe A in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class A in CHF / Classe A in CHF			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class B in EUR / Classe B in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	259,985.485	-	955,461.341
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	149,509.743	-	312,760.988
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	(155,774.144)	-	(222,265.399)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	253,721.084	0.000	1,045,956.930
Class B in USD / Classe B in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000
Class C in EUR / Classe C in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

PLANETARIUM FUND

Changes in the number of shares for the year ended 31 December 2019
(continued)

Prospetto delle variazioni del numero di azioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Anthilia Yellow	Anthilia Silver	Enhanced Euro Credit
Class R in EUR / Classe R in EUR			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	6,999.910
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	36,758.365
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	(7,411.455)
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	36,346.820
Class R in USD / Classe R in USD			
Number of shares outstanding at the beginning of the year / <i>Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio</i>	-	-	-
Number of shares issued / <i>Numero di azioni emesse</i>	-	-	-
Number of shares redeemed / <i>Numero di azioni riscattate</i>	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the year / <i>Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio</i>	0.000	0.000	0.000

PLANETARIUM FUND

Statistics as at 31 December 2019
Statistiche al 31 dicembre 2019

	Eurocurrencies Bonds	Dollar Bonds	Fundamental European Selection
	EUR	USD	EUR
Total Net Assets / Totale del patrimonio netto			
31 December 2019 / 31 dicembre 2019	131,621,577	66,196,178	59,318,460
31 December 2018 / 31 dicembre 2018	131,108,891	67,398,770	51,192,210
31 December 2017 / 31 dicembre 2017	136,229,235	76,987,006	67,840,404
Net asset value per share / Valore patrimoniale netto per azione			
31 December 2019 / 31 dicembre 2019			
Class A in EUR / Classe A in EUR	95.16	-	189.58
Class A in USD / Classe A in USD	-	210.51	-
Class A in CHF / Classe A in CHF	-	-	-
Class B in EUR / Classe B in EUR	97.90	-	203.00
Class B in USD / Classe B in USD	-	216.65	-
Class C in EUR / Classe C in EUR	-	-	-
Class R in EUR / Classe R in EUR	-	-	-
Class R in USD / Classe R in USD	-	119.36	-
31 December 2018 / 31 dicembre 2018			
Class A in EUR / Classe A in EUR	91.78	-	160.21
Class A in USD / Classe A in USD	-	198.48	-
Class A in CHF / Classe A in CHF	-	-	-
Class B in EUR / Classe B in EUR	94.15	-	169.19
Class B in USD / Classe B in USD	-	203.68	-
Class C in EUR / Classe C in EUR	-	-	-
Class R in EUR / Classe R in EUR	-	-	-
Class R in USD / Classe R in USD	-	112.70	-
31 December 2017 / 31 dicembre 2017			
Class A in EUR / Classe A in EUR	95.47	-	177.87
Class A in USD / Classe A in USD	-	204.39	-
Class A in CHF / Classe A in CHF	-	-	-
Class B in EUR / Classe B in EUR	97.59	-	186.80
Class B in USD / Classe B in USD	-	208.98	-
Class C in EUR / Classe C in EUR	-	-	-
Class R in USD / Classe R in USD	-	116.34	-

PLANETARIUM FUND

Statistics as at 31 December 2019 (continued)
Statistiche al 31 dicembre 2019 (seguito)

Flex 100	Flex 90	Alpha Flex	Flex Target Wealth	American Selection	SG Active Equities*
EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
35,937,953	35,919,025	41,758,080	35,014,474	64,113,674	-
39,522,581	32,591,494	35,712,688	14,861,570	63,883,820	14,163,469
42,128,411	33,622,050	36,263,979	14,591,684	77,363,134	22,937,743
255.77	175.85	248.88	193.08	-	-
-	-	-	-	238.55	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	102.85	-	-
-	-	-	-	147.28	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	103.57	-	-
-	-	-	-	-	-
228.74	151.52	196.35	173.91	-	96.10
-	-	-	-	190.31	100.33
-	-	-	-	-	91.19
-	-	-	-	-	97.70
-	-	-	-	116.61	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	93.83	-	-
-	-	-	-	-	-
244.30	165.17	204.83	187.75	-	115.89
-	-	-	-	206.61	118.16
-	-	-	-	-	110.73
-	-	-	-	-	116.90
-	-	-	-	125.46	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

* See unaudited appendix / Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Statistics as at 31 December 2019 (continued)
Statistiche al 31 dicembre 2019 (seguito)

	Flexible FoF	Balanced FoF*	Short Term Bond Fund
	EUR	EUR	EUR
Total Net Assets / Totale del patrimonio netto			
31 December 2019 / 31 dicembre 2019	12,112,764	-	74,979,133
31 December 2018 / 31 dicembre 2018	6,397,238	7,356,718	82,760,424
31 December 2017 / 31 dicembre 2017	8,009,469	9,155,802	101,481,911
Net asset value per share / Valore patrimoniale netto per azione			
31 December 2019 / 31 dicembre 2019			
Class A in EUR / Classe A in EUR	94.72	-	100.52
Class A in USD / Classe A in USD	-	-	106.59
Class A in CHF / Classe A in CHF	-	-	98.66
Class B in EUR / Classe B in EUR	-	-	-
Class B in USD / Classe B in USD	-	-	-
Class C in EUR / Classe C in EUR	-	-	-
Class R in EUR / Classe R in EUR	-	-	-
Class R in USD / Classe R in USD	-	-	-
31 December 2018 / 31 dicembre 2018			
Class A in EUR / Classe A in EUR	88.17	88.14	99.35
Class A in USD / Classe A in USD	-	-	102.43
Class A in CHF / Classe A in CHF	-	-	97.94
Class B in EUR / Classe B in EUR	-	-	-
Class B in USD / Classe B in USD	-	-	-
Class C in EUR / Classe C in EUR	-	-	-
Class R in EUR / Classe R in EUR	-	-	-
Class R in USD / Classe R in USD	-	-	-
31 December 2017 / 31 dicembre 2017			
Class A in EUR / Classe A in EUR	99.06	97.39	100.74
Class A in USD / Classe A in USD	-	-	101.36
Class A in CHF / Classe A in CHF	-	-	100.02
Class B in EUR / Classe B in EUR	-	-	-
Class B in USD / Classe B in USD	-	-	-
Class C in EUR / Classe C in EUR	-	-	-
Class R in USD / Classe R in USD	-	-	-

* See unaudited appendix / Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Statistics as at 31 December 2019 (continued)
Statistiche al 31 dicembre 2019 (seguito)

Anthilia Blue	Anthilia Red	Anthilia White	Anthilia Yellow	Anthilia Silver	Enhanced Euro Credit
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
20,864,141	36,941,835	115,210,207	62,676,344	8,486,846	112,258,086
22,897,237	51,469,631	114,439,344	60,779,833	7,869,841	94,165,007
29,660,643	71,797,697	144,674,339	78,242,201	32,297,841	-
96.26	139.36	122.56	148.86	106.21	102.51
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
102.25	149.05	117.81	111.30	-	102.74
-	-	-	-	-	-
-	-	129.03	-	-	-
-	-	-	-	-	103.43
-	-	-	-	-	-
89.28	117.50	118.19	137.77	98.49	97.92
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
94.33	125.12	113.33	102.64	-	97.70
-	-	-	-	-	-
-	-	123.93	-	-	-
-	-	-	-	-	98.69
-	-	-	-	-	-
97.24	134.75	121.00	145.37	93.84	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
102.20	142.47	115.60	107.68	94.15	-
-	-	-	-	-	-
-	-	126.13	-	-	-
-	-	-	-	-	-

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Agriculture and fishing / <i>Agricoltura e pesca</i>					
L DREYF COM 4% 17-07.02.22	500,000	EUR	497,225	525,600	0.40
			497,225	525,600	0.40
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
BAIC INALFA 1.9% 15-02.11.20	1,350,000	EUR	1,386,450	1,365,120	1.04
DONGFENG 1.15% 18-23.10.21	100,000	EUR	99,977	101,676	0.08
VALEO SA 0.375% 17-12.09.22	200,000	EUR	199,882	201,140	0.15
			1,686,309	1,667,936	1.27
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
ARION 1% 18-20.03.23	1,000,000	EUR	995,600	1,010,800	0.77
BANC IFIS 4.5% 17-17.10.27 REGS	500,000	EUR	500,000	478,850	0.36
BANCO BPM 2.4% 15-30.12.20	200,000	EUR	197,100	198,556	0.15
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23	500,000	EUR	497,610	505,650	0.38
BCO SAB 1.125% 19-27.03.25	300,000	EUR	298,695	299,490	0.23
BCO SAB 1.625% 18-07.03.24	500,000	EUR	510,200	520,200	0.40
BFCM FRN 04-PERP.	500,000	EUR	419,250	391,950	0.30
BFCM FRN 05-PERP.	500,000	EUR	463,000	387,300	0.29
BK OF I 0.75% 19-08.07.24	500,000	EUR	499,006	503,000	0.38
BK OF I 1.375% 18-29.08.23	1,000,000	EUR	997,456	1,032,000	0.78
BNP PAR 0.125% 19-04.09.26	500,000	EUR	496,540	484,800	0.37
BNPP 6.125% 15-PERP	1,000,000	EUR	960,000	1,116,300	0.85
BOA FRN 18-25.04.24 REGS	1,000,000	EUR	1,000,416	1,005,500	0.76
BQ CENT TUN 6.375% 19-15.07.26	200,000	EUR	198,728	197,780	0.15
BQ CENT TUN 6.75% 18-31.10.23 REGS	300,000	EUR	298,125	309,330	0.24
BQE CTR TUNISIE 4.5% 05-20 REGS	500,000	EUR	518,000	513,750	0.39
CAIXABANK 0.75% 18-18.04.23	1,000,000	EUR	995,466	1,016,300	0.77
CARREFOUR FRN 19-12.09.23	200,000	EUR	200,100	200,060	0.15
CITIGROUP I FRN 18-21.03.23	300,000	EUR	300,090	300,630	0.23
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	1,500,000	EUR	1,308,500	1,220,100	0.93
DEPFA 0.875% 17-29.01.21	1,000,000	EUR	998,470	1,008,000	0.77
DEUT BK 0.375% 18-18.01.21	500,000	EUR	499,670	499,300	0.38
DEUT BK 6% 14-PERP	200,000	EUR	183,250	184,860	0.14
DEUT BK FRN 14-10.09.21	2,000,000	EUR	1,982,980	1,980,400	1.50
DEUT BK FRN 17-16.05.22	1,700,000	EUR	1,695,750	1,677,390	1.27
DSK BK 0.5% 19-27.08.25	500,000	EUR	497,630	494,000	0.38
DT PFANDBRI FRN 17-14.02.20	500,000	EUR	500,250	500,180	0.38
FCA BANK IE 0.5% 19-13.09.24	300,000	EUR	300,048	298,740	0.23
FCA BANK IE 0.625% 19-24.11.22	1,000,000	EUR	1,003,289	1,010,000	0.77
FMO 1.5% 15-08.12.25	1,000,000	EUR	1,033,200	1,002,560	0.76
GS 2% 15-27.07.23	500,000	EUR	498,530	530,850	0.40
GS FRN 17-26.09.23 REGS	1,500,000	EUR	1,500,000	1,504,050	1.14
HSBC HLDG 0.875% 16-06.09.24	1,000,000	EUR	997,828	1,025,900	0.78
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	500,000	EUR	500,269	502,650	0.38

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
ICBC DUBAI FRN 17-23.05.20 REGS	1,000,000	EUR	1,001,500	1,000,800	0.76
ICBC FRN 17-12.10.20 REGS	750,000	EUR	750,010	749,925	0.57
ING GROEP FRN 18-20.09.23	500,000	EUR	500,000	506,800	0.38
INTESA SAN 2.125% 18-30.08.23	400,000	EUR	399,676	422,800	0.32
INTESA SAN 7% 16-PERP	500,000	EUR	485,458	527,950	0.40
INTESA SAN FRN 17-19.04.22	500,000	EUR	499,250	503,900	0.38
ISLANDSBK 1.125% 18-19.01.24	500,000	EUR	502,023	503,450	0.38
ISLANDSBK 1.125% 19-12.04.22	500,000	EUR	506,110	509,450	0.39
ISP 1% 19-04.07.24	500,000	EUR	499,505	507,150	0.39
ISP 1% 19-19.11.26 REGS	300,000	EUR	299,320	299,070	0.23
JPMORGAN CH 0.625% 16-25.01.24	500,000	EUR	496,680	508,850	0.39
LANDSBKNN 1% 17-30.05.23	500,000	EUR	497,090	505,850	0.38
LANDSBKNN 1.625% 16-15.03.21	1,000,000	EUR	998,050	1,017,300	0.77
LEASEPLAN 0.125% 19-13.09.23	375,000	EUR	373,249	369,150	0.28
LEASEPLAN 0.75% 17-03.10.22	500,000	EUR	499,376	506,450	0.38
LNDSBKNN 1.375% 17-14.03.22 REGS	125,000	EUR	124,386	127,813	0.10
MEDIOBANCA 1.625% 19-07.01.25	150,000	EUR	149,915	156,060	0.12
MEDIOBANCA FRN 17-18.05.22	300,000	EUR	300,000	300,600	0.23
MEDIOCREDITO 2.375% 29.07.22	100,000	EUR	100,050	100,960	0.08
MFINANCE 1.398% 16-26.09.20	500,000	EUR	501,440	504,700	0.38
NIBC BANK 1.125% 18-19.04.23	1,000,000	EUR	999,390	1,026,300	0.78
NIBC BANK N 1.5% 17-31.01.22	250,000	EUR	249,768	257,200	0.20
NORDD LBK 0.75% 16-03.03.20	300,000	EUR	302,850	299,713	0.23
PKO BANK 0.75% 17-25.07.21	1,000,000	EUR	1,009,925	1,010,600	0.77
PSA BANQUE 0.625% 19-21.06.24	100,000	EUR	99,478	100,660	0.08
RABOBK 6.875% 10-19.03.20	1,000,000	EUR	1,187,500	1,013,800	0.77
RBS PLC FRN 18-27.09.21	500,000	EUR	500,208	503,750	0.38
RCI BQ 0.75% 17-26.09.22	300,000	EUR	299,370	303,030	0.23
RCI BQ FRN 17-12.04.21 REGS	500,000	EUR	500,605	501,350	0.38
RCI BQ FRN 17-14.03.22	500,000	EUR	500,000	500,200	0.38
RCI BQ FRN 18-12.01.23	750,000	EUR	750,000	738,750	0.56
RCI BQ FRN 18-12.03.25	700,000	EUR	700,000	673,750	0.51
SANTANDER 0.25% 19-15.10.24	200,000	EUR	200,060	199,300	0.15
SANTANDER B 0.75% 18-20.09.21	1,000,000	EUR	999,560	1,008,400	0.77
SANTANDER FRN 17-28.03.23 REGS	500,000	EUR	499,175	503,700	0.38
TUNISIA INT 5.625% 17.02.24 REGS	500,000	EUR	496,730	495,750	0.38
UNICREDIT 0.502% 19-18.10.22	300,000	EUR	300,000	299,880	0.23
UNICREDIT 7.5% 19-PERP REGS	200,000	EUR	205,581	233,780	0.18
VAKIFLAR BK 2.375% 16-04.05.21	1,000,000	EUR	1,019,500	1,006,300	0.76
			44,147,834	44,216,467	33.59
Chemicals / <i>Chimica</i>					
CNAC HK FIN 1.75% 18-14.06.22	1,000,000	EUR	997,270	1,027,200	0.78
			997,270	1,027,200	0.78
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	500,000	EUR	500,050	502,900	0.38
			500,050	502,900	0.38
Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>					
PERKINELMER 0.6% 18-09.04.21	1,000,000	EUR	1,000,551	1,004,800	0.76

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
THERMO FISH 0.125% 19-01.03.25	450,000	EUR	446,238	445,410	0.34
			1,446,789	1,450,210	1.10
Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>					
GEN ELEC 0.375% 17-17.05.22	2,000,000	EUR	1,989,299	2,000,600	1.52
			1,989,299	2,000,600	1.52
Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>					
DANONE 1.75% 17-PERP	500,000	EUR	501,250	513,600	0.39
SIGMA 2.625% 17-07.02.24 REGS	100,000	EUR	99,678	107,310	0.08
			600,928	620,910	0.47
Graphic art and publishing / <i>Grafica pubblicitaria ed editoria</i>					
RADIOTELEVI 1.5% 15-28.05.20	1,500,000	EUR	1,555,313	1,508,100	1.15
			1,555,313	1,508,100	1.15
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
ADIF ALTA V 0.95% 19-30.04.27	300,000	EUR	298,701	311,490	0.24
AIB GRP 1.25% 19-28.05.24	1,000,000	EUR	1,015,638	1,027,600	0.78
ALD SA 0.375% 19-18.07.23 REGS	200,000	EUR	199,412	199,840	0.15
ARYZTA EURO 4.5% 14-PERP /FLAT	2,000,000	EUR	2,014,680	1,912,200	1.45
CBOM FIN 5.15% 19-20.02.24 REGS	200,000	EUR	202,200	213,500	0.16
CETIN FINAN 1.423% 16-06.12.21	750,000	EUR	766,250	768,900	0.58
CK HUTCHISO 0.75% 19-17.04.26	700,000	EUR	698,677	696,150	0.53
CKH FIN 16 0.875% 16-03.10.24	500,000	EUR	494,403	507,300	0.39
CKH FIN 16 1.25% 16-06.04.23	1,500,000	EUR	1,496,070	1,542,750	1.17
DUFYR 2.0% 19-15.02.27	200,000	EUR	199,800	202,500	0.15
ENEL FIN 0% 19-17.06.24 REGS	272,000	EUR	269,751	268,872	0.21
ENEL FIN FRN 12-28.11.22	500,000	EUR	590,050	555,440	0.42
FORD MC 1.514% 19-17.02.23	160,000	EUR	160,080	161,456	0.12
FORD MC FRN 17-01.12.24	500,000	EUR	500,000	460,150	0.35
FORD MC FRN 18-15.11.23	500,000	EUR	500,000	470,850	0.36
G4S INT FIN 1.5% 17-02.06.24	500,000	EUR	496,975	507,650	0.39
GAZ CAP 3.6% 14-26.02.21	1,000,000	EUR	1,067,545	1,039,600	0.79
GAZ CAPITAL 3.389% 20.03.20	1,000,000	EUR	1,055,500	1,006,900	0.77
GENERAL MOTORS FRN 17-10.05.21	1,000,000	EUR	1,001,950	1,001,100	0.76
GENERAL MTR 0.2% 19-02.09.22	500,000	EUR	500,700	496,800	0.38
GLENCORE FI 0.625% 11.09.24	1,000,000	EUR	996,455	990,100	0.75
GLENCORE FI 1.625% 14-18.01.22	500,000	EUR	510,800	510,700	0.39
GLENCORE FN 1.5% 19-15.10.26	500,000	EUR	497,560	506,550	0.39
GRENKE FIN 0.875% 17-07.10.22	200,000	EUR	199,124	201,760	0.15
HUARONG 1.625% 17-05.12.22	600,000	EUR	597,960	591,240	0.45
MASARIA FRN 17-15.09.24 REGS	200,000	EUR	200,100	201,020	0.15
MIT UFJ 0.339% 19-19.07.24 REGS	500,000	EUR	500,502	499,650	0.38
MMS US 0.625% 19-13.06.25	500,000	EUR	496,400	492,350	0.37
MOR ST FRN 17-08.11.22	200,000	EUR	200,000	201,060	0.15
NGG FINANCE 1.625% 19-05.12.79	300,000	EUR	301,350	303,870	0.23
ROTHSCHILD CONT. FRN 04-PERP.	1,000,000	EUR	851,250	806,400	0.61
SANTANDER 1.125% 16-08.09.23	500,000	EUR	507,588	513,950	0.39
SELECTA 5.875% 18-01.02.24 REGS	700,000	EUR	707,480	718,760	0.55

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
SWISS LIFE 4.375% 15-PERP	1,000,000	EUR	983,800	1,157,300	0.88
TRAVELEX FI 8% 17-15.05.22 REGS	1,000,000	EUR	991,000	1,024,700	0.78
VW FIN 0.375% 18-12.04.21	200,000	EUR	199,852	200,880	0.15
VW FIN SERV 1.75% 17-14.04.20	7,500,000	NOK	805,797	759,584	0.58
VW INTL FIN FRN 18-16.11.24 REGS	1,000,000	EUR	1,000,000	1,025,000	0.78
WINTER 0.452% 19-25.09.23	500,000	EUR	499,615	501,050	0.38
			24,575,015	24,556,972	18.66
Insurance / Assicurazioni					
AEGON NV FRN 04- (PERP)	2,000,000	EUR	1,333,500	1,564,200	1.19
AXA-UAP FRN 04-	1,000,000	EUR	693,750	807,200	0.61
GENERALI FI 4.596% 14-PERP REGS	500,000	EUR	476,750	561,350	0.43
VIVAT NV 2.375% 17-17.05.24	500,000	EUR	482,150	523,900	0.40
			2,986,150	3,456,650	2.63
Internet software / Software per internet					
ILIAD 0.625% 18-25.11.21	200,000	EUR	199,312	200,320	0.15
WIRECARD AG 0.5% 19-11.09.24	300,000	EUR	298,221	258,180	0.20
			497,533	458,500	0.35
Mines and heavy industries / Minerario e siderurgia					
ARCELORMIT 1.75% 19-19.11.25 REGS	200,000	EUR	198,920	202,620	0.15
THYSSENKIP 1.875% 19-06.03.23	464,000	EUR	462,529	465,160	0.35
THYSSENKIP 2.875% 19-22.02.24 REGS	300,000	EUR	298,890	309,690	0.24
			960,339	977,470	0.74
Mortgage and funding institutions / Istituzioni finanziarie e ipotecarie					
NYKREDIT 0.625% 19-17.01.25	500,000	EUR	498,072	502,150	0.38
NYKREDIT FRN 17-02.06.22	500,000	EUR	500,000	498,600	0.38
			998,072	1,000,750	0.76
News transmission / Telecomunicazioni					
AM MOV 6.375% FRN 13-06.09.73 REGS	500,000	EUR	570,500	599,750	0.45
ITV 2% 16-01.12.23	500,000	EUR	500,789	524,850	0.40
TELECOM 2.75% 19-15.04.25 REGS	300,000	EUR	297,207	316,620	0.24
TELEFONICA 2.625% 17-PERP REGS	200,000	EUR	189,300	206,320	0.16
TELEFONICA 3.75% 16-PERP	300,000	EUR	300,150	315,960	0.24
			1,857,946	1,963,500	1.49
Oil & gas / Petrolio					
ERG 1.875% 19-11.04.25 REGS	1,000,000	EUR	1,004,424	1,056,800	0.80
PEMEX 2.5% 18-24.11.22	500,000	EUR	492,463	518,800	0.40
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	500,000	EUR	473,750	476,950	0.36
			1,970,637	2,052,550	1.56
Other services / Servizi vari					
BRIGHT FOOD 1.125% 17-18.07.20	1,000,000	EUR	1,003,922	1,004,100	0.76

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
BRIGHT FOOD 1.375% 19-19.06.24	300,000	EUR	303,307	306,840	0.24
LA POSTE SA 3.125% 18-PERP	500,000	EUR	503,695	530,000	0.40
PROSEGUR 1% 18-08.02.23 REGS	100,000	EUR	99,610	101,830	0.08
			1,910,534	1,942,770	1.48
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
BAX 0.40% 19-15.05.24	500,000	EUR	497,665	506,050	0.38
EUROFINS 2.875% 19-PERP REGS	100,000	EUR	94,400	97,360	0.07
FRESENIUS M 0.25% 19-29.11.23	200,000	EUR	199,902	199,820	0.15
MYLAN 1.25% 16-23.11.20	1,000,000	EUR	1,028,500	1,009,700	0.77
TAKEDA PHAR FRN 18-21.11.22	1,000,000	EUR	1,000,000	1,019,700	0.78
			2,820,467	2,832,630	2.15
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
CEZ 0.875% 19-02.12.26	800,000	EUR	794,698	794,720	0.60
ENBW 1.125% 19-05.11.79	400,000	EUR	398,750	402,560	0.31
GDF SUEZ 1.375% 18-PERP	500,000	EUR	496,880	504,600	0.38
SOUTH PWR 1% 16-20.06.22	500,000	EUR	501,250	511,350	0.39
			2,191,578	2,213,230	1.68
Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>					
ADLER RE 1.5% 19-17.04.22	500,000	EUR	501,600	506,450	0.38
BENI ST 1.625% 17-17.10.24 REGS	500,000	EUR	500,800	524,600	0.40
CA IMMO 1.875% 16-12.07.21	300,000	EUR	299,796	305,575	0.23
CASTELLUM 0.75% 19-04.09.26	200,000	EUR	199,570	197,180	0.15
FASTIGHETS 1.125% 19-29.01.27 REGS	200,000	EUR	199,778	196,020	0.15
UNIBAIL ROD 2.125% 18-PERP	100,000	EUR	100,000	102,360	0.08
VONNOVI 0.125% 19-06.04.23	400,000	EUR	399,728	398,520	0.30
VONNOVIA FIN 0.75% 18-15.01.24	500,000	EUR	496,790	508,000	0.39
			2,698,062	2,738,705	2.08
Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>					
AUCHAN SA 2.375% 19-25.04.25	300,000	EUR	299,990	312,570	0.24
ESSELUNGA S 0.875% 17-25.10.23	1,000,000	EUR	1,001,591	1,005,500	0.76
MAXEDA DIY 6.125% 17-15.07.22	500,000	EUR	477,250	484,800	0.37
			1,778,831	1,802,870	1.37
States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>					
ARGENTINA 3.875% 16-15.01.22 REGS	1,000,000	EUR	986,160	475,200	0.36
BTPS 1% 19-15.07.22 /BTP REGS	1,000,000	EUR	1,020,008	1,018,510	0.77
BTPS 3% 19-01.08.29 /BTP REGS	700,000	EUR	840,971	806,260	0.61
BUNDESUBL-1 0% 19-15.08.50	500,000	EUR	511,033	449,700	0.34
FRANCE 1.5% 18-25.05.50 /OAT	500,000	EUR	628,704	572,700	0.43
GERMANY 1.25% 17-15.08.48	800,000	EUR	1,071,818	1,004,440	0.76
HELLENIC 1.875% 19-23.07.26	150,000	EUR	149,832	157,688	0.12
HELLENIC RE 4.375% 17-01.08.22	300,000	EUR	326,127	332,568	0.25
INDONESIA 1.45% 19-18.09.26	100,000	EUR	99,794	103,490	0.08
INDONESIA 1.75% 18-24.04.25	1,000,000	EUR	996,054	1,049,800	0.80
INDONESIA 2.875% 14-08.07.21	500,000	EUR	500,620	520,150	0.39

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
ITALY 0.95% 16-15.03.23 /BTP	1,500,000	EUR	1,516,223	1,534,050	1.17
ITALY 1.25% 16-01.12.26 /BTP	1,600,000	EUR	1,676,668	1,633,440	1.24
ITALY 1.75% 19-01.07.24 /BTP	1,000,000	EUR	1,046,990	1,053,400	0.80
KAZAKHSTAN 0.60% 19-30.09.26	1,000,000	EUR	998,750	995,900	0.76
KOMMKRDT 1.625% 16-01.06.21	600,000	USD	511,254	534,441	0.41
MACEDONIA 5.625% 16-26.07.23 REGS	475,000	EUR	468,578	548,245	0.42
MEXICO 1.625% 19-08.04.26	1,000,000	EUR	998,662	1,043,100	0.79
MOROCCO 1.50% 19-27.11.31	300,000	EUR	297,266	299,670	0.23
MOROCCO 4.5% 10-05.10.20	500,000	EUR	553,500	516,700	0.39
ROMANIA 2% 19-08.12.26	1,000,000	EUR	996,806	1,071,900	0.81
ROMANIA 2.124% 19-16.07.31 REGS	500,000	EUR	515,530	510,350	0.39
SAUDI INT B 0.75% 19-09.07.27	750,000	EUR	749,832	772,500	0.59
SPANISH GOV 0.6% 19-31.10.29	1,500,000	EUR	1,542,410	1,524,600	1.16
USA 2.125% 17-29.02.24 /TBO	1,000,000	USD	932,628	908,113	0.69
USA 2.875% 18-15.05.28 /TBO	500,000	USD	472,599	480,632	0.37
			20,408,817	19,917,547	15.13
Supranational / <i>Enti sovranazionali</i>					
IBRD 10% 17-16.08.21	8,300,000	TRY	1,197,299	1,238,952	0.94
			1,197,299	1,238,952	0.94
Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>					
BACARDI LTD 2.75% 13-03.07.23	500,000	EUR	541,500	537,000	0.41
PHILIP MOR 0.125% 19-03.08.26	700,000	EUR	683,321	678,300	0.51
			1,224,821	1,215,300	0.92
Transportation / <i>Trasporti</i>					
ABERTIS 0.625% 19-15.07.25	500,000	EUR	502,074	492,750	0.37
ABERTIS 1.5% 19-27.06.24 REGS	100,000	EUR	99,961	103,460	0.08
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23	500,000	EUR	493,100	513,950	0.39
EUROPCAR GR 4% 19-30.04.26 REGS	300,000	EUR	300,750	290,250	0.22
FEDEX CORP 0.45% 19-05.08.25	700,000	EUR	699,036	691,390	0.53
FER D STATO 1.125% 19-09.07.26	500,000	EUR	500,085	510,650	0.39
SIXT LEASIN 1.5% 18-02.05.22	500,000	EUR	495,460	509,035	0.39
			3,090,466	3,111,485	2.37
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			124,587,584	124,999,804	94.97

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Convertible bonds / <i>Obbligazioni Convertibili</i>					
Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>					
FIGEAC 1.125% 18.10.22 /CV (25.72)	5,832	EUR	149,999	139,271	0.11
			149,999	139,271	0.11
Total - Convertible bonds / <i>Totale - Obbligazioni Convertibili</i>			149,999	139,271	0.11
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
			124,737,583	125,139,075	95.08
Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BOC LUXEM S FRN 17-20.04.20	500,000	EUR	500,000	500,300	0.38
INDUSTRIAL FRN 18-05.03.21	500,000	EUR	500,250	500,895	0.38
			1,000,250	1,001,195	0.76
Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>					
NEWELL 3.75% 16-01.10.21	500,000	EUR	547,250	520,275	0.39
			547,250	520,275	0.39
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
GARFUNKELUX FRN 18-01.09.23	200,000	EUR	193,500	180,980	0.14
			193,500	180,980	0.14
Other services / <i>Servizi vari</i>					
NORTEGAS EN 0.918% 17-28.09.22	100,000	EUR	100,000	101,700	0.08
OTTO 2.625% 19-10.04.26	1,050,000	EUR	1,071,126	1,086,435	0.82
			1,171,126	1,188,135	0.90
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
UNILABS SUB 5.75% 17-15.05.25	300,000	EUR	301,800	310,470	0.24
			301,800	310,470	0.24

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
Real estate companies / Società immobiliari					
ACCENTRO RE 3.75% 18-26.01.21	500,000	EUR	500,000	505,050	0.38
			500,000	505,050	0.38
Total - Bonds / Totale - Obbligazioni			3,713,926	3,706,105	2.81
Convertible bonds / Obbligazioni Convertibili					
News transmission / Telecomunicazioni					
TELECOM IT 1.125% 26.03.22 /CV	500,000	EUR	502,500	501,820	0.38
			502,500	501,820	0.38
Total - Convertible bonds / Totale - Obbligazioni Convertibili			502,500	501,820	0.38
Total - Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato			4,216,426	4,207,925	3.19
TOTAL INVESTMENTS / TOTALE INVESTIMENTI			128,954,009	129,347,000	98.27

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Eurocurrencies Bonds

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019

Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Netherlands / Paesi Bassi	12.30	Banks and financial institutions / Banche e altri istituti finanziari	34.35
United States / Stati Uniti d'America	12.23	Holding and finance companies / Holding e società finanziarie	18.80
Italy / Italia	11.98	States, provinces and municipalities / Stati, province e comuni	15.13
Germany / Germania	9.29	Insurance / Assicurazioni	2.63
France / Francia	8.72	Real estate companies / Società immobiliari	2.46
Great Britain / Gran Bretagna	4.73	Pharmaceuticals and cosmetics / Prodotti farmaceutici e cosmetici	2.39
Ireland / Irlanda	4.70	Other services / Servizi vari	2.38
Spain / Spagna	4.32	Transportation / Trasporti	2.37
Luxembourg / Lussemburgo	3.79	News transmission / Telecomunicazioni	1.87
Iceland / Islanda	2.79	Public services / Servizi pubblici	1.68
Hong Kong / Hong Kong	2.28	Oil & gas / Petrolio	1.56
Mexico / Messico	2.08	Electronics and electrical equipment / Attrezzature elettroniche ed elettriche	1.52
Cayman Islands / Isole Cayman	1.56	Retail / Distribuzione al dettaglio	1.37
Denmark / Danimarca	1.55	Automobile industry / Industria automobilistica	1.27
Poland / Polonia	1.54	Graphic art and publishing / Grafica pubblicitaria ed editoria	1.15
Romania / Romania	1.43	Electronic semiconductor / Semiconduttori elettronici	1.10
Indonesia / Indonesia	1.27	Supranational / Enti sovranazionali	0.94
Japan / Giappone	1.16	Tobacco and spirits / Tabacco e alcolici	0.92
Tunisia / Tunisia	1.16	Chemicals / Chimica	0.78
Jersey / Jersey	1.14	Mortgage and funding institutions / Istituzioni finanziarie e ipotecarie	0.76
Singapore / Singapore	1.00	Mines and heavy industries / Minerario e siderurgia	0.74
Kazakhstan / Kazakistan	0.76	Food and distilleries / Alimentari e distillerie	0.47
Turkey / Turchia	0.76	Agriculture and fishing / Agricoltura e pesca	0.40
United Arab Emirates / Emirati Arabi Uniti	0.76	Consumer goods / Beni di consumo	0.39
Morocco / Marocco	0.62	Construction, building material / Edilizia, materiale di costruzione	0.38
Czech Republic / Repubblica Ceca	0.60	Internet software / Software per internet	0.35
Saudi Arabia / Arabia Saudita	0.59	Aerospace technology / Tecnologia aerospaziale	0.11
Sweden / Svezia	0.54		
British Virgin Islands / Isole Vergini Britanniche	0.45		
Macedonia / Macedonia	0.42		
Bermudas / Bermuda	0.41		
China / Cina	0.38		
Greece / Grecia	0.37		
Argentina / Argentina	0.36		
Austria / Austria	0.23		
	98.27		98.27

PLANETARIUM FUND

Dollar Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in USD) / (espresso in USD)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BANCO 6.125% 17-PERP	400,000	USD	380,840	411,280	0.62
BARCLAYS 8% 19-PERP	500,000	USD	504,250	559,800	0.85
BARCLAYS BK FRN 85-PERP	750,000	USD	613,125	612,825	0.93
BERGEN BK FRN 86-	500,000	USD	432,200	351,250	0.53
BNG 2.5% 18-28.02.20 REGS	1,000,000	USD	997,300	1,001,000	1.51
BNG 3% 18-20.09.23	1,500,000	USD	1,488,225	1,566,000	2.37
BNPP 6.625% 19-PERP	200,000	USD	200,100	216,160	0.33
BNPP FLR 86-PERP	500,000	USD	335,500	344,400	0.52
BPCE 5.7% 13-22.10.23	400,000	USD	442,448	442,760	0.67
CRED AGRIC 6.875% 19-PERP	250,000	USD	250,125	275,600	0.42
CREDIT SUISSE 6.5% 13-08.08.23	500,000	USD	558,125	557,600	0.84
CS GROUP 7.25% 18-PERP REGS	400,000	USD	401,960	446,440	0.67
DEN NORSE CREDITBK FRN 86-	750,000	USD	623,250	526,425	0.80
DEUT BK 6.25% 14-PERP	200,000	USD	173,800	179,000	0.27
DEUT BK 7.5% 14-PERP	400,000	USD	381,800	382,680	0.58
ING GROUP 5.75% 19-PERP	650,000	USD	650,325	685,360	1.04
KFW 1.375% 19-05.08.24	750,000	USD	747,645	736,650	1.11
KFW 2.5% 19-15.02.22	2,000,000	USD	2,002,290	2,033,800	3.07
KFW 3.125% 18-15.12.21	1,000,000	USD	1,002,740	1,027,700	1.55
LWF RENTBK 1.875% 15-17.04.23	1,000,000	USD	947,980	1,005,400	1.52
MIDLAND BK FRN 85-	500,000	USD	468,750	386,550	0.58
MIDLAND BK FRN 86-	500,000	USD	420,450	386,300	0.58
NWB 2.375% 16-24.03.26 REGS	1,500,000	USD	1,467,462	1,533,900	2.32
OEKB 2.375% 14-01.10.21	2,000,000	USD	2,008,720	2,021,600	3.05
SEB 5.125% 19-PERP	200,000	USD	200,100	199,960	0.30
WELLS FARGO 4.48% 14-16.01.24	300,000	USD	324,411	324,435	0.49
			18,023,921	18,214,875	27.52
Biotechnology / <i>Biotechnologia</i>					
ROCHE H US 1.75% 16-28.01.22	2,000,000	USD	1,973,360	1,995,800	3.01
			1,973,360	1,995,800	3.01
Chemicals / <i>Chimica</i>					
MONSANTO 3.95% 15-15.04.45	300,000	USD	276,480	267,363	0.40
			276,480	267,363	0.40
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
DEUT TEL IF 2.485% 16-19.09.23	1,000,000	USD	1,003,200	1,007,262	1.52
IHS NL HLD 7.125% 19-18.03.25	200,000	USD	200,100	209,156	0.32
MOR ST 3.125% 18-23.01.23 S-I	500,000	USD	510,745	514,115	0.78
NESTLE 2.125% 18-22.03.23 REGS	1,000,000	USD	1,021,500	1,034,900	1.56
ROTHS C FIN FRN 86-PERP	500,000	USD	287,500	346,850	0.52
UBS GROUP F 7% 19-PERP	400,000	USD	415,850	437,200	0.66

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Dollar Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in USD) / (espresso in USD)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % del <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
VEB FIN 6.902% 10-09.07.20 REG-S	500,000	USD	512,500	511,300	0.77
VW USA FIN 2.85% 19-26.09.24	500,000	USD	501,250	506,700	0.77
VW USA FIN 4% 18-12.11.21 REGS	1,000,000	USD	1,005,300	1,032,800	1.56
ZURICH INS 5.125% 18-01.06.48	200,000	USD	199,540	221,160	0.33
			5,657,485	5,821,443	8.79
Insurance / Assicurazioni					
AEGON 5.5% 18-11.04.48	200,000	USD	199,250	216,300	0.33
AEGON FRN 04-PERP.	500,000	USD	425,620	406,600	0.61
ALLIANZ SE 5.5% 2012-PERP	600,000	USD	599,700	605,700	0.92
AXA 5.125% 17-17.01.47	400,000	USD	403,675	438,800	0.66
VIVAT NV 6.25% 17-PERP	600,000	USD	598,686	606,720	0.92
			2,226,931	2,274,120	3.44
Internet software / Software per internet					
MICROSOFT CORP 1.85% 17-06.02.20	500,000	USD	494,064	499,900	0.76
			494,064	499,900	0.76
News transmission / Telecomunicazioni					
VODAFONE 6.25% 18-03.10.78	250,000	USD	247,000	272,175	0.41
			247,000	272,175	0.41
Office equipment and computers / Prodotti per l'ufficio e computer					
APPLE INC 2.95% 19-11.09.49	400,000	USD	391,444	394,084	0.60
			391,444	394,084	0.60
Oil & gas / Petrolio					
EXXON MOBIL 1.912% 15-06.03.20	1,000,000	USD	987,923	1,000,050	1.51
PEMEX 4.5% 16-23.01.26	200,000	USD	198,000	199,180	0.30
			1,185,923	1,199,230	1.81
States, provinces and municipalities / Stati, province e comuni					
EDC 2.75% 18-15.03.23	2,000,000	USD	1,965,620	2,064,500	3.12
OMAN INTL 6.75% 18-17.01.48 REGS	400,000	USD	375,200	402,560	0.61
USA 1.125% 16-30.06.21 /TBO	1,500,000	USD	1,433,965	1,489,336	2.25
USA 1.50% 19-31.10.21 /TBO	1,500,000	USD	1,497,480	1,496,775	2.26
USA 2% 17-31.10.22 TBO	1,500,000	USD	1,517,578	1,515,450	2.29
USA 2.125% 17-29.02.24 /TBO	2,500,000	USD	2,404,805	2,543,625	3.84
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO	750,000	USD	757,283	729,787	1.10
USA 2.25% 19-15.08.49 /TBO	1,000,000	USD	1,015,825	980,300	1.48
USA 2.5% 18-30.06.20 /TBO	2,000,000	USD	1,997,266	2,008,400	3.03
USA 2.75% 13-15.11.23 /TBO	3,000,000	USD	3,037,734	3,124,336	4.72
USA 2.875% 18-31.07.25 /TBO	1,500,000	USD	1,501,160	1,587,600	2.40
USA 3.625% 11-15.02.21	1,500,000	USD	1,532,695	1,533,223	2.32
			19,036,611	19,475,892	29.42

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Dollar Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in USD) / (espresso in USD)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Supranational / <i>Enti sovranzionali</i>					
ADB 2.75% 18-17.03.23	1,000,000	USD	995,050	1,032,600	1.56
CORP ANDINA 3.25% 19-11.02.22	1,500,000	USD	1,499,545	1,526,400	2.31
EIB 1.375% 19-06.09.22	750,000	USD	748,028	743,850	1.12
IADB 2.25% 19-18.06.29	1,000,000	USD	1,028,839	1,020,800	1.54
IADB 2.625% 18-19.04.21	1,000,000	USD	994,960	1,011,900	1.53
IBRD 2.75% 18-23.07.21	2,500,000	USD	2,514,775	2,540,750	3.84
INTL FIN 2% 17-24.10.22	1,500,000	USD	1,449,287	1,513,050	2.29
NIB 2.875% 18-19.07.23	2,000,000	USD	1,991,720	2,079,600	3.14
			11,222,204	11,468,950	17.33
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			60,735,423	61,883,832	93.49
Convertible bonds / <i>Obbligazioni Convertibili</i>					
Chemicals / <i>Chimica</i>					
BASF 0.925% 09.03.23 /CV REGS	500,000	USD	467,864	483,085	0.73
			467,864	483,085	0.73
Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>					
GLENCORE 0% 18-27.03.25 /CV REGS	1,200,000	USD	1,055,320	1,042,320	1.57
			1,055,320	1,042,320	1.57
Total - Convertible bonds / <i>Totale - Obbligazioni Convertibili</i>			1,523,184	1,525,405	2.30
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
			62,258,607	63,409,237	95.79
Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
HSBC BANK C 1.65% 19-10.09.22	1,000,000	USD	999,680	990,800	1.50
LLOYDS BK 6.75% 19-PERP	300,000	USD	300,150	325,710	0.49
			1,299,830	1,316,510	1.99

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Dollar Bonds

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in USD) / *(espresso in USD)*

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
Mortgage and funding institutions / <i>Istituzioni finanziarie e ipotecarie</i>					
ENGEN 2016 21.12.26 16-1X NOTE	500,000	USD	85,273	84,647	0.13
			85,273	84,647	0.13
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			1,385,103	1,401,157	2.12
Total - Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Totale - Valori mobiliari e strumenti del</i> <i>mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>					
			1,385,103	1,401,157	2.12
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			63,643,710	64,810,394	97.91

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Dollar Bonds

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019*

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	47.90	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	29.51
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	11.79	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	29.42
Germany / <i>Germania</i>	9.75	Supranational / <i>Enti sovranazionali</i>	17.33
Canada / <i>Canada</i>	4.62	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	8.79
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	3.84	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	3.44
Finland / <i>Finlandia</i>	3.14	Biotechnology / <i>Biotecnologia</i>	3.01
Austria / <i>Austria</i>	3.05	Oil & gas / <i>Petrolio</i>	1.81
France / <i>Francia</i>	2.60	Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>	1.57
Venezuela / <i>Venezuela</i>	2.31	Chemicals / <i>Chimica</i>	1.13
Switzerland / <i>Svizzera</i>	2.17	Internet software / <i>Software per internet</i>	0.76
Philippines / <i>Filippine</i>	1.56	Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>	0.60
Norway / <i>Norvegia</i>	1.33	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	0.41
Luxembourg / <i>Lussemburgo</i>	1.12	Mortgage and funding institutions / <i>Istituzioni finanziarie e ipotecarie</i>	0.13
Ireland / <i>Irlanda</i>	0.77		
Spain / <i>Spagna</i>	0.62		
Oman / <i>Oman</i>	0.61		
Mexico / <i>Messico</i>	0.43		
Sweden / <i>Svezia</i>	0.30		
	97.91		97.91

PLANETARIUM FUND

Fundamental European Selection

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Shares / <i>Azioni</i>					
Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>					
THALES	5,000	EUR	457,257	463,600	0.78
			457,257	463,600	0.78
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	15,000	EUR	1,149,131	1,097,100	1.85
DAIMLER AG /NAMEN-AKT.	20,000	EUR	1,239,670	987,400	1.66
			2,388,801	2,084,500	3.51
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BARCLAYS PLC	604,925	GBP	1,588,084	1,278,135	2.15
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	150,000	EUR	3,627,524	1,037,550	1.75
HSBC HOLDINGS PLC	200,000	GBP	1,508,116	1,398,037	2.36
ING GROUP NV	170,000	EUR	2,412,601	1,819,000	3.07
			9,136,325	5,532,722	9.33
Chemicals / <i>Chimica</i>					
BAYER AG	16,000	EUR	1,430,986	1,164,960	1.96
			1,430,986	1,164,960	1.96
Clock and watch-making Industry / <i>Industria orologiera</i>					
THE SWATCH GROUP AG	2,600	CHF	720,379	646,807	1.09
			720,379	646,807	1.09
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	16,709	CHF	830,493	826,727	1.39
			830,493	826,727	1.39
Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>					
HENKEL /VORZUG	18,000	EUR	1,911,765	1,659,600	2.80
UNILEVER NV.	28,000	EUR	751,333	1,440,880	2.43
			2,663,098	3,100,480	5.23
Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>					
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	50,000	EUR	659,324	1,015,500	1.71
KONINKLIJKE PHILIPS NV /EUR 0.2	30,000	EUR	1,055,994	1,307,250	2.20
LEONI AG	25,000	EUR	955,784	258,625	0.44
			2,671,102	2,581,375	4.35

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Fundamental European Selection

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>					
SCHNEIDER ELECTRIC SE	12,000	EUR	755,077	1,098,480	1.85
SIEMENS AG /NAM.	10,000	EUR	1,165,185	1,165,400	1.97
			1,920,262	2,263,880	3.82
Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>					
NESTLE /ACT NOM	22,000	CHF	1,227,952	2,123,922	3.58
			1,227,952	2,123,922	3.58
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
AZIMUT HOLDING SPA	45,233	EUR	838,924	962,558	1.62
GLAXOSMITHKLINE	110,000	GBP	1,921,456	2,318,496	3.91
			2,760,380	3,281,054	5.53
Insurance / <i>Assicurazioni</i>					
AXA	80,000	EUR	1,457,434	2,007,600	3.39
ZURICH INSURANCE GROUP /NAM	5,000	CHF	969,474	1,829,394	3.08
			2,426,908	3,836,994	6.47
Internet software / <i>Software per internet</i>					
CAPGEMINI SE	12,000	EUR	1,280,131	1,323,600	2.23
SAP SE	9,000	EUR	518,016	1,082,880	1.83
SOFTWONE HLDG N	30,000	CHF	510,074	684,123	1.15
			2,308,221	3,090,603	5.21
Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>					
BHP GROUP PLC	70,000	GBP	1,598,607	1,469,006	2.48
			1,598,607	1,469,006	2.48
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
BP PLC	200,000	GBP	1,139,895	1,121,853	1.89
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	54,038	EUR	1,448,189	1,420,929	2.39
TOTAL SA	40,000	EUR	1,753,379	1,967,400	3.32
			4,341,463	4,510,182	7.60
Other services / <i>Servizi vari</i>					
ADECCO GROUP SA /ACT. NOM.	20,000	CHF	1,027,625	1,128,134	1.90
G4S PLC	300,000	GBP	721,532	753,646	1.27
SECURITAS AB B	100,000	SEK	771,207	1,540,923	2.60
			2,520,364	3,422,703	5.77
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
L OREAL	5,000	EUR	608,471	1,316,000	2.22
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	25,000	CHF	1,006,534	2,116,864	3.57
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	10,000	CHF	1,517,892	2,893,124	4.88

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Fundamental European Selection

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
SANOFI	18,000	EUR	1,305,907	1,615,500	2.72
			4,438,804	7,941,488	13.39
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
E. ON SE	100,000	EUR	925,016	952,400	1.61
EDF	136,772	EUR	2,238,865	1,371,823	2.31
VEOLIA ENVIRONNEMENT	40,000	EUR	590,192	959,200	1.62
			3,754,073	3,283,423	5.54
Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>					
VONOVIA SE /NAMEN	25,000	EUR	705,616	1,200,000	2.02
			705,616	1,200,000	2.02
Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>					
DUFREY AG BASEL	15,000	CHF	1,689,033	1,327,060	2.24
			1,689,033	1,327,060	2.24
Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>					
DIAGEO PLC	40,000	GBP	1,069,503	1,502,837	2.53
IMPERIAL BRANDS	50,000	GBP	1,641,107	1,094,305	1.85
			2,710,610	2,597,142	4.38
Total - Shares / <i>Totale - Azioni</i>			52,700,734	56,748,628	95.67
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
			52,700,734	56,748,628	95.67
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			52,700,734	56,748,628	95.67

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Fundamental European Selection

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019

Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Switzerland / Svizzera	22.88	Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	13.39
Great Britain / Gran Bretagna	20.83	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	9.33
France / Francia	20.44	Oil & gas / <i>Petrolio</i>	7.60
Germany / Germania	19.60	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	6.47
Netherlands / Paesi Bassi	7.70	Other services / <i>Servizi vari</i>	5.77
Sweden / Svezia	2.60	Public services / <i>Servizi pubblici</i>	5.54
Italy / Italia	1.62	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	5.53
	95.67	Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>	5.23
		Internet software / <i>Software per internet</i>	5.21
		Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>	4.38
		Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>	4.35
		Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>	3.82
		Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>	3.58
		Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>	3.51
		Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>	2.48
		Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>	2.24
		Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>	2.02
		Chemicals / <i>Chimica</i>	1.96
		Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>	1.39
		Clock and watch-making Industry / <i>Industria orologiera</i>	1.09
		Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>	0.78
			95.67

PLANETARIUM FUND

Flex 100

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
FCA BANK IE 0.25% 17-12.10.20	800,000	EUR	790,480	802,320	2.23
KDB 0.625% 18-17.07.23	800,000	EUR	800,480	818,000	2.28
KFW 1% 16-12.10.21	4,000,000	NOK	405,004	400,449	1.11
RAIFFEISEN 4.5% 18-PERP	600,000	EUR	607,500	578,400	1.61
RCI BQ 0.75% 19-10.04.23	1,000,000	EUR	1,002,800	1,005,700	2.80
SANTANDER 6.25% 14-PERP	500,000	EUR	486,500	531,600	1.48
SHB 5.25% 15-PERP	800,000	USD	685,339	725,384	2.02
			4,778,103	4,861,853	13.53
Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>					
COCA-COLA E 0.75% 16-24.02.22	800,000	EUR	817,920	813,120	2.26
DANONE 0.424% 16-03.11.22	800,000	EUR	803,840	810,320	2.26
			1,621,760	1,623,440	4.52
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
CHEUNG KONG 1% 17-12.12.24	1,000,000	EUR	999,190	1,012,600	2.82
VW FIN 0.625% 19-01.04.22 REGS	800,000	EUR	802,720	807,520	2.24
			1,801,910	1,820,120	5.06
Insurance / <i>Assicurazioni</i>					
ASR 4.625% 17-PERP	900,000	EUR	923,410	959,670	2.67
SOGECAP SA 4.125% /FRN 14-PERP	500,000	EUR	491,750	562,450	1.56
			1,415,160	1,522,120	4.23
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
AM MOV 6.375% FRN 13-06.09.73 REGS	500,000	EUR	489,750	599,750	1.67
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	500,000	EUR	502,650	583,150	1.62
			992,400	1,182,900	3.29
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
PEMEX 1.875% 15-21.04.22	1,000,000	EUR	1,020,720	1,019,000	2.84
			1,020,720	1,019,000	2.84
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
BAX 0.40% 19-15.05.24	600,000	EUR	598,560	607,260	1.69
			598,560	607,260	1.69

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 100

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
EDF 5% 14-PERP	500,000	EUR	502,700	571,150	1.59
			502,700	571,150	1.59
Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>					
VONOVIA FIN 0.875% 18-03.07.23	800,000	EUR	798,000	816,720	2.27
			798,000	816,720	2.27
Supranational / <i>Enti sovranazionali</i>					
IADB 1.625% 17-12.05.20	800,000	USD	693,191	713,745	1.99
			693,191	713,745	1.99
Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>					
ASAHI 0.321% 17-19.09.21	800,000	EUR	802,960	804,240	2.24
			802,960	804,240	2.24
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			15,025,464	15,542,548	43.25
Shares / <i>Azioni</i>					
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	6,000	EUR	482,999	438,840	1.22
			482,999	438,840	1.22
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	26,250	EUR	638,472	181,571	0.51
ING GROUP NV	40,000	EUR	616,365	428,000	1.19
			1,254,837	609,571	1.70
Biotechnology / <i>Biotecnologia</i>					
GILEAD SCIENCES INC.	5,000	USD	423,190	289,763	0.81
			423,190	289,763	0.81
Chemicals / <i>Chimica</i>					
ALBEMARLE CORP	4,000	USD	336,653	256,801	0.71
			336,653	256,801	0.71
Clock and watch-making Industry / <i>Industria orologiera</i>					
THE SWATCH GROUP AG	800	CHF	223,866	199,017	0.55
			223,866	199,017	0.55

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 100

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
PORR AG	18,000	EUR	520,608	277,920	0.77
			520,608	277,920	0.77
Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>					
3M CO	2,000	USD	101,624	313,870	0.88
HENKEL /VORZUG	5,000	EUR	573,609	461,000	1.28
UNILEVER NV.	7,000	EUR	203,374	360,220	1.00
			878,607	1,135,090	3.16
Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>					
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	15,000	EUR	196,547	304,650	0.85
KONINKLIJKE PHILIPS NV /EUR 0.2	10,000	EUR	322,391	435,750	1.21
LEONI AG	10,000	EUR	382,314	103,450	0.29
U BLOX HOLDING AG	2,500	CHF	415,598	225,277	0.63
			1,316,850	1,069,127	2.98
Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>					
COCA-COLA CO.	10,000	USD	214,677	493,306	1.37
NESTLE /ACT NOM	6,000	CHF	306,269	579,251	1.61
			520,946	1,072,557	2.98
Graphic art and publishing / <i>Grafica pubblicitaria ed editoria</i>					
RELX PLC	20,000	GBP	133,220	447,100	1.24
			133,220	447,100	1.24
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
GLAXOSMITHKLINE	30,000	GBP	504,515	632,317	1.76
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	6,000	USD	345,869	315,477	0.88
			850,384	947,794	2.64
Insurance / <i>Assicurazioni</i>					
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	20,000	EUR	305,222	367,900	1.02
AXA	20,000	EUR	310,857	501,900	1.40
ZURICH INSURANCE GROUP /NAM	1,200	CHF	210,035	439,055	1.22
			826,114	1,308,855	3.64
Internet software / <i>Software per internet</i>					
CAPGEMINI SE	4,000	EUR	419,586	441,200	1.23
ROCKET INTERNET SE	15,000	EUR	265,813	331,500	0.92
SAP SE	4,000	EUR	234,452	481,280	1.34
			919,851	1,253,980	3.49

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 100

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>					
BHP GROUP PLC	15,000	GBP	344,138	314,787	0.88
			344,138	314,787	0.88
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
VERIZON COMMUNICATIONS INC	7,000	USD	273,011	382,426	1.06
			273,011	382,426	1.06
Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>					
CISCO SYSTEMS INC.	10,000	USD	164,008	424,759	1.18
IBM CORP	2,500	USD	331,661	296,345	0.83
			495,669	721,104	2.01
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	7,000	USD	324,176	618,342	1.72
TOTAL SA	12,000	EUR	557,594	590,220	1.64
			881,770	1,208,562	3.36
Other services / <i>Servizi vari</i>					
ADECCO GROUP SA /ACT. NOM.	8,000	CHF	416,052	451,254	1.26
G4S PLC	150,000	GBP	360,526	376,823	1.05
SECURITAS AB B	25,000	SEK	193,278	385,230	1.07
			969,856	1,213,307	3.38
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
L OREAL	1,200	EUR	148,072	315,840	0.88
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED	3,000	USD	199,318	302,383	0.84
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	6,000	CHF	312,820	508,047	1.41
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2,000	CHF	201,498	578,625	1.61
SANOFI	5,000	EUR	382,695	448,750	1.25
			1,244,403	2,153,645	5.99
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
E. ON SE	50,000	EUR	462,508	476,200	1.32
EDF	63,277	EUR	846,527	634,668	1.77
			1,309,035	1,110,868	3.09
Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>					
VONOVIA SE /NAMEN	10,000	EUR	279,590	480,000	1.34
			279,590	480,000	1.34
Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>					
DUFREY AG BASEL	5,000	CHF	565,531	442,353	1.23
EBAY INC	10,000	USD	152,441	319,484	0.89

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 100

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in EUR) / *(espresso in EUR)*

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
VALORA HOLDING AG /NAM.	1,440	CHF	279,148	358,232	1.00
			997,120	1,120,069	3.12
Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>					
IMPERIAL BRANDS	25,000	GBP	819,922	547,152	1.52
			819,922	547,152	1.52
Total - Shares / <i>Totale - Azioni</i>			16,302,639	18,558,335	51.64
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>			31,328,103	34,100,883	94.89
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			31,328,103	34,100,883	94.89

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 100

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019*

(expressed as a percentage of net assets)
(*in percentuale del patrimonio netto*)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
France / <i>Francia</i>	16.38	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	15.23
Germany / <i>Germania</i>	12.42	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	7.87
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	12.29	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	7.70
Switzerland / <i>Svizzera</i>	10.52	Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	7.68
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	9.96	Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>	7.50
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	8.71	Oil & gas / <i>Petrolio</i>	6.20
Mexico / <i>Messico</i>	4.51	Public services / <i>Servizi pubblici</i>	4.68
Sweden / <i>Svezia</i>	3.09	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	4.35
Ireland / <i>Irlanda</i>	3.07	Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>	3.76
British Virgin Islands / <i>Isole Vergini Britanniche</i>	2.82	Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>	3.61
Austria / <i>Austria</i>	2.38	Internet software / <i>Software per internet</i>	3.49
South Korea / <i>Corea del Sud</i>	2.28	Other services / <i>Servizi vari</i>	3.38
Japan / <i>Giappone</i>	2.24	Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>	3.16
Russia / <i>Russia</i>	1.72	Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>	3.12
Spain / <i>Spagna</i>	1.48	Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>	2.98
Italy / <i>Italia</i>	1.02	Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>	2.01
	94.89	Supranational / <i>Enti sovranazionali</i>	1.99
		Graphic art and publishing / <i>Grafica pubblicitaria ed editoria</i>	1.24
		Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>	1.22
		Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>	0.88
		Biotechnology / <i>Biotecnologia</i>	0.81
		Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>	0.77
		Chemicals / <i>Chimica</i>	0.71
		Clock and watch-making Industry / <i>Industria orologiera</i>	0.55
			94.89

PLANETARIUM FUND

Flex 90

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
PEUGEOT 2% 18-20.03.25	100,000	EUR	98,800	106,740	0.30
			98,800	106,740	0.30
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BNPP 5.125% 14-05.03.21	400,000	AUD	260,821	260,499	0.73
CS 5.75% (FRN) 13-18.09.25 REGS	100,000	EUR	109,760	103,760	0.29
GS FRN 15-29.05.20	700,000	EUR	699,580	701,470	1.95
JPM FRN 17-25.04.23	150,000	USD	130,815	133,599	0.37
SANTANDER 6.25% 14-PERP	400,000	EUR	391,490	425,280	1.18
TURK HLK BK 4.75% 15-11.02.21	200,000	USD	175,283	172,224	0.48
UBI 4.25% 16-05.05.26	100,000	EUR	100,910	102,960	0.29
UBS LN 5.125% 14-15.05.24	200,000	USD	174,316	192,271	0.54
UNICREDIT 6.75% 14-PERP	200,000	EUR	197,025	213,500	0.59
			2,240,000	2,305,563	6.42
Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>					
REXEL 2.125% 17-15.06.25	150,000	EUR	144,840	153,090	0.43
			144,840	153,090	0.43
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
ARGENTUM 3.5% 16-01.10.46 REGS	400,000	EUR	399,604	460,840	1.28
GEN MOTORS 3.2% 13.07.20	500,000	USD	453,515	448,340	1.25
IN JUSTITIA 3% 19-15.09.27	600,000	EUR	594,900	588,900	1.64
LUKOIL INTL 4.563% 13-24.04.23	200,000	USD	171,928	189,415	0.53
SHIRE ACQ I 2.875% 16-23.09.23	500,000	USD	449,201	454,855	1.26
SWISS LIFE 4.375% 15-PERP	600,000	EUR	597,760	694,380	1.93
TRAVELEX FI 8% 17-15.05.22 REGS	200,000	EUR	200,560	204,940	0.57
VW FIN SERV 1.75% 17-14.04.20	3,500,000	NOK	371,955	354,473	0.99
			3,239,423	3,396,143	9.45
Insurance / <i>Assicurazioni</i>					
ASSGEN 7.75% 12-12.12.42	200,000	EUR	206,567	240,620	0.67
			206,567	240,620	0.67
Internet software / <i>Software per internet</i>					
SOFTBANK 5% 18-15.04.28	100,000	EUR	99,250	110,180	0.31
			99,250	110,180	0.31
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
BRIT SKY BR FRN 15-01.04.20	800,000	EUR	800,720	800,880	2.23

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 90

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
UPC HOLD 3.875% 17-15.06.29 REGS	200,000	EUR	192,160	208,880	0.58
VODAFONE 1% 14-11.09.20 REGS	500,000	EUR	498,650	502,750	1.40
			1,491,530	1,512,510	4.21
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
PEMEX 2.75% 15-21.04.27	700,000	EUR	679,350	667,730	1.86
			679,350	667,730	1.86
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
ENEL 7.75% 13-10.09.75	150,000	GBP	179,257	183,101	0.51
			179,257	183,101	0.51
States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>					
HELLENIC RE 3.875% 19-12.03.29	250,000	EUR	249,625	302,375	0.84
USA 1.625% 17-15.03.20 /TBO	400,000	USD	349,965	356,980	0.99
USA 2.125% 17-29.02.24 /TBO	500,000	USD	463,153	454,056	1.27
			1,062,743	1,113,411	3.10
Supranational / <i>Enti sovranazionali</i>					
EIB 0.875% 18-15.03.21	900,000	GBP	1,029,201	1,056,300	2.94
			1,029,201	1,056,300	2.94
Textile / <i>Tessile</i>					
LEVI 3.375% 17-15.03.27	100,000	EUR	101,390	106,710	0.30
			101,390	106,710	0.30
Transportation / <i>Trasporti</i>					
UAE AIR 4.5% 13-28.02.25 /POOL	1,000,000	USD	471,474	478,919	1.33
			471,474	478,919	1.33
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			11,043,825	11,431,017	31.83
Shares / <i>Azioni</i>					
Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>					
BAE SYSTEMS PLC	62,000	GBP	461,056	411,951	1.15
THALES	3,000	EUR	349,976	278,160	0.77
			811,032	690,111	1.92
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
CIE AUTOMOTIVE SA	18,000	EUR	367,727	387,360	1.08
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	3,000	EUR	421,631	528,720	1.47
			789,358	916,080	2.55

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 90

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BANCO SANTANDER — REG. SHS	91,235	EUR	516,311	341,447	0.95
			516,311	341,447	0.95
Biotechnology / <i>Biotechnologia</i>					
BIOGEN INC	1,350	USD	350,063	356,670	0.99
GENFIT	27,000	EUR	541,809	479,250	1.34
			891,872	835,920	2.33
Chemicals / <i>Chimica</i>					
PIRELLI & C. SPA	62,000	EUR	368,557	318,680	0.89
			368,557	318,680	0.89
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
ACS	10,000	EUR	364,445	351,900	0.98
CRH PLC	14,000	GBP	411,421	500,883	1.39
			775,866	852,783	2.37
Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>					
ASML HOLDING NV	4,600	EUR	679,070	1,209,340	3.36
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	26,500	EUR	405,002	538,215	1.50
KONINKLIJKE PHILIPS NV /EUR 0.2	12,700	EUR	359,479	553,402	1.54
			1,443,551	2,300,957	6.40
Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>					
DANONE.	3,600	EUR	249,509	266,400	0.74
NESTLE /ACT NOM	2,000	CHF	137,145	193,084	0.54
			386,654	459,484	1.28
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
MAISONS DU MONDE S.A.	30,000	EUR	555,051	387,000	1.08
NORWEGIAN CRUISE LINE SHS	7,000	USD	340,935	366,057	1.02
			895,986	753,057	2.10
Internet software / <i>Software per internet</i>					
ALPHABET INC -C-	1,120	USD	946,551	1,335,663	3.72
CAPGEMINI SE	3,600	EUR	327,849	397,080	1.10
			1,274,400	1,732,743	4.82
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
CORNING INC.	12,900	USD	250,778	334,014	0.93
PRYSMIAN SPA	20,000	EUR	458,705	429,800	1.20
TELEFONICA SA	40,000	EUR	328,328	252,800	0.70
			1,037,811	1,016,614	2.83

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 90

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
EQUINOR ASA	20,000	NOK	353,518	355,806	0.99
ERG SPA MILANO	22,000	EUR	385,942	422,840	1.18
			739,460	778,646	2.17
Other services / <i>Servizi vari</i>					
GLOBAL DOMINION ACCESS S.A.	81,000	EUR	370,698	291,600	0.81
SECURITAS AB B	38,000	SEK	555,331	585,551	1.63
			926,029	877,151	2.44
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
DIASORIN AZ	6,400	EUR	518,005	738,560	2.06
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	800	CHF	199,716	231,450	0.64
			717,721	970,010	2.70
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
EDF	40,000	EUR	377,211	401,200	1.12
VEOLIA ENVIRONNEMENT	30,000	EUR	549,695	719,400	2.00
			926,906	1,120,600	3.12
Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>					
VONOVIA SE /NAMEN	8,500	EUR	227,900	408,000	1.13
			227,900	408,000	1.13
Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>					
INDITEX	14,000	EUR	376,033	444,500	1.24
			376,033	444,500	1.24
Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>					
DIAGEO PLC	10,000	GBP	255,572	375,709	1.05
			255,572	375,709	1.05
Transportation / <i>Trasporti</i>					
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	15,000	GBP	342,415	685,069	1.91
			342,415	685,069	1.91
Total - Shares / <i>Totale - Azioni</i>			13,703,434	15,877,561	44.20
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
			24,747,259	27,308,578	76.03

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 90

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
UNILABS SUB 5.75% 17-15.05.25	200,000	EUR	200,200	206,980	0.58
			200,200	206,980	0.58
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			200,200	206,980	0.58
Shares / <i>Azioni</i>					
Other services / <i>Servizi vari</i>					
DIRECTA PLUS PLC	174,678	GBP	165,807	151,528	0.42
			165,807	151,528	0.42
Total - Shares / <i>Totale - Azioni</i>			165,807	151,528	0.42
Total - Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>			366,007	358,508	1.00
Investment funds * / <i>Fondi d'investimento</i> *					
ALKEN EUROP OPPORTUN -R- /CAP	1,706	EUR	350,000	427,842	1.19
COMS PSI 20 IC SHS -I- CAP	60,000	EUR	362,926	357,240	0.99
ISHARES ST EUR 600 FOOD & BAV	3,000	EUR	195,360	233,220	0.65
ISHARES ST EUR 600 HEALTH CARE	2,400	EUR	176,448	218,424	0.61
M&G LIN1 GFR HY -C -H- CAP	50,443	EUR	500,000	512,998	1.43
ODDO ACT SM COM -CI- 3DEC	200	EUR	377,684	408,550	1.14
PICTET GLB MEGATREND SEL -I- EUR	1,895	EUR	257,200	570,844	1.59
PICTET HE -P USD- CAP	1,000	USD	206,443	275,705	0.77
PICTET NUTR -P DY EUR- DIS	2,500	EUR	483,025	576,450	1.60
SEB FUND 1 /NORDIC -C- CAP	42,000	EUR	503,412	623,742	1.74
VAR MIV GL MEDT -P2- EUR /CAP	350	EUR	306,687	741,083	2.06
			3,719,185	4,946,098	13.77
Total - Investment funds * / <i>Totale - Fondi di investimento</i> *			3,719,185	4,946,098	13.77
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			28,832,451	32,613,184	90.80

* This category may include : Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (open and closed), Undertakings for Collective Investment, Hedge Funds, Trusts. / *Questa categoria può comprendere: organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (di tipo aperto e chiuso), organismi d'investimento collettivo, hedge fund e trust.*

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex 90

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019*

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Luxembourg / Lussemburgo	14.31	Investment funds / <i>Fondi d'investimento</i>	13.77
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	11.77	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	11.55
France / <i>Francia</i>	10.75	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	7.37
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	10.22	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	7.04
Italy / <i>Italia</i>	7.39	Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>	6.40
Spain / <i>Spagna</i>	6.94	Internet software / <i>Software per internet</i>	5.13
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	6.82	Oil & gas / <i>Petrolio</i>	4.03
Germany / <i>Germania</i>	5.36	Public services / <i>Servizi pubblici</i>	3.63
Sweden / <i>Svezia</i>	3.85	Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	3.28
Ireland / <i>Irlanda</i>	2.65	Transportation / <i>Trasporti</i>	3.24
Switzerland / <i>Svizzera</i>	2.00	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	3.10
Jersey / <i>Jersey</i>	1.91	Supranational / <i>Enti sovranazionali</i>	2.94
Mexico / <i>Messico</i>	1.86	Other services / <i>Servizi vari</i>	2.86
United Arab Emirates / <i>Emirati Arabi Uniti</i>	1.33	Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>	2.85
Bermudas / <i>Bermuda</i>	1.02	Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>	2.37
Norway / <i>Norvegia</i>	0.99	Biotechnology / <i>Biotecnologia</i>	2.33
Greece / <i>Grecia</i>	0.84	Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>	1.92
Turkey / <i>Turchia</i>	0.48	Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>	1.28
Japan / <i>Giappone</i>	0.31	Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>	1.24
	90.80	Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>	1.13
		Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>	1.05
		Chemicals / <i>Chimica</i>	0.89
		Insurance / <i>Assicurazioni</i>	0.67
		Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>	0.43
		Textile / <i>Tessile</i>	0.30
			90.80

PLANETARIUM FUND

Alpha Flex

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Shares / <i>Azioni</i>					
Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>					
AIRBUS SE	1,000	EUR	126,521	130,000	0.31
BOEING CO	200	USD	62,093	58,265	0.14
			188,614	188,265	0.45
Agriculture and fishing / <i>Agricoltura e pesca</i>					
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	33,500	NOK	265,222	305,798	0.73
MOWI ASA	10,000	NOK	199,416	231,324	0.56
			464,638	537,122	1.29
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	6,000	EUR	489,369	438,840	1.05
DAIMLER AG /NAMEN-AKT.	8,000	EUR	450,782	394,960	0.94
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING /PREF	8,000	EUR	407,975	533,120	1.28
			1,348,126	1,366,920	3.27
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BCA MPS GROUP AOR	816	EUR	322,028	1,141	0.00
BQE. CANTONALE VAUDOISE /NOM.	1,000	CHF	638,505	727,888	1.74
CEMBRA MONEY BANK AG	8,000	CHF	492,539	781,328	1.87
HSBC HOLDINGS PLC	65,000	GBP	531,074	454,362	1.09
INTESA SANPAOLO SPA	400,261	EUR	938,211	940,013	2.25
KOMERCNI BANKA AS	13,000	CZK	471,184	424,477	1.02
			3,393,541	3,329,209	7.97
Biotechnology / <i>Biotechnologia</i>					
HBM HEALTHCARE /NAM. AKT	3,000	CHF	346,429	615,019	1.47
			346,429	615,019	1.47
Chemicals / <i>Chimica</i>					
ALBEMARLE CORP	1,000	USD	90,209	64,200	0.15
BASF NAMEN-AKT.	3,000	EUR	190,011	202,050	0.49
BAYER AG	3,000	EUR	201,878	218,430	0.52
DUPONT DE NEMOURS INC	2,000	USD	131,559	111,193	0.27
SOCIE. QUIMICA Y MIN /SPON. ADR -B	2,000	USD	86,121	47,019	0.11
			699,778	642,892	1.54
Clock and watch-making Industry / <i>Industria orologiera</i>					
THE SWATCH GROUP AG	800	CHF	213,062	199,017	0.48
			213,062	199,017	0.48

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Alpha Flex

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
VINCI.	5,000	EUR	211,519	494,900	1.19
			211,519	494,900	1.19
Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>					
3M CO	800	USD	125,125	125,548	0.30
			125,125	125,548	0.30
Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>					
INTEL CORP.	2,000	USD	105,653	106,426	0.25
OFFICINA STELLARE SPA	3,000	EUR	25,791	24,600	0.06
SAMSUNG EL. /SP. GDR (1/2VOT144A)	100	USD	86,357	107,105	0.26
			217,801	238,131	0.57
Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>					
SIEMENS AG /NAM.	3,500	EUR	342,315	407,890	0.98
			342,315	407,890	0.98
Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>					
NESTLE /ACT NOM	17,000	CHF	413,479	1,641,212	3.93
THE KRAFT HEINZ COMPANY	10,000	USD	258,155	283,024	0.68
			671,634	1,924,236	4.61
Forest products and paper industry / <i>Prodotti forestali e della carta</i>					
INTERNATIONAL PAPER CO	3,000	USD	114,860	122,903	0.29
			114,860	122,903	0.29
Graphic art and publishing / <i>Grafica pubblicitaria ed editoria</i>					
COMCAST CORP /-A-	1,000	USD	41,466	40,325	0.10
			41,466	40,325	0.10
Healthcare education & social services / <i>Assistenza sanitaria, istruzione e servizi sociali</i>					
ALCON INC.	6,000	CHF	210,170	302,949	0.73
			210,170	302,949	0.73
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
CORTEVA INC	3,000	USD	75,808	77,276	0.18
GLAXOSMITHKLINE	27,500	GBP	492,000	579,624	1.39
TEMENOS LTD	3,000	CHF	47,223	423,465	1.01
TENCENT HLDG /ADR	2,000	USD	82,940	86,790	0.21
			697,971	1,167,155	2.79
Insurance / <i>Assicurazioni</i>					
ALLIANZ SE /NAM. VINKULIERT	2,000	EUR	315,989	436,800	1.05

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Alpha Flex

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	30,000	EUR	521,821	551,850	1.32
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1,500	USD	83,783	139,825	0.33
METLIFE INC	2,000	USD	83,337	90,504	0.22
SWISS RE-NAMEN	7,000	CHF	552,887	701,076	1.68
TRYG A/S	10,000	DKK	252,825	264,406	0.63
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	110,100	EUR	900,382	562,831	1.35
ZURICH INSURANCE GROUP /NAM	6,000	CHF	1,224,208	2,195,273	5.26
			3,935,232	4,942,565	11.84
Internet software / Software per internet					
ALPHABET INC -C-	400	USD	388,764	477,023	1.14
FACEBOOK INC -A-	900	USD	148,227	164,199	0.39
MICROSOFT CORP.	2,000	USD	239,320	281,310	0.67
PAYCHEX INC.	2,500	USD	125,682	189,419	0.45
TISCALI /POST REGRP	4,000,000	EUR	48,849	43,600	0.11
UBER TECH — REGISTERED SHS	4,000	USD	115,867	106,176	0.26
			1,066,709	1,261,727	3.02
Leisure / Tempo libero					
MCDONALDS CORP.	3,300	USD	366,535	579,974	1.39
STARBUCKS CORP.	2,000	USD	124,484	156,087	0.37
			491,019	736,061	1.76
News transmission / Telecomunicazioni					
AT & T	15,000	USD	441,578	522,671	1.25
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	25,000	EUR	342,594	364,250	0.87
QUALCOMM INC.	1,000	USD	49,642	78,927	0.19
SWISSCOM /NAM.	1,100	CHF	380,206	519,528	1.24
VERIZON COMMUNICATIONS INC	8,000	USD	311,168	437,058	1.05
			1,525,188	1,922,434	4.60
Non-ferrous metals / Metalli non ferrosi					
ANGLO AMERICAN PLC	1,000	GBP	23,775	25,450	0.06
			23,775	25,450	0.06
Office equipment and computers / Prodotti per l'ufficio e computer					
APPLE INC	600	USD	115,348	156,116	0.38
CISCO SYSTEMS INC.	8,000	USD	240,029	339,807	0.81
IBM CORP	3,000	USD	375,171	355,614	0.85
			730,548	851,537	2.04
Oil & gas / Petrolio					
BP PLC	90,000	GBP	514,305	504,834	1.21
CHEVRON CORPORATION	4,000	USD	372,805	427,883	1.02
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	12,000	EUR	311,326	315,540	0.76
TOTAL SA	9,000	EUR	431,883	442,665	1.06
			1,630,319	1,690,922	4.05

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Alpha Flex

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / Denominazione	Nominal value / Valore nominale	Currency / Valuta	Cost / Costo di acquisizione	Valuation / Valutazione	% of net assets / % del patrimonio netto
Other services / Servizi vari					
DIGITOUCH S.P.A.	25,000	EUR	33,511	32,875	0.08
			33,511	32,875	0.08
Pharmaceuticals and cosmetics / Prodotti farmaceutici e cosmetici					
ASTRAZENECA PLC	7,000	GBP	340,014	628,073	1.50
COLOPLAST -B-	4,000	DKK	287,379	442,542	1.06
L OREAL	2,000	EUR	371,030	526,400	1.26
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED	5,000	USD	302,481	503,972	1.21
NOVARTIS AG BASEL /NAM.	20,000	CHF	725,853	1,693,491	4.06
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	6,000	CHF	569,852	1,735,875	4.16
SANOFI	3,000	EUR	174,337	269,250	0.64
			2,770,946	5,799,603	13.89
Public services / Servizi pubblici					
A2A SPA	362,000	EUR	372,209	605,264	1.45
E. ON SE	20,000	EUR	187,892	190,480	0.46
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	130,000	EUR	518,797	501,280	1.20
ENEL	81,900	EUR	359,739	579,197	1.39
SOUTHERN CO.	3,000	USD	105,236	169,600	0.40
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	25,000	EUR	338,073	344,875	0.82
UNITED UTILITIES GROUP PLC	80,000	GBP	844,962	901,233	2.16
VEOLIA ENVIRONNEMENT	20,000	EUR	408,994	479,600	1.15
			3,135,902	3,771,529	9.03
Real estate companies / Società immobiliari					
SWISS PRIME SITE AG /NOM.	5,453	CHF	422,248	562,216	1.35
			422,248	562,216	1.35
Retail / Distribuzione al dettaglio					
AMAZON COM INC	200	USD	338,354	329,684	0.79
HENNES & MAURITZ AB	25,000	SEK	503,596	454,498	1.09
			841,950	784,182	1.88
Textile / Tessile					
HERMES INTERNATIONAL	700	EUR	240,787	469,840	1.12
LVMH ACT.	600	EUR	188,340	248,760	0.60
OVS SPA	60,000	EUR	95,917	120,360	0.29
ZALANDO SE	6,000	EUR	192,414	271,080	0.65
			717,458	1,110,040	2.66
Tobacco and spirits / Tabacco e alcolici					
CONSTELLATION BRAND -A-	500	USD	77,332	84,064	0.20
DIAGEO PLC	7,000	GBP	191,676	262,996	0.63
IMPERIAL BRANDS	30,000	GBP	1,010,411	656,583	1.57
PHILIP MORRIS INT.	10,900	USD	756,330	833,747	2.00

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Alpha Flex

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
ROYAL UNIBREW A/S	1,500	DKK	108,111	122,497	0.29
			2,143,860	1,959,887	4.69
Transportation / <i>Trasporti</i>					
KUEHNE+NAGEL INTERNATIONAL	3,000	CHF	358,303	451,106	1.08
			358,303	451,106	1.08
Total - Shares / <i>Totale - Azioni</i>			29,114,017	37,604,615	90.06
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>			29,114,017	37,604,615	90.06
Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>					
Shares / <i>Azioni</i>					
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
SASOL LTD /SPONS. ADR	2,000	USD	48,054	38,611	0.09
			48,054	38,611	0.09
Total - Shares / <i>Totale - Azioni</i>			48,054	38,611	0.09
Total - Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>			48,054	38,611	0.09
Investment funds * / <i>Fondi d'investimento *</i>					
MULTIP RSAM SW -B- CAP	3,000	EUR	472,896	1,102,710	2.64
			472,896	1,102,710	2.64
Total - Investment funds * / <i>Totale - Fondi di investimento *</i>			472,896	1,102,710	2.64
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			29,634,967	38,745,936	92.79

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Alpha Flex

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019

Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Switzerland / Svizzera	30.06	Pharmaceuticals and cosmetics / Prodotti farmaceutici e cosmetici	13.89
United States / Stati Uniti d'America	16.53	Insurance / Assicurazioni	11.84
Great Britain / Gran Bretagna	10.37	Public services / Servizi pubblici	9.03
Italy / Italia	8.30	Banks and financial institutions / Banche e altri istituti finanziari	7.97
Germany / Germania	8.29	Tobacco and spirits / Tabacco e alcolici	4.69
France / Francia	7.83	Food and distilleries / Alimentari e distillerie	4.61
Luxembourg / Lussemburgo	2.64	News transmission / Telecomunicazioni	4.60
Denmark / Danimarca	1.98	Oil & gas / Petrolio	4.14
Norway / Norvegia	1.29	Automobile industry / Industria automobilistica	3.27
Ireland / Irlanda	1.21	Internet software / Software per internet	3.02
Portugal / Portogallo	1.20	Holding and finance companies / Holding e società finanziarie	2.79
Sweden / Svezia	1.09	Textile / Tessile	2.66
Czech Republic / Repubblica Ceca	1.02	Investment funds / Fondi d'investimento	2.64
Netherlands / Paesi Bassi	0.31	Office equipment and computers / Prodotti per l'ufficio e computer	2.04
South Korea / Corea del Sud	0.26	Retail / Distribuzione al dettaglio	1.88
Cayman Islands / Isole Cayman	0.21	Leisure / Tempo libero	1.76
Chile / Cile	0.11	Chemicals / Chimica	1.54
South Africa / Sud Africa	0.09	Biotechnology / Biotecnologia	1.47
	92.79	Real estate companies / Società immobiliari	1.35
		Agriculture and fishing / Agricoltura e pesca	1.29
		Construction, building material / Edilizia, materiale di costruzione	1.19
		Transportation / Trasporti	1.08
		Electronics and electrical equipment / Attrezzature elettroniche ed elettriche	0.98
		Healthcare education & social services / Assistenza sanitaria, istruzione e servizi sociali	0.73
		Electronic semiconductor / Semiconduttori elettronici	0.57
		Clock and watch-making Industry / Industria orologiera	0.48
		Aerospace technology / Tecnologia aerospaziale	0.45
		Consumer goods / Beni di consumo	0.30
		Forest products and paper industry / Prodotti forestali e della carta	0.29
		Graphic art and publishing / Grafica pubblicitaria ed editoria	0.10
		Other services / Servizi vari	0.08
		Non-ferrous metals / Metalli non ferrosi	0.06
			92.79

* This category may include : Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (open and closed), Undertakings for Collective Investment, Hedge Funds, Trusts. / Questa categoria può comprendere: organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (di tipo aperto e chiuso), organismi d'investimento collettivo, hedge fund e trust.

PLANETARIUM FUND

Flex Target Wealth

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
DSK BK 0.5% 19-27.08.25	800,000	EUR	797,520	790,400	2.26
HSBC HLDG 5.25% 14-PERP	700,000	EUR	712,400	762,650	2.18
KDB 0.625% 18-17.07.23	500,000	EUR	500,300	511,250	1.46
KFW 1% 16-12.10.21	4,000,000	NOK	405,004	400,448	1.14
RABOBK NL A 3.25% 19-PERP	800,000	EUR	799,440	799,760	2.28
RAIFFEISEN 4.5% 18-PERP	600,000	EUR	557,100	578,400	1.65
RCI BQ 0.75% 19-10.04.23	1,000,000	EUR	1,014,780	1,005,700	2.87
SANTANDER 6.25% 14-PERP	500,000	EUR	467,250	531,600	1.52
SHB 5.25% 15-PERP	500,000	USD	449,814	453,365	1.30
			5,703,608	5,833,573	16.66
Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>					
DANONE 0.424% 16-03.11.22	700,000	EUR	701,100	709,030	2.03
			701,100	709,030	2.03
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
BECTON 0.632% 19-04.06.23	1,000,000	EUR	1,012,350	1,009,800	2.88
BMW FIN 0.5% 18-22.11.22	500,000	EUR	503,250	506,850	1.45
SWISS LIFE 4.375% 15-PERP	500,000	EUR	494,750	578,650	1.65
VW FIN 0.625% 19-01.04.22 REGS	500,000	EUR	507,250	504,700	1.44
VW LEASING 0.5% 19-20.06.22 REGS	500,000	EUR	505,900	503,100	1.44
			3,023,500	3,103,100	8.86
Insurance / <i>Assicurazioni</i>					
ASR 4.625% 17-PERP	800,000	EUR	788,600	853,040	2.43
SOGECAP SA 4.125% /FRN 14-PERP	500,000	EUR	503,500	562,450	1.61
			1,292,100	1,415,490	4.04
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
AM MOV 6.375% FRN 13-06.09.73 REGS	500,000	EUR	489,750	599,750	1.71
TELEFONICA 5.875% 14-PERP	500,000	EUR	502,650	583,150	1.67
			992,400	1,182,900	3.38
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
PEMEX 1.875% 15-21.04.22	750,000	EUR	732,650	764,250	2.18
			732,650	764,250	2.18

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex Target Wealth

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / Denominazione	Nominal value / Valore nominale	Currency / Valuta	Cost / Costo di acquisizione	Valuation / Valutazione	% of net assets / % del patrimonio netto
Pharmaceuticals and cosmetics / Prodotti farmaceutici e cosmetici					
BAX 0.40% 19-15.05.24	600,000	EUR	598,560	607,260	1.74
			598,560	607,260	1.74
Public services / Servizi pubblici					
EDF 5% 14-PERP	500,000	EUR	502,700	571,150	1.63
VATTENFALL 3% 15-19.03.77	500,000	EUR	432,750	536,750	1.53
			935,450	1,107,900	3.16
Real estate companies / Società immobiliari					
AROUNDTOWN 0.625% 19-09.07.25	1,000,000	EUR	988,750	996,900	2.85
SAMHALLSBYG 4.625% 19-PERP REGS	500,000	EUR	527,000	532,450	1.52
UBM DEVELOP 5.50% 18-PERP	600,000	EUR	598,390	609,000	1.74
			2,114,140	2,138,350	6.11
Tobacco and spirits / Tabacco e alcolici					
ASAHI 0.321% 17-19.09.21	600,000	EUR	602,160	603,180	1.72
ASAHI 1.151% 17-19.09.25	800,000	EUR	836,400	826,080	2.36
			1,438,560	1,429,260	4.08
Transportation / Trasporti					
ABERTIS 0.625% 19-15.07.25	1,000,000	EUR	1,005,200	985,500	2.82
			1,005,200	985,500	2.82
Total - Bonds / Totale - Obbligazioni			18,537,268	19,276,613	55.06
Shares / Azioni					
Aerospace technology / Tecnologia aerospaziale					
SAFRAN SA	1,000	EUR	61,530	137,100	0.39
THALES	4,000	EUR	362,081	370,880	1.06
			423,611	507,980	1.45
Automobile industry / Industria automobilistica					
BMW-BAYER. MOTORENWERKE	3,000	EUR	269,488	219,420	0.63
DAIMLER AG /NAMEN-AKT.	2,000	EUR	123,366	98,740	0.28
			392,854	318,160	0.91
Banks and financial institutions / Banche e altri istituti finanziari					
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	7,500	EUR	183,861	51,878	0.15
ING GROUP NV	30,000	EUR	360,284	321,000	0.91
			544,145	372,878	1.06

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex Target Wealth

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Chemicals / <i>Chimica</i>					
BAYER AG	4,000	EUR	331,570	291,240	0.83
			331,570	291,240	0.83
Clock and watch-making Industry / <i>Industria orologiera</i>					
THE SWATCH GROUP AG	800	CHF	210,926	199,018	0.57
			210,926	199,018	0.57
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
HOCHTIEF AG	2,500	EUR	256,641	284,250	0.81
VINCI.	2,000	EUR	87,376	197,960	0.57
			344,017	482,210	1.38
Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>					
3M CO	700	USD	110,289	109,854	0.31
HENKEL /VORZUG	3,000	EUR	320,351	276,600	0.79
UNILEVER NV.	7,245	EUR	284,895	372,828	1.07
			715,535	759,282	2.17
Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>					
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	16,000	EUR	259,071	324,960	0.93
KONINKLIJKE PHILIPS NV /EUR 0.2	7,000	EUR	256,621	305,025	0.87
LEONI AG	4,000	EUR	156,863	41,380	0.12
SILTRONIC AG	2,000	EUR	166,597	179,440	0.51
			839,152	850,805	2.43
Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>					
ABB	8,000	CHF	131,910	172,261	0.49
GENERAL ELECTRIC CO	8,000	USD	141,278	79,114	0.23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,000	EUR	118,613	183,080	0.52
SIEMENS AG /NAM.	1,000	EUR	113,754	116,540	0.33
			505,555	550,995	1.57
Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>					
COCA-COLA CO.	3,000	USD	143,371	147,992	0.42
NESTLE /ACT NOM	4,000	CHF	197,100	386,167	1.11
			340,471	534,159	1.53
Healthcare education & social services / <i>Assistenza sanitaria, istruzione e servizi sociali</i>					
UNITEDHEALTH GROUP INC	600	USD	119,380	157,363	0.45
			119,380	157,363	0.45
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
GLAXOSMITHKLINE	16,000	GBP	294,422	337,236	0.96

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex Target Wealth

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
PARGESA HOLDING SA	3,000	CHF	203,518	222,374	0.64
			497,940	559,610	1.60
Insurance / Assicurazioni					
AXA	15,000	EUR	279,721	376,425	1.08
METLIFE INC	2,500	USD	112,783	113,129	0.32
			392,504	489,554	1.40
Internet software / Software per internet					
BOOKING HOLDINGS INC	60	USD	102,877	109,990	0.31
CAPGEMINI SE	2,600	EUR	287,945	286,780	0.82
SAP SE	3,000	EUR	231,404	360,960	1.03
			622,226	757,730	2.16
Mechanics and machinery / Meccanica e macchinari					
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	1,000	EUR	162,123	159,000	0.45
STRATEC SE	2,627	EUR	12,837	160,247	0.46
			174,960	319,247	0.91
Mines and heavy industries / Minerario e siderurgia					
BHP GROUP PLC	11,000	GBP	248,678	230,844	0.66
			248,678	230,844	0.66
News transmission / Telecomunicazioni					
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,000	USD	99,178	109,265	0.31
			99,178	109,265	0.31
Office equipment and computers / Prodotti per l'ufficio e computer					
CISCO SYSTEMS INC.	5,000	USD	73,818	212,379	0.61
IBM CORP	1,200	USD	158,922	142,246	0.40
			232,740	354,625	1.01
Oil & gas / Petrolio					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	1,500	USD	110,603	132,502	0.38
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	10,815	EUR	259,958	284,380	0.81
TOTAL SA	8,000	EUR	396,608	393,480	1.12
			767,169	810,362	2.31
Other services / Servizi vari					
ADECCO GROUP SA /ACT. NOM.	3,000	CHF	156,019	169,220	0.48
G4S PLC	80,000	GBP	176,502	200,972	0.58
			332,521	370,192	1.06
Pharmaceuticals and cosmetics / Prodotti farmaceutici e cosmetici					
BEIERSDORF A.G.	2,000	EUR	184,911	213,300	0.61

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex Target Wealth

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
DERMAPHARM HOLDING SE	2,500	EUR	70,000	99,375	0.28
FRESENIUS SE & CO KGAA	5,000	EUR	229,197	250,900	0.72
L OREAL	1,000	EUR	123,394	263,200	0.75
PFIZER INC.	4,000	USD	132,168	138,915	0.40
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1,600	CHF	226,143	462,900	1.32
SANOFI	4,000	EUR	270,674	359,000	1.03
			1,236,487	1,787,590	5.11
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
E. ON SE	36,000	EUR	339,810	342,864	0.98
EDF	26,509	EUR	374,044	265,885	0.76
RWE	8,000	EUR	266,561	218,800	0.62
			980,415	827,549	2.36
Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>					
AROUNDTOWN S.A.	10,000	EUR	78,613	79,840	0.23
VONOVIA SE /NAMEN	7,000	EUR	310,626	336,000	0.96
			389,239	415,840	1.19
Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>					
DUFREY AG BASEL	3,000	CHF	328,997	265,412	0.76
			328,997	265,412	0.76
Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	500	EUR	36,355	36,865	0.11
CONSTELLATION BRAND -A-	600	USD	108,852	100,877	0.29
IMPERIAL BRANDS	14,000	GBP	395,813	306,405	0.87
			541,020	444,147	1.27
Transportation / <i>Trasporti</i>					
DEUTSCHE POST AG	10,000	EUR	303,923	340,100	0.97
OESTERREICHISCHE POST AG	6,000	EUR	183,769	204,000	0.58
			487,692	544,100	1.55
Total - Shares / <i>Totale - Azioni</i>			12,098,982	13,310,157	38.01
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
			30,636,250	32,586,770	93.07
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			30,636,250	32,586,770	93.07

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flex Target Wealth

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019

Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Germany / <i>Germania</i>	16.48	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	17.72
France / <i>Francia</i>	16.25	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	10.46
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	10.06	Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>	7.30
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	6.05	Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	6.85
Luxembourg / <i>Lussemburgo</i>	5.96	Public services / <i>Servizi pubblici</i>	5.52
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	5.78	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	5.44
Switzerland / <i>Svizzera</i>	5.37	Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>	5.35
Sweden / <i>Svezia</i>	4.35	Oil & gas / <i>Petrolio</i>	4.49
Spain / <i>Spagna</i>	4.34	Transportation / <i>Trasporti</i>	4.37
Japan / <i>Giappone</i>	4.08	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	3.69
Austria / <i>Austria</i>	3.97	Food and distilleries / <i>Alimentari e distillerie</i>	3.56
Mexico / <i>Messico</i>	3.89	Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>	2.43
Australia / <i>Australia</i>	2.28	Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>	2.17
Denmark / <i>Danimarca</i>	2.26	Internet software / <i>Software per internet</i>	2.16
South Korea / <i>Corea del Sud</i>	1.46	Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>	1.57
Russia / <i>Russia</i>	0.38	Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>	1.45
Belgium / <i>Belgio</i>	0.11	Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>	1.38
	93.07	Other services / <i>Servizi vari</i>	1.06
		Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>	1.01
		Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>	0.91
		Mechanics and machinery / <i>Meccanica e macchinari</i>	0.91
		Chemicals / <i>Chimica</i>	0.83
		Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>	0.76
		Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>	0.66
		Clock and watch-making Industry / <i>Industria orologiera</i>	0.57
		Healthcare education & social services / <i>Assistenza sanitaria, istruzione e servizi sociali</i>	0.45
			93.07

PLANETARIUM FUND

American Selection

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in USD) / (*espresso in USD*)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Investment funds * / <i>Fondi d'investimento</i> *					
AXA FRAMLINGTON AM GROWTH F CAP	13,832	USD	3,628,035	5,262,255	8.21
CONVENTUM LYRICAL FUND -I- /CAP	11,375	USD	2,186,219	2,809,603	4.38
ISH USA QLT Y FT ETF USD /CAP	392,700	USD	2,521,100	3,121,965	4.87
JPMF US EQ PL CC -JPM USD- CAP	231,519	USD	4,706,909	6,174,607	9.63
JPMF US VALUE -C- USD /CAP	186,831	USD	4,839,241	6,243,889	9.74
M&G LIN1 NAD -CI- USD /CAP	322,767	USD	3,500,000	3,791,511	5.91
MSIF US GR -Z- USD /CAP	84,455	USD	6,496,282	7,847,562	12.24
NEW CAP US GROWTH -I- USD /CAP	17,796	USD	3,997,857	5,412,886	8.44
PRIVE D US LCV -I- USD /CAP	132,071	USD	1,814,464	2,004,305	3.13
T. ROWE LRG CAP VAL EQ CL I USD	201,101	USD	5,538,365	6,730,867	10.50
T.R PR US L C GR EQ -I- CAP	113,738	USD	4,247,145	6,586,554	10.27
WFLW US ALL CPA GROWTH -I (USD)-	20,716	USD	4,893,612	8,197,388	12.79
			48,369,229	64,183,392	100.11
Total - Investment funds * / <i>Totale - Fondi di investimento</i> *			48,369,229	64,183,392	100.11
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			48,369,229	64,183,392	100.11

* This category may include : Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (open and closed), Undertakings for Collective Investment, Hedge Funds, Trusts. / *Questa categoria può comprendere: organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (di tipo aperto e chiuso), organismi d'investimento collettivo, hedge fund e trust.*

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV. *Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.*

PLANETARIUM FUND

American Selection

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019
Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

<u>Geographic allocation / Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>	<u>Sector allocation / Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>
Luxembourg / Lussemburgo	86.80	Investment funds / Fondi d'investimento	100.11
Ireland / Irlanda	13.31		100.11
	100.11		

PLANETARIUM FUND

Flexible FoF

Statement of investments as at 31 December 2019 Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
Investment funds * / <i>Fondi d'investimento</i> *					
BGF GL ENH EQ -A2- SGD -HDG /CAP	24,603	EUR	924,120	1,023,242	8.45
DWS CONC CALDE -FC- /CAP	4,816	EUR	755,736	777,953	6.42
FRANK TEMP GL TR-I (ACC) EUR -H1-	13,913	EUR	253,350	258,498	2.13
INVESCO GL STRUC EQ CHC	28,000	EUR	1,221,645	1,215,485	10.03
INVESCO-PAN EUR. HI. INC. /-C- CAP	39,571	EUR	826,235	966,707	7.98
JPM FL. /EURO. SEL. EQ. -C- EUR CAP	2,888	EUR	479,870	478,311	3.95
JPMIF GL MO -C- /CAP	3,591	EUR	587,033	586,386	4.84
LEGG WE MAC OP-X EUR H /CAP	4,973	EUR	651,333	659,239	5.44
LO ALL ROADS -N- EUR /CAP	36,120	EUR	500,000	499,960	4.13
LO EUR H CONV -N- CAP	74,690	EUR	1,232,183	1,230,174	10.16
M G LIN1 OP IN -C- EUR /CAP	71,718	EUR	756,376	757,437	6.25
MAN VI AHL TG ACC -I H- HGD EUR	5,475	EUR	750,000	760,294	6.28
MFSMF PR CAP-I1 HEDGED EUR	6,399	EUR	750,000	759,022	6.27
MG LI1 DYN ALL -C- EUR /CAP	55,533	EUR	541,612	550,131	4.54
MUZINICH ENH SH TERM -R- EURH	3,051	EUR	443,731	443,975	3.67
NORDEA 1 STA. RET. -BI-CUR. /CAP	29,477	EUR	552,108	552,992	4.57
SISF GLB MA ALL -C- EURH CAP	2,015	EUR	249,904	264,606	2.18
TEMP GLB BAL A (ACC) EUR -H1	19,915	EUR	387,370	387,941	3.20
			11,862,606	12,172,353	100.49
Total - Investment funds * / <i>Totale -</i> <i>Fondi di investimento</i> *			11,862,606	12,172,353	100.49
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			11,862,606	12,172,353	100.49

* This category may include : Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (open and closed), Undertakings for Collective Investment, Hedge Funds, Trusts. / *Questa categoria può comprendere: organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (di tipo aperto e chiuso), organismi d'investimento collettivo, hedge fund e trust.*

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Flexible FoF

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019*

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

<u>Geographic allocation / Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>	<u>Sector allocation / Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>
Luxembourg / Lussemburgo	85.10	Investment funds / Fondi d'investimento	100.49
Ireland / Irlanda	15.39		100.49
	100.49		

PLANETARIUM FUND

Short Term Bond Fund

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>					
LEONARDO 4.5% 13-19.01.21	300,000	EUR	322,580	313,320	0.42
SAFRAN FRN 18-13.07.20	300,000	EUR	300,000	300,270	0.40
			622,580	613,590	0.82
Agriculture and fishing / <i>Agricoltura e pesca</i>					
L DREYF COM 4% 13-04.12.20	200,000	EUR	211,700	205,920	0.28
MARINE HARV FRN 18-12.06.23	200,000	EUR	205,000	204,692	0.27
			416,700	410,612	0.55
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
BAIC INALFA 1.9% 15-02.11.20	500,000	EUR	508,305	505,600	0.68
FERRARI 0.25% 17-16.01.21 REGS	250,000	EUR	248,420	250,625	0.33
			756,725	756,225	1.01
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
ABN AMRO 6.375% 11-27.04.21 /SUB	353,000	EUR	396,010	382,299	0.51
ARION 1.625% 16-01.12.21	400,000	EUR	408,808	410,560	0.55
BANCA IMI FRN 15-28.07.20 REGS	500,000	EUR	501,625	500,144	0.67
BANCO BILBA FRN 18-09.03.23	500,000	EUR	502,020	499,100	0.67
BANCO POP 5.5% 13-18.11.20	200,000	EUR	209,214	206,400	0.28
BANK OF AMERICA FRN 07-01.03.22	800,000	EUR	806,000	801,600	1.07
BANK OF CHI FRN 17-22.11.20	500,000	EUR	502,000	500,100	0.67
BARCLAYS FRN 01-22.03.21	500,000	EUR	494,000	491,495	0.66
BK IRELAND 10% 10-12.02.20	250,000	EUR	272,625	252,725	0.34
BPCE FRN 17-09.03.22	500,000	EUR	515,100	507,750	0.68
CAPITAL ONE 0.8% 19-12.06.24	100,000	EUR	99,991	101,530	0.14
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22	300,000	EUR	300,000	300,810	0.40
CARREFOUR FRN 19-12.09.23	200,000	EUR	200,000	200,060	0.27
CITIGROUP I FRN 18-21.03.23	300,000	EUR	300,090	300,630	0.40
CREDIT AGRI FRN 18-06.03.23	1,000,000	EUR	1,009,110	1,004,700	1.34
DEPFA BANK 0% 05-25.08.20	400,000	EUR	394,600	398,700	0.53
DEUT BK FRN 17-07.12.20	1,000,000	EUR	1,004,560	997,500	1.33
DEUT BK FRN 17-16.05.22	300,000	EUR	299,250	296,010	0.39
DEUTSCHE FINANCE NL 0% 96-21	1,000,000,000	ITL	500,999	505,735	0.67
DSK BK 1.375% 19-24.05.22	250,000	EUR	256,675	256,250	0.34
DT PFANDBRI 1.125% 16-27.04.20	250,000	EUR	252,050	250,825	0.33
FAMAFACTOR 1.75% 19-23.05.23	200,000	EUR	200,100	203,020	0.27
FCA BANK IE 0.625% 19-24.11.22	100,000	EUR	99,764	101,000	0.13
FCA BANK IE FRN 18-17.06.21	1,000,000	EUR	1,000,000	998,800	1.33
FCA BANK IE FRN 19-16.04.21	500,000	EUR	501,750	497,045	0.66
GLDM SACHS 0.125% 19-19.08.24 REGS	100,000	EUR	99,489	98,990	0.13
GS FRN 17-26.09.23 REGS	300,000	EUR	301,245	300,810	0.40
HAMBURG 0.49% 19-18.07.22	400,000	EUR	400,000	397,600	0.53

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Short Term Bond Fund

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
HAMBURG FRN 15-18.11.20	250,000	EUR	253,775	251,290	0.33
HARLEY DAV 0.90% 19-19.11.24	100,000	EUR	99,927	101,260	0.13
ICBC DUBAI FRN 17-23.05.20 REGS	500,000	EUR	501,500	500,400	0.67
ICBC FRN 17-12.10.20 REGS	250,000	EUR	250,000	249,975	0.33
ING GROEP FRN 18-20.09.23	300,000	EUR	304,251	304,080	0.41
INTESA SAN FRN 16-28.02.21	400,000	EUR	404,300	402,600	0.54
ISP FRN 14-09.04.20	100,000	EUR	100,754	100,212	0.13
LANDSBKNN 1.625% 16-15.03.21	400,000	EUR	409,152	406,920	0.54
LLOYDS 6.5% 10-24.03.20	400,000	EUR	464,888	405,680	0.54
MACQUARIE BK 6% 10-21.09.20	500,000	EUR	574,180	520,750	0.69
MBANK 1.058% 18-05.09.22	300,000	EUR	306,450	303,030	0.40
MEDIOBANCA FRN 17-18.05.22	500,000	EUR	509,849	501,000	0.67
MEDIOCREDITO 2.375% 29.07.22	150,000	EUR	150,075	151,440	0.20
MONU FRN 06-02.02.21	500,000	EUR	500,250	499,615	0.67
NAT BUI SOC FRN 15-28.01.20 RBG	1,000,000	EUR	1,000,500	999,960	1.33
NATIXIS FRN 06-15.12.21	400,000	EUR	399,520	398,040	0.53
NATWEST MAR FRN 19-18.06.21	400,000	EUR	400,321	401,400	0.54
NORDD LBK FRN 11-14.04.21	500,000	EUR	506,250	495,950	0.66
NORDD LBK FRN 17-10.02.20	500,000	EUR	500,625	499,815	0.67
NORDEA 4.5% 10-26.03.20 /SUB	500,000	EUR	522,665	504,400	0.67
NWB FRN 11-27.04.21 REGS	150,000	EUR	154,260	150,269	0.20
OEKB 1.75% 17-24.01.20	220,000	USD	197,163	196,358	0.26
PRCRHO FRN10-16.11.20	400,000	EUR	408,900	405,000	0.54
RABOBK FRN 10-17.11.20	400,000	EUR	410,000	400,480	0.53
RABOBK FRN 11-27.04.21	150,000	EUR	166,680	156,428	0.21
RBS FRN 07-14.06.22	250,000	EUR	243,750	240,890	0.32
RBS FRN 10-22.06.20	337,000	EUR	348,714	342,048	0.46
RBS PLC FRN 18-02.03.20	400,000	EUR	399,408	400,080	0.53
RCI BQ FRN 18-12.01.23	750,000	EUR	750,000	738,750	0.99
SANTANDER FRN 17-05.01.23	500,000	EUR	512,785	504,200	0.67
SAVINGS BNK 1% 15-06.05.20	800,000	EUR	807,535	802,960	1.07
SAVINGS BNK FRN 18-08.03.21	500,000	EUR	502,590	500,950	0.67
UNICREDIT 0.502% 19-18.10.22	200,000	EUR	200,000	199,920	0.27
VAKIFLAR BK 2.375% 16-04.05.21	200,000	EUR	198,920	201,260	0.27
VW BK FRN 17-15.06.21	200,000	EUR	200,000	200,000	0.27
VW BK FRN 19-01.08.22	100,000	EUR	100,050	102,140	0.14
			25,587,062	25,301,738	33.74
Chemicals / <i>Chimica</i>					
PIRELLI & C FRN 18-26.09.20	500,000	EUR	500,000	496,250	0.66
			500,000	496,250	0.66
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
ACS 2.875% 15-01.04.20	500,000	EUR	526,241	503,100	0.67
HOCHTIEF AG 3.875% 13-20.03.20	500,000	EUR	539,950	504,050	0.67
WIENERBER 4% 13-17.04.20	351,000	EUR	376,097	354,826	0.48
			1,442,288	1,361,976	1.82

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Short Term Bond Fund

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / Denominazione	Nominal value / Valore nominale	Currency / Valuta	Cost / Costo di acquisizione	Valuation / Valutazione	% of net assets / % del patrimonio netto
Consumer goods / Beni di consumo					
ARCELIK 3.875% 14-16.09.21	200,000	EUR	204,464	208,140	0.28
			204,464	208,140	0.28
Graphic art and publishing / Grafica pubblicitaria ed editoria					
TIME WARNER 1.95% 15-15.09.23	221,000	EUR	235,741	231,343	0.31
			235,741	231,343	0.31
Holding and finance companies / Holding e società finanziarie					
AIB GRP 1.25% 19-28.05.24	100,000	EUR	99,488	102,760	0.14
ALD SA FRN 18-26.02.21	1,000,000	EUR	1,000,610	1,000,400	1.33
ALLERGAN FD 0.5% 17-01.06.21	250,000	EUR	250,500	251,900	0.34
ANGLO AMER 1.5% 15-01.04.20	300,000	EUR	304,137	300,780	0.40
AZIMUT HLDG 2% 17-28.03.22	250,000	EUR	257,937	256,600	0.34
BAT CAPITAL FRN 17-16.08.21	500,000	EUR	500,000	500,550	0.67
BAYER CAP FRN 18-26.06.22 REGS	400,000	EUR	398,480	400,040	0.53
BHARTI AIRT 3.375% 14-20.05.21	400,000	EUR	419,120	414,400	0.55
BLACKSTONE 0.5% 19-12.09.23	250,000	EUR	249,333	249,150	0.33
BNZ INTL LN 0.625% 19-23.04.22	200,000	EUR	199,352	202,980	0.27
CAT IN FIN FRN 14-18.08.21	800,000	EUR	799,841	798,743	1.07
CK HUTCHISO 0.375% 19-17.10	250,000	EUR	249,473	250,475	0.33
CNRC CAPITA 1.871% 16-07.12.21	250,000	EUR	258,222	256,650	0.34
CS GR FUND FRN 15-20.12.20	500,000	EUR	512,700	503,150	0.67
DAIMLER INT FRN 18-11.01.23	500,000	EUR	499,510	497,500	0.66
ENEL FIN FRN 12-28.11.22	500,000	EUR	590,050	555,440	0.74
FERRATUM CAP FRN 19-24.04.23	100,000	EUR	97,000	97,500	0.13
FIAT FT 4.75% 14-15.07.22	250,000	EUR	279,250	278,575	0.37
FORD MC FRN 17-01.12.21	700,000	EUR	700,000	686,140	0.92
FORD MC FRN 18-07.12.22	260,000	EUR	260,130	250,692	0.33
FORD MC FRN 18-14.05.21	1,000,000	EUR	1,000,000	992,300	1.32
GARFUNKEL FRN 17-01.09.23 REGS	100,000	EUR	80,440	88,670	0.12
GAZ CAP 3.6% 14-26.02.21	300,000	EUR	318,000	311,880	0.42
GAZ CAPITAL 3.389% 20.03.20	1,000,000	EUR	1,043,150	1,006,900	1.34
GE CAP EUR FRN 21.01.20 (RBG)	800,000	EUR	798,613	799,840	1.07
GE CAP. EUR. FD FRN 06-17.05.21	500,000	EUR	496,695	497,150	0.66
GENERAL MTR FRN 18-26.03.22	300,000	EUR	300,093	297,960	0.40
GLENCORE FI 1.25% 15-17.03.21	400,000	EUR	405,960	404,120	0.54
GLENCORE FI 3.375% 13-30.09.20	400,000	EUR	425,512	410,080	0.55
HARTF LIFE FRN 06-02.08.21	250,000	EUR	250,000	247,538	0.33
HUTCH WHAM 14 1.375% -31.10.21	250,000	EUR	256,307	255,725	0.34
IMP TOBACCO 0.5% 17-27.07.21 REGS	250,000	EUR	251,588	251,625	0.34
IN JUSTITIA 2.75% 15.07.22 /POOL	200,000	EUR	95,650	101,400	0.14
INSTITUTO CATALAN FRN 05.07.22	300,000	EUR	292,260	283,560	0.38
LLOYDS BANK 0.25% 19-04.10.22	100,000	EUR	99,913	100,330	0.13
MET LIFE FRN 19-15.07.20	500,000	EUR	500,250	499,815	0.67
NOMURA EURO 1.125% 15-03.06.20	500,000	EUR	506,125	502,800	0.67
RAIL TRANSI 1.625% 22.06.22 REGS	200,000	EUR	202,750	203,820	0.27
SABIC 2.75% 13-20.11.20	250,000	EUR	268,633	256,025	0.34
SANTANDER U FRN 17-18.05.23	300,000	EUR	299,097	300,990	0.40
SYNLAB BOND FRN 16-01.07.22	150,000	EUR	151,418	150,360	0.20
TEVA 0.375% 16-25.07.20 REGS /POOL	200,000	EUR	118,015	121,207	0.16

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Short Term Bond Fund

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
TRAVELEX FI 8% 17-15.05.22 REGS	100,000	EUR	101,500	102,470	0.14
UBS GROUP F FRN 17-20.09.22 REGS	250,000	EUR	252,575	251,375	0.34
VW FIN 0.625% 19-01.04.22 REGS	200,000	EUR	199,356	201,880	0.27
VW LEASING FRN 17-06.07.21 REGS	500,000	EUR	501,060	500,050	0.67
WINTER 0.452% 19-25.09.23	400,000	EUR	399,416	400,840	0.53
ZF EUROPE 1.25% 19-23.10.23	200,000	EUR	201,840	204,320	0.27
			17,741,349	17,599,455	23.47
Insurance / Assicurazioni					
ASSGEN 2.875% 14-14.01.20 (RBG)	500,000	EUR	513,505	500,500	0.67
UNIPOL 7% (FRN) 01-15.06.21	200,000	EUR	201,380	200,340	0.26
			714,885	700,840	0.93
Internet software / Software per internet					
ILIAD 0.625% 18-25.11.21	300,000	EUR	297,300	300,480	0.40
			297,300	300,480	0.40
Mines and heavy industries / Minerario e siderurgia					
ARCELORMIT 1.0% 19-19.05.23	200,000	EUR	199,770	201,440	0.27
ARCELORMIT 2.875% 14-06.07.20	500,000	EUR	526,165	507,300	0.68
ARCELORMIT 3% 15-09.04.21	250,000	EUR	260,430	259,075	0.34
THYSSENKP 1.375% 17-03.03.22	200,000	EUR	199,160	200,720	0.27
THYSSENKP 1.75% 15-25.11.20	200,000	EUR	202,200	201,700	0.27
VALE 3.75% 12-10.01.23	200,000	EUR	216,980	216,900	0.29
			1,604,705	1,587,135	2.12
Mortgage and funding institutions / Istituzioni finanziarie e ipotecarie					
EMERALD BAY 0% 17-08.10.20	250,000	EUR	233,750	244,977	0.33
NYKREDIT FRN 17-02.06.22	400,000	EUR	400,216	398,880	0.53
TALENTYIELD 1.435% 15-07.05.20	300,000	EUR	305,898	301,020	0.40
			939,864	944,877	1.26
News transmission / Telecomunicazioni					
TELECOM IT 4% 12-21.01.20	500,000	EUR	514,625	500,950	0.67
			514,625	500,950	0.67
Oil & gas / Petrolio					
PEMEX 2.5% 17-21.08.21	400,000	EUR	408,700	410,880	0.55
PEMEX 3.125% 13-27.11.20	300,000	EUR	304,500	306,840	0.41
			713,200	717,720	0.96
Other services / Servizi vari					
BRIGHT FOOD 1.125% 17-18.07.20	300,000	EUR	302,991	301,230	0.40
			302,991	301,230	0.40

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Short Term Bond Fund

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / Denominazione	Nominal value / Valore nominale	Currency / Valuta	Cost / Costo di acquisizione	Valuation / Valutazione	% of net assets / % del patrimonio netto
Pharmaceuticals and cosmetics / Prodotti farmaceutici e cosmetici					
EUROFINS 2.25% 15-27.01.22	250,000	EUR	250,625	254,925	0.34
MYLAN FRN 17-24.05.20	750,000	EUR	749,565	749,925	1.00
			1,000,190	1,004,850	1.34
Public services / Servizi pubblici					
ACEA FRN 18-08.02.23	100,000	EUR	100,050	99,310	0.13
SNAM FRN 17-21.02.22	250,000	EUR	250,000	250,775	0.34
			350,050	350,085	0.47
Real estate companies / Società immobiliari					
ADLER RE 1.5% 19-17.04.22	200,000	EUR	200,100	202,580	0.27
HEIMSTADEN 1.75% 18-07.12.21	250,000	EUR	253,500	256,925	0.34
IGD IMMO 2.125% 19-28.11.24	100,000	EUR	99,386	100,960	0.14
VONOVIA FIN FRN 18-22.12.22	400,000	EUR	400,000	400,280	0.53
			952,986	960,745	1.28
Retail / Distribuzione al dettaglio					
AUCHAN SA 1.75% 14-23.04.21	300,000	EUR	306,790	306,750	0.41
AUCHAN SA FRN 18-01.02.20	500,000	EUR	499,895	500,000	0.66
MAXEDA DIY 6.125% 17-15.07.22	100,000	EUR	97,190	96,960	0.13
			903,875	903,710	1.20
States, provinces and municipalities / Stati, province e comuni					
CASSA DEPO 1.75% 15-20.03.22	500,000	EUR	497,350	498,600	0.66
INDONESIA 2.875% 14-08.07.21	250,000	EUR	261,375	260,075	0.35
PORTUGAL FRN 17-02.08.22	500,000	EUR	524,650	520,300	0.69
PORTUGAL FRN 17-12.04.22	500,000	EUR	527,015	521,350	0.70
TURKEY 5.125% 10-18.05.20	250,000	EUR	258,625	254,200	0.34
VALLEE D AOSTE FRN 01-21 EMTN	500,000	EUR	500,000	498,825	0.67
			2,569,015	2,553,350	3.41
Supranational / Enti sovranazionali					
CORP ANDINA 0.625% 19-30.01.24	250,000	EUR	255,875	254,250	0.34
EIB 1.125% 15-15.05.20 REGS	3,120,000	NOK	305,090	315,766	0.42
			560,965	570,016	0.76
Tobacco and spirits / Tabacco e alcolici					
ALTRIA GRP 1% 19-15.02.23	250,000	EUR	249,425	254,350	0.34
			249,425	254,350	0.34
Transportation / Trasporti					
AIR BALTIC 6.75% 19-30.07.24	100,000	EUR	101,650	102,730	0.13
FER D STATO FRN 16-18.07.22 REGS	400,000	EUR	404,400	398,880	0.53
RZD CAPITAL 3.3744% 13-20.05.21	400,000	EUR	423,060	418,240	0.56
SIXT LEAS 1.125% 17-03.02.21 REGS	200,000	EUR	201,000	200,700	0.27

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Short Term Bond Fund

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
STENA 7.875% 10-15.03.20	200,000	EUR	211,800	203,080	0.27
TRICERATOPS 0.817% 18-25.01.21	200,000	EUR	200,060	200,758	0.27
			1,541,970	1,524,388	2.03
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			60,722,955	60,154,055	80.23
Convertible bonds / <i>Obbligazioni Convertibili</i>					
Chemicals / <i>Chimica</i>					
BAYER AG 0.05% 17-15.06.20 /CV	700,000	EUR	697,600	699,986	0.93
			697,600	699,986	0.93
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
TELEFONICA 0% 16-09.03.21 /CV	500,000	EUR	496,245	499,370	0.67
			496,245	499,370	0.67
Total - Convertible bonds / <i>Totale - Obbligazioni Convertibili</i>			1,193,845	1,199,356	1.60
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
			61,916,800	61,353,411	81.83
Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BBVA 4.7% (FRN) 06-09.08.21	300,000	EUR	295,500	296,999	0.40
BOC LUXEM S FRN 17-20.04.20	250,000	EUR	250,497	250,150	0.33
COMZBK FRN 17-08.03.22	400,000	EUR	400,600	400,160	0.53
HSBC HLDG FRN 17-05.10.23	500,000	EUR	500,779	500,000	0.67
ISP FRN 14-03.07.20	130,000	EUR	131,563	130,013	0.17
KA FINANZ FRN 05-17.11.22	200,000	EUR	193,400	193,400	0.26
UNICREDIT FRN 14-31.10.20	370,000	EUR	373,656	371,406	0.50
			2,145,995	2,142,128	2.86
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
BRIGHTHOUSE FRN 07-28.06.22	500,000	EUR	554,500	540,500	0.72
ENEL FIN FRN 13-18.02.23	300,000	EUR	318,750	313,077	0.42
			873,250	853,577	1.14
Internet software / <i>Software per internet</i>					
AMADEUS IT FRN 18-18.03.22	400,000	EUR	400,000	400,560	0.53
			400,000	400,560	0.53

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Short Term Bond Fund

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transportation / <i>Trasporti</i>					
CMACG 6.5% 17-15.07.22 REGS	100,000	EUR	93,975	90,230	0.12
			93,975	90,230	0.12
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			3,513,220	3,486,495	4.65
Convertible bonds / <i>Obbligazioni Convertibili</i>					
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
AMER MOVIL 0% 15-28.05.20 /CV	1,300,000	EUR	1,282,940	1,298,258	1.73
PRYSMIAN 0% 17-17.01.22 /CV REGS	200,000	EUR	196,200	199,120	0.26
TELECOM IT 1.125% 26.03.22 /CV	200,000	EUR	196,253	200,728	0.27
			1,675,393	1,698,106	2.26
Total - Convertible bonds / <i>Totale - Obbligazioni Convertibili</i>			1,675,393	1,698,106	2.26
Total - Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>			5,188,613	5,184,601	6.91
Other transferable securities and money market instruments / <i>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
CACIB 0% 10-22.04.20 BMTN	400,000	EUR	435,520	404,628	0.54
CN CONST HK FRN 17-21.02.20	200,000	EUR	200,200	200,012	0.27
SOCGEN FRN 10-24.03.20	400,000	EUR	446,800	411,200	0.55
UNIC BKA 0.33% 10-26.08.20	400,000	EUR	526,840	525,256	0.70
			1,609,360	1,541,096	2.06
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
FIAT FT FRN 1-16.02.21 /INFL	500,000	EUR	560,750	541,490	0.72
			560,750	541,490	0.72
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			2,170,110	2,082,586	2.78
Total - Other transferable securities and money market instruments / <i>Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</i>			2,170,110	2,082,586	2.78
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			69,275,523	68,620,598	91.52

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Short Term Bond Fund

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019

Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Germany / <i>Germania</i>	10.14	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	38.66
Italy / <i>Italia</i>	9.03	Holding and finance companies / <i> Holding e società finanziarie</i>	26.00
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	9.00	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	3.41
Luxembourg / <i>Lussemburgo</i>	8.52	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	2.93
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	8.27	Transportation / <i>Trasporti</i>	2.15
France / <i>Francia</i>	7.95	Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>	2.12
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	7.56	Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>	1.82
Ireland / <i>Irlanda</i>	6.49	Chemicals / <i>Chimica</i>	1.59
Spain / <i>Spagna</i>	3.99	Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	1.34
Mexico / <i>Messico</i>	2.69	Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>	1.28
Finland / <i>Finlandia</i>	1.74	Mortgage and funding institutions / <i>Istituzioni finanziarie e ipotecarie</i>	1.26
Cayman Islands / <i>Isole Cayman</i>	1.73	Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>	1.20
Austria / <i>Austria</i>	1.70	Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>	1.01
Sweden / <i>Svezia</i>	1.42	Oil & gas / <i>Petrolio</i>	0.96
Portugal / <i>Portogallo</i>	1.39	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	0.93
Hong Kong / <i>Hong Kong</i>	1.29	Internet software / <i>Software per internet</i>	0.93
Iceland / <i>Islanda</i>	1.09	Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>	0.82
British Virgin Islands / <i>Isole Vergini Britanniche</i>	0.94	Supranational / <i>Enti sovranazionali</i>	0.76
Turkey / <i>Turchia</i>	0.89	Agriculture and fishing / <i>Agricoltura e pesca</i>	0.55
Denmark / <i>Danimarca</i>	0.87	Public services / <i>Servizi pubblici</i>	0.47
Australia / <i>Australia</i>	0.69	Other services / <i>Servizi vari</i>	0.40
Guernsey / <i>Guernsey</i>	0.67	Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>	0.34
United Arab Emirates / <i>Emirati Arabi Uniti</i>	0.67	Graphic art and publishing / <i>Grafica pubblicitaria ed editoria</i>	0.31
Poland / <i>Polonia</i>	0.40	Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>	0.28
Singapore / <i>Singapore</i>	0.40		
Indonesia / <i>Indonesia</i>	0.35		
Switzerland / <i>Svizzera</i>	0.34		
Venezuela / <i>Venezuela</i>	0.34		
Brazil / <i>Brasile</i>	0.29		
Norway / <i>Norvegia</i>	0.27		
Romania / <i>Romania</i>	0.27		
Latvia / <i>Lettonia</i>	0.13		
	91.52		91.52

PLANETARIUM FUND

Anthilia Blue

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BANCO POP 2.75% 15-27.07.20	300,000	EUR	301,992	303,960	1.46
BARCLAYS 7.625% 12-21.11.22	300,000	USD	312,282	300,469	1.44
BMPS 1E 06% 99-01.02.29	6,000	EUR	8,160	9,251	0.04
BMPS FRN 14-27.01.20 (RBG)	51,000	EUR	50,770	50,944	0.24
GS 3.05% 16-08.04.22	350,000	USD	310,820	308,779	1.48
HSBC HLDG 5.25% 14-PERP	400,000	EUR	391,000	435,800	2.09
INT. SANP 4.125% 10-14.04.20	500,000	EUR	552,500	506,200	2.43
INTERBANCA FRN 99-16.02.21	200,000	EUR	279,528	293,640	1.41
INTESA SAN 5% 17.10.20 /POOL	200,000	EUR	210,775	205,320	0.98
INTESA SAN 5.15% 16.07.20	600,000	EUR	653,764	615,300	2.95
MEDIOBCA 5% 10-15.11.20	300,000	EUR	323,869	312,030	1.50
SOCGEN 6% 14-PERP	329,000	USD	285,134	294,157	1.41
UNICREDIT 3.5% 15.07.20 /POOL	108,000	EUR	112,234	111,701	0.53
			3,792,828	3,747,551	17.96
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
VW FIN 0.75% 15-14.10.21	40,000	EUR	40,284	40,528	0.19
			40,284	40,528	0.19
Insurance / <i>Assicurazioni</i>					
GENERALI FI 4.596% 14-PERP REGS	300,000	EUR	329,010	336,810	1.62
			329,010	336,810	1.62
States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>					
BTPS 3.35% 18-01.03.35 /BTP	750,000	EUR	950,533	893,400	4.28
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	1,250,000	EUR	1,474,214	1,573,272	7.54
ITALY 0.45% 17-22.05.23 /INFL	1,557,000	EUR	1,564,656	1,565,579	7.50
ITALY 0.5% 15-20.04.23 /INFL	500,000	EUR	508,772	502,533	2.41
ITALY 0.65% 16-15.10.23 /BTP	500,000	EUR	500,900	506,550	2.43
ITALY 1.25% 14-27.10.20 /INFL	630,000	EUR	639,682	639,473	3.06
ITALY 1.5% 15-01.06.25 /BTP	1,500,000	EUR	1,480,540	1,562,100	7.49
ITALY 1.65% 14-23.04.20 BTP /IFL	2,500,000	EUR	2,618,707	2,513,900	12.05
ITALY 3.1% 11-15.09.26 BTP /INFL	1,600,000	EUR	2,052,485	2,141,890	10.27
ITALY FRN 17-15.10.24 /CCT	500,000	EUR	469,041	506,450	2.43
SPAIN 0.05% 17-31.01.21	25,000	EUR	25,086	25,124	0.12
			12,284,616	12,430,271	59.58
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			16,446,738	16,555,160	79.35

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Blue

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Shares / Azioni					
Insurance / Assicurazioni					
NET INSURANCE SPA	10,230	EUR	186,930	53,707	0.26
			186,930	53,707	0.26
Total - Shares / Totale - Azioni			186,930	53,707	0.26
Warrants / Warrants					
Holding and finance companies / Holding e società finanziarie					
DB ETC 10-15.06.60 CERT /GOLD USD	5,000	EUR	507,157	506,200	2.42
			507,157	506,200	2.42
Total - Warrants / Totale - Warrant			507,157	506,200	2.42
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati			17,140,825	17,115,067	82.03
Investment funds * / Fondi d'investimento *					
ETFS COM SEC 06- /SUGAR	70,000	EUR	396,690	433,930	2.08
ETFS COMM. SEC. /06 COFFEE IDX	565,000	EUR	391,884	475,730	2.28
ETFS COMMODITY 06- /CRUDE OIL	55,000	EUR	398,803	445,830	2.14
			1,187,377	1,355,490	6.50
Total - Investment funds * / Totale - Fondi di investimento *			1,187,377	1,355,490	6.50
TOTAL INVESTMENTS / TOTALE INVESTIMENTI			18,328,202	18,470,557	88.53

* This category may include : Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (open and closed), Undertakings for Collective Investment, Hedge Funds, Trusts. / *Questa categoria può comprendere: organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (di tipo aperto e chiuso), organismi d'investimento collettivo, hedge fund e trust.*

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV. *Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.*

PLANETARIUM FUND

Anthilia Blue

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019*

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Italy / <i>Italia</i>	65.27	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	59.58
Jersey / <i>Jersey</i>	8.92	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	17.96
Germany / <i>Germania</i>	7.73	Investment funds / <i>Fondi d'investimento</i>	6.50
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	3.53	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	2.61
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	1.48	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	1.88
France / <i>Francia</i>	1.41		
Spain / <i>Spagna</i>	0.12		
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	0.07		
	88.53		88.53

PLANETARIUM FUND

Anthilia Red

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (*espresso in EUR*)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>					
ITALY 1.65% 14-23.04.20 BTP /IFL	2,200,000	EUR	2,238,572	2,212,232	5.99
			2,238,572	2,212,232	5.99
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			2,238,572	2,212,232	5.99
Shares / <i>Azioni</i>					
Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>					
AIRBUS SE	7,000	EUR	399,335	910,000	2.46
SAFRAN SA	4,000	EUR	366,388	548,400	1.49
			765,723	1,458,400	3.95
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
DAIMLER AG /NAMEN-AKT.	7,500	EUR	382,390	370,275	1.00
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	3,500	EUR	517,614	616,840	1.67
			900,004	987,115	2.67
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BANCO SANTANDER — REG. SHS	179,639	EUR	973,938	672,299	1.82
BNP PARIBAS	16,000	EUR	785,105	843,680	2.28
ING GROUP NV	50,000	EUR	530,070	535,000	1.45
UNICREDIT SPA	30,000	EUR	386,283	390,600	1.06
			2,675,396	2,441,579	6.61
Chemicals / <i>Chimica</i>					
AIR LIQUIDE	4,050	EUR	409,938	510,098	1.38
BASF NAMEN-AKT.	11,000	EUR	779,962	740,850	2.01
BAYER AG	12,565	EUR	947,114	914,858	2.48
GIVAUDAN SA /REG.	150	CHF	350,835	418,728	1.13
			2,487,849	2,584,534	7.00
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
SOMECA S.P.A.	500	EUR	12,543	12,600	0.04
VINCI.	3,000	EUR	293,065	296,940	0.80
			305,608	309,540	0.84

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Red

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Consumer goods / Beni di consumo					
UNILEVER NV.	18,520	EUR	682,422	953,039	2.58
			682,422	953,039	2.58
Electronic semiconductor / Semiconduttori elettronici					
ASML HOLDING NV	5,500	EUR	804,196	1,445,950	3.91
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	8,000	EUR	166,141	162,480	0.44
INGENICO GROUP ACT.	5,000	EUR	468,421	482,600	1.31
KONINKLIJKE PHILIPS NV /EUR 0.2	10,000	EUR	236,445	435,750	1.18
STMICROELECTRONICS NV	10,000	EUR	144,145	239,700	0.65
			1,819,348	2,766,480	7.49
Electronics and electrical equipment / Attrezzature elettroniche ed elettriche					
SAES GETTERS SPA. MILANO	46,191	EUR	657,351	1,401,897	3.79
SIEMENS AG /NAM.	9,000	EUR	888,747	1,048,860	2.84
			1,546,098	2,450,757	6.63
Holding and finance companies / Holding e società finanziarie					
LASTMINUTE.COM	11,445	CHF	341,428	484,874	1.31
LINDE PLC	6,120	EUR	906,810	1,167,696	3.16
WALLIX GROUP SA	5,538	EUR	71,291	79,747	0.22
			1,319,529	1,732,317	4.69
Insurance / Assicurazioni					
ALLIANZ SE /NAM. VINKULIERT	5,000	EUR	775,770	1,092,000	2.95
AXA	25,000	EUR	477,922	627,375	1.70
			1,253,692	1,719,375	4.65
Internet software / Software per internet					
GAMENET GROUP SPA	900	EUR	7,405	11,700	0.03
REMEDY ENTERTAINMENT PLC	3,000	EUR	32,789	34,350	0.09
SAP SE	12,500	EUR	862,193	1,504,000	4.07
UBISOFT ENTERTAINMENT	5,000	EUR	300,091	306,600	0.83
WIRECARD AG /APRES RED. CAP	2,500	EUR	293,267	268,750	0.73
			1,495,745	2,125,400	5.75
News transmission / Telecomunicazioni					
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	31,112	EUR	424,777	453,302	1.23
DIGITAL BROS SPA	95,889	EUR	676,817	1,196,694	3.24
REPLY ORD POST	3,000	EUR	171,413	208,350	0.56
			1,273,007	1,858,346	5.03
Non-ferrous metals / Metalli non ferrosi					
UMICORE SA	8,000	EUR	287,943	346,320	0.94
			287,943	346,320	0.94

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Red

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>					
EUROTECH SPA	42,000	EUR	224,245	354,060	0.96
			224,245	354,060	0.96
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
TOTAL SA	30,313	EUR	1,405,867	1,490,945	4.04
			1,405,867	1,490,945	4.04
Other services / <i>Servizi vari</i>					
FOCUS HOME INTERACTIVE SA	1,500	EUR	38,129	34,650	0.09
			38,129	34,650	0.09
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
ESSILORLUXOTT — ACT.	5,500	EUR	563,871	741,950	2.01
FRESENIUS SE & CO KGAA	3,000	EUR	152,813	150,540	0.41
L OREAL	3,500	EUR	453,248	921,200	2.49
RECORDATI IND CHIMICA /POST RAG	10,000	EUR	326,795	375,700	1.02
ROBERTET SA	1,070	EUR	732,479	972,630	2.63
SANOFI	16,000	EUR	1,200,459	1,436,000	3.89
			3,429,665	4,598,020	12.45
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
ENEL	80,000	EUR	356,756	565,760	1.53
IBERDROLA SA	50,002	EUR	370,802	464,219	1.26
			727,558	1,029,979	2.79
Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>					
KERING SA	750	EUR	297,496	439,725	1.19
			297,496	439,725	1.19
Textile / <i>Tessile</i>					
ADIDAS AG	2,600	EUR	367,388	753,480	2.04
BASIC NET	63,987	EUR	285,852	332,732	0.90
LVMH ACT.	3,900	EUR	703,823	1,616,940	4.38
MONCLER S.P.A.	16,000	EUR	529,619	641,120	1.73
PUMA SE	4,000	EUR	243,479	273,400	0.74
			2,130,161	3,617,672	9.79
Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	15,000	EUR	1,259,294	1,105,950	2.99
			1,259,294	1,105,950	2.99

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Red

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in EUR) / *(espresso in EUR)*

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
Transportation / <i>Trasporti</i>					
ASTM SPA	15,000	EUR	420,061	404,400	1.09
			420,061	404,400	1.09
Total - Shares / <i>Totale - Azioni</i>			26,744,840	34,808,603	94.22
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del</i> <i>mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori</i> <i>ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>			28,983,412	37,020,835	100.21
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			28,983,412	37,020,835	100.21

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Red

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019

Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
France / <i>Francia</i>	30.73	Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	12.45
Germany / <i>Germania</i>	22.61	Textile / <i>Tessile</i>	9.79
Italy / <i>Italia</i>	21.94	Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>	7.49
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	13.54	Chemicals / <i>Chimica</i>	7.00
Belgium / <i>Belgio</i>	3.93	Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>	6.63
Ireland / <i>Irlanda</i>	3.16	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	6.61
Spain / <i>Spagna</i>	3.08	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	5.99
Switzerland / <i>Svizzera</i>	1.13	Internet software / <i>Software per internet</i>	5.75
Finland / <i>Finlandia</i>	0.09	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	5.03
	100.21	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	4.69
		Insurance / <i>Assicurazioni</i>	4.65
		Oil & gas / <i>Petrolio</i>	4.04
		Aerospace technology / <i>Tecnologia aerospaziale</i>	3.95
		Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>	2.99
		Public services / <i>Servizi pubblici</i>	2.79
		Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>	2.67
		Consumer goods / <i>Beni di consumo</i>	2.58
		Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>	1.19
		Transportation / <i>Trasporti</i>	1.09
		Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>	0.96
		Non-ferrous metals / <i>Metalli non ferrosi</i>	0.94
		Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>	0.84
		Other services / <i>Servizi vari</i>	0.09
			100.21

PLANETARIUM FUND

Anthilia White

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BANCA IMI 0% 01.02.24 STEP DW	1,000	EUR	1,885	2,058	0.00
BANCA IMI FRN 15-14.05.22	742,000	USD	618,869	656,663	0.57
BARCLAYS 7.125% 19-PERP	200,000	GBP	227,629	264,412	0.23
BARCLAYS BK 6.86% FRN 2-PERP REGS	200,000	USD	206,324	215,558	0.19
BBVA 3.5% 06-24.01.21	300,000	EUR	259,500	312,060	0.27
BMPS 1E 06% 99-01.02.29	200,000	EUR	293,698	308,360	0.27
BMPS FRN 14-27.01.20 (RBG)	5,000	EUR	4,620	4,994	0.00
BNP PARIBAS 4.032% 14-PERP	200,000	EUR	206,750	226,480	0.20
CITIGP HLDG 2.5% 16-30.09.26	4,748,000	USD	4,188,891	4,207,278	3.65
CS GROUP 3.875% 17-PERP	200,000	CHF	181,252	191,275	0.17
GLDM SACHS GRP FRN 16-29.07.24	264,000	USD	217,192	219,900	0.19
GS 2.2% (FRN) 15-18.09.25	544,000	EUR	515,305	516,310	0.45
GS 2.5% 15-06.07.25	2,526,000	EUR	2,340,790	2,415,386	2.10
GS 2.8% 15-12.08.25	2,856,000	EUR	2,652,262	2,731,764	2.37
GS FRN 14-20.12.21	44,000	EUR	44,472	44,308	0.04
GS FRN 14-29.10.21 /EUR USD	2,705,000	EUR	2,724,747	2,728,387	2.37
HSBC 2.4% 18-28.09.24	8,778,000	USD	7,576,658	7,584,330	6.58
HSBC HLDG 6% 15-PERP	200,000	EUR	202,500	230,540	0.20
INTERBANCA FRN 99-16.02.21	500,000	EUR	668,906	734,100	0.64
ITAS MUTUA 6% 15-30.07.25	200,000	EUR	204,000	197,450	0.17
KFW FRN 05-22.06.20	32,000	EUR	31,360	31,978	0.03
LLOYDS BANKING 6.657% 09-PERP	400,000	USD	345,309	425,546	0.37
MEDIOB FRN 13-21.11.21 /SX5E	966,000	EUR	1,026,774	1,017,625	0.88
MEDIOBA FRN 29.08.21 /SX5E	562,000	EUR	597,920	581,119	0.50
MEDIOBANCA FRN 21.11.21 /SPX	66,000	USD	61,567	61,514	0.05
MEDIOBANCA 3.5% 18-13.07.24					
STEPUP	2,010,000	USD	1,870,444	1,855,570	1.61
MER LY FRN 05-18.11.20	1,801,000	EUR	1,869,215	1,816,921	1.58
MPS 0% 99-15.02.29	300,000	EUR	366,958	455,460	0.39
RABOBK 4.625% 18-PERP	200,000	EUR	202,970	219,960	0.19
RBS 7.648% 01-PERP	300,000	USD	317,085	384,282	0.33
RBS FRN 10-05.05.22	307,000	EUR	443,195	374,356	0.32
RBS FRN 10-11.01.20	713,000	EUR	730,489	714,533	0.62
RBS FRN 10-11.01.20	243,000	EUR	289,434	244,062	0.21
RBS GROUP 6.1% 13-10.06.23	500,000	USD	373,907	491,007	0.43
STAND. CHART 7.014% (TV) 07-PERP	200,000	USD	197,686	214,219	0.19
UBS LN 5.125% 14-15.05.24	500,000	USD	464,701	480,698	0.42
			32,525,264	33,160,463	28.78
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
CITIGROUP G 2% 18-12.06.24	2,268,000	USD	2,055,256	2,084,289	1.81
GOL SA FIN 3.25% 17-20.04.27	56,000	EUR	54,476	54,729	0.05
GOL SA FIN 3.25% 18-07.03.28	163,000	EUR	162,634	163,179	0.14
GOL SA FIN 6.25% 17-11.07.27	338,000	USD	288,670	284,616	0.25
GS INTERNAT 1.75% 15-29.05.24	380,000	EUR	379,076	377,986	0.33

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia White

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
M&G PLC 5.7% 13-19.12.63	200,000	GBP	263,598	280,190	0.24
SG ISSUER 2.85% 18-31.10.23	2,920,000	USD	2,600,334	2,578,701	2.24
UBS GROUP 6.875% 15-PERP	400,000	USD	350,756	395,198	0.34
			6,154,800	6,218,888	5.40
Insurance / Assicurazioni					
AIG FRN 07-15.03.67	300,000	EUR	256,500	267,564	0.23
ASSICURAZ GEN. 6.269% 06-PERP	600,000	GBP	393,712	808,897	0.70
AXA 3.875% 14-PERP	150,000	EUR	149,214	171,195	0.15
AXA 5.453% (FRN) 14-PERP	200,000	GBP	254,852	265,980	0.23
AXA 6.6862% 06-PERP	200,000	GBP	256,554	283,327	0.25
CATTOL ASS 4.25% 17-14.12.47	200,000	EUR	192,668	204,800	0.18
CNP ASSUR FRN 18-PERP	300,000	EUR	304,800	337,530	0.29
CRDT AGR AS 4.5% 14-PERP	300,000	EUR	296,700	345,240	0.30
GENERALI FI 4.596% 14-PERP REGS	200,000	EUR	219,000	224,540	0.20
GROUPAMA 6% 17-23.01.27	200,000	EUR	175,000	254,420	0.22
LIVERPL VIC 6.5% /FRN13-22.05.43	250,000	GBP	295,044	326,798	0.28
SANPAOLO VI 4.75% /FRN 14-PERP	300,000	EUR	310,425	327,660	0.28
SOGECAP SA 4.125% /FRN 14-PERP	200,000	EUR	199,800	224,980	0.20
XLIT 3.25% (FRN) 17-29.06.47	300,000	EUR	292,650	338,460	0.29
			3,596,919	4,381,391	3.80
Mortgage and funding institutions / Istituzioni finanziarie e ipotecarie					
BPMO FRN 07-20.04.43 2007-1 A2	2,200,000	EUR	59,193	65,621	0.06
			59,193	65,621	0.06
States, provinces and municipalities / Stati, province e comuni					
AUSTRIA FRN 05-22.04.20	1,452,000	EUR	1,412,805	1,452,000	1.26
AUSTRIA FRN 05-25 ST-DOWN	2,405,000	EUR	2,557,712	2,570,945	2.23
AUSTRIA FRN 05-29.06.20	702,000	EUR	768,518	764,478	0.66
ITALY 0.4% 16-11.04.24 /INFL	1,900,000	EUR	1,890,687	1,892,227	1.64
ITALY 0.45% 17-22.05.23 /INFL	1,399,000	EUR	1,384,931	1,406,709	1.22
ITALY 1.65% 14-23.04.20 BTP /IFL	3,600,000	EUR	3,670,932	3,620,016	3.14
ITALY FRN 99-29 EMTN	2,579,000	EUR	2,933,597	3,161,338	2.75
			14,619,182	14,867,713	12.90
Supranational / Enti sovranazionali					
BEI FRN 05-08.06.20	540,000	EUR	551,224	540,875	0.47
BEI FRN 05-22.06.20	527,000	EUR	549,185	527,421	0.46
EBRD FRN 05-22.07.25	1,700,000	EUR	1,799,859	1,821,601	1.58
IBRD (2.33%) FRN 16-31.05.26	20,000	USD	17,463	17,278	0.01
IBRD 1.2% 16-20.10.26	108,000	USD	93,483	92,215	0.08
IBRD 1.82% 16-11.08.26	3,946,000	USD	3,290,432	3,362,632	2.92
IBRD FRN 05-07.10.25	699,000	EUR	737,567	755,801	0.66
			7,039,213	7,117,823	6.18
Total - Bonds / Totale - Obbligazioni			63,994,571	65,811,899	57.12

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia White

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Shares / Azioni					
Banks and financial institutions / Banche e altri istituti finanziari					
FINCOBANK S.P.A	5,000	EUR	19,971	53,450	0.05
			19,971	53,450	0.05
Electronics and electrical equipment / Attrezzature elettroniche ed elettriche					
B&C SPEAKERS SPA	10,000	EUR	103,584	140,500	0.12
SAES GETTERS SPA. MILANO	5,000	EUR	65,121	151,750	0.13
			168,705	292,250	0.25
Holding and finance companies / Holding e società finanziarie					
3I GROUP PLC	40,553	GBP	199,868	523,556	0.45
BERKSHIRE HATHAWAY -B	1,000	USD	159,661	201,509	0.18
EURAZEO ACT.	2,693	EUR	64,064	165,081	0.14
INVESTOR AB B	10,000	SEK	142,599	489,631	0.43
TAMBURI INV. PARTNERS SPA	20,000	EUR	122,581	136,400	0.12
TETRAGON FINANCIAL GRP LTD	10,000	USD	114,277	108,895	0.09
			803,050	1,625,072	1.41
Internet software / Software per internet					
CYBEROO N	13,000	EUR	50,045	50,960	0.04
			50,045	50,960	0.04
News transmission / Telecomunicazioni					
BEE TEAM SPA	100,000	EUR	101,947	126,000	0.11
DIGITAL BROS SPA	3,000	EUR	28,466	37,440	0.03
			130,413	163,440	0.14
Office equipment and computers / Prodotti per l'ufficio e computer					
EUROTECH SPA	5,000	EUR	40,524	42,150	0.04
			40,524	42,150	0.04
Other services / Servizi vari					
HICL INFRASTRUCTURE PLC	200,000	GBP	373,528	398,900	0.35
			373,528	398,900	0.35
Pharmaceuticals and cosmetics / Prodotti farmaceutici e cosmetici					
RECORDATI IND CHIMICA /POST RAG	4,000	EUR	132,028	150,280	0.13
			132,028	150,280	0.13
Textile / Tessile					
BASIC NET	30,000	EUR	99,199	156,000	0.13
			99,199	156,000	0.13

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia White

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / Denominazione	Nominal value / Valore nominale	Currency / Valuta	Cost / Costo di acquisizione	Valuation / Valutazione	% of net assets / % del patrimonio netto
Investment funds / Fondi d'investimento					
GREENCOAT UK WIND PLC	150,000	GBP	199,156	264,412	0.23
			199,156	264,412	0.23
Total - Shares / Totale - Azioni			2,016,619	3,196,914	2.77
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati					
			66,011,190	69,008,813	59.89
Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato					
Bonds / Obbligazioni					
Banks and financial institutions / Banche e altri istituti finanziari					
CS AG LDN 2.05% 15-05.03.22	383,000	USD	313,046	335,533	0.29
CS AG LDN 2.2% 16-30.12.22 ST-UP	472,000	USD	423,868	417,042	0.36
CS AG LDN FRN 03.12.20 /FTSEMIB	1,367,000	USD	1,195,059	1,200,022	1.04
CS AG LDN FRN 14-22.10.21	2,400,000	EUR	2,393,078	2,436,000	2.12
CS AG LDN FRN 15-30.12.22	1,645,000	USD	1,445,090	1,438,925	1.25
CS AG LDN ST-UP 16-31.10.24	256,000	USD	216,399	222,788	0.19
DB LONDON 0% 16-22.04.26	348,000	USD	234,971	231,658	0.20
DB LONDON 5% 17-28.07.25	300,000	USD	229,939	239,282	0.21
GS ST-UP 16-28.09.24	550,000	USD	481,557	477,811	0.42
MEDIOBANCA FRN 15-13.04.22	254,000	USD	222,408	220,230	0.19
MEDIOBANCA FRN 15-30.10.22	3,690,000	USD	3,173,205	3,170,964	2.75
MEDIOBANCA FRN 16-04.03.22	500,000	USD	431,896	435,043	0.38
MEDIOBANCA FRN 14-21 /SPGCGCP	296,000	EUR	297,687	304,880	0.27
SEL HLD BCA 5.25% 19-23.07.29	200,000	EUR	206,252	205,800	0.18
UNICREDIT ST-UP 13-30.06.20 /POOL	37,600	EUR	39,275	38,717	0.03
UNICREDIT FRN 16-31.05.23	3,764,000	USD	3,282,938	3,274,329	2.84
UNICREDIT ST-UP 16-25.05.23	312,500	USD	283,284	277,508	0.24
			14,869,952	14,926,532	12.96
Holding and finance companies / Holding e società finanziarie					
SG ISSUER 3% 18-27.12.23 ST-UP	1,658,000	USD	1,479,582	1,463,764	1.27
			1,479,582	1,463,764	1.27
Total - Bonds / Totale - Obbligazioni			16,349,534	16,390,296	14.23
Total - Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato					
			16,349,534	16,390,296	14.23

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia White

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Other transferable securities and money market instruments / <i>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
CS AG LDN 2.7% (FRN) 16-22.08.22	141,000	USD	124,302	123,122	0.11
			124,302	123,122	0.11
Miscellaneous / <i>Altri</i>					
MERLINO FRN 16-31.12.31 CL A2	5,000,000	EUR	67,985	67,985	0.06
			67,985	67,985	0.06
States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>					
ITALY FRN 05-09.11.25	2,300,000	EUR	2,117,450	2,330,337	2.02
			2,117,450	2,330,337	2.02
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			2,309,737	2,521,444	2.19
Total - Other transferable securities and money market instruments / <i>Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</i>			2,309,737	2,521,444	2.19
Investment funds * / <i>Fondi d'investimento</i> *					
3I INFRASTR GBP /DIS	50,000	GBP	121,590	172,646	0.15
ALCE EURO FLOAT GBP /DIS	238,791	GBP	302,234	275,736	0.24
ALPHA IMMOBILIARE -DIS-	500	EUR	769,633	600,500	0.52
ANTHIL BIT III /UTS -A1- EUR /DIS	2,900	EUR	738,969	822,098	0.71
AVI GLOBAL TRUST PLC	30,000	GBP	247,304	274,581	0.24
BAIL GI SHI NIP — SHS GBP	49,990	GBP	102,941	104,849	0.09
BIOPHARMA CRED -USD /DIS	300,000	USD	280,478	273,116	0.24
CALEDONIA INVESTMENTS PLC /DIS	8,000	GBP	259,496	293,074	0.25
GENESIS EMERGING MARKETS /CAP	29,372	GBP	228,345	274,691	0.24
HARBOURVEST GBL PRIV -A- USD /DIS	19,679	USD	167,271	415,071	0.36
HERALD INVEST TRUST PLC	2,675	GBP	36,470	46,650	0.04
HIPGNOSIS SONGS FUND LTD	100,000	GBP	120,302	121,730	0.11
HIPGNOSIS SONGS-GBP /DIS	100,000	GBP	119,603	126,997	0.11
ICG ENT TRS GBP	22,086	GBP	144,230	259,818	0.23
IMMOBILIARE DINAMIC QP 31.12.20 -D	1,806	EUR	183,729	194,651	0.17
INV REAL SEC 31.12.13 /DIS	98	EUR	50,680	0	0.00
JLEN ENVIRON GBP SHS GBP	200,000	GBP	239,855	287,939	0.25
JP MORGAN INDIAN INVESTMENT	19,493	GBP	132,904	170,429	0.15
JPEL PRIV EQTY USD	84,453	USD	112,336	98,297	0.09
MEDIOLANUM RE -B- -DS	82,270	EUR	185,829	226,242	0.20
NB PRIVATE EQ PRTN /-A- USD	28,783	GBP	359,165	404,280	0.35
OPP IT FONDO COMUNE EUR /DIS	340	EUR	350,133	384,268	0.33
P2P GLOBAL INVESTMENT PLC IPO	32,806	GBP	352,591	319,478	0.28

* This category may include : Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (open and closed), Undertakings for Collective Investment, Hedge Funds, Trusts. / *Questa categoria può comprendere: organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (di tipo aperto e chiuso), organismi d'investimento collettivo, hedge fund e trust.*

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV. *Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.*

PLANETARIUM FUND

Anthilia White

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
PANT INTER GBP /DIS	11,357	GBP	162,302	341,651	0.30
POLIS /DIS 2001-31.12.18	550	EUR	97,169	51,694	0.04
PRINCESS PRIVATE EQ. HLDGS. DIS	40,115	EUR	241,991	441,243	0.38
QF AMUN RE EU QU DI PARTEC /DIS	991	EUR	440,782	1,172,353	1.02
QF AMUNDI RE IT 31.12.16 /DIS	828	EUR	1,004,593	745,200	0.65
REAL EST CREDIT ORD NPV GBP	90,000	EUR	172,384	177,992	0.15
REAL ESTATE CREDIT INVEST /EUR	60,000	EUR	59,492	117,985	0.10
RIVER ENERGY ACC GBP	5,000	GBP	54,078	24,551	0.02
SOCRATE QUO DI PART 06-31.12.17	1,712	EUR	412,559	388,710	0.34
UNICREDITO IMM UNO /DIST	1,830	EUR	460,947	386,130	0.33
VALORE IMMO. GL. 99-31.12.14	20	EUR	2,461	11,510	0.01
WITAN INVESTMENT TRUST PLC-GBP	100,000	GBP	184,661	270,967	0.23
			8,899,507	10,277,127	8.92
Total - Investment funds * / Totale - Fondi di investimento *			8,899,507	10,277,127	8.92
Financial instruments / Strumenti finanziari					
Options / Opzioni					
Miscellaneous / Altri					
PUT EURO STOXX 50 PR 20/03/20 3400	13	EUR	5,246	2,964	0.00
PUT EURO STOXX 50 PR 20/03/20 3500	8	EUR	2,904	2,720	0.00
PUT FTSE MIB INDEX 20/03/20 22000	9	EUR	10,485	6,570	0.01
			18,635	12,254	0.01
Total - Options / Totale - Opzioni			18,635	12,254	0.01
Total - Financial instruments / Totale - Strumenti finanziari			18,635	12,254	0.01
TOTAL INVESTMENTS / TOTALE INVESTIMENTI			93,588,603	98,209,934	85.24

* This category may include : Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (open and closed), Undertakings for Collective Investment, Hedge Funds, Trusts. / *Questa categoria può comprendere: organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (di tipo aperto e chiuso), organismi d'investimento collettivo, hedge fund e trust.*

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV. *Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.*

PLANETARIUM FUND

Anthilia White

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019*

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Italy / <i>Italia</i>	29.24	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	41.90
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	20.95	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	14.92
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	19.06	Investment funds / <i>Fondi d'investimento</i>	9.15
Luxembourg / <i>Lussemburgo</i>	4.44	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	8.08
Austria / <i>Austria</i>	4.15	Supranational / <i>Enti sovranazionali</i>	6.18
Guernsey / <i>Guernsey</i>	2.49	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	3.80
France / <i>Francia</i>	1.98	Other services / <i>Servizi vari</i>	0.35
Switzerland / <i>Svizzera</i>	0.93	Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>	0.25
Jersey / <i>Jersey</i>	0.59	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	0.14
Sweden / <i>Svezia</i>	0.43	Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	0.13
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	0.39	Textile / <i>Tessile</i>	0.13
Cayman Islands / <i>Isole Cayman</i>	0.29	Miscellaneous / <i>Altri</i>	0.07
Spain / <i>Spagna</i>	0.27	Mortgage and funding institutions / <i>Istituzioni finanziarie e ipotecarie</i>	0.06
Germany / <i>Germania</i>	0.03	Internet software / <i>Software per internet</i>	0.04
	85.24	Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>	0.04
			85.24

PLANETARIUM FUND

Anthilia Yellow

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
ABN AMRO 4.75% 17-PERP REGS	800,000	EUR	813,160	865,120	1.38
BANCA SELLA 5.5% 17-22.09.27	500,000	EUR	519,893	516,650	0.82
BANCO BPM 4.25% 19-01.10.29	400,000	EUR	401,920	408,880	0.65
BARCLAYS 7.125% 19-PERP	500,000	GBP	568,509	661,030	1.05
BARCLAYS 7.25% (FRN) 17-PERP	500,000	GBP	604,877	637,620	1.02
BARCLAYS BK 6.86% FRN 2-PERP REGS	931,000	USD	960,436	1,003,421	1.60
BBVA BANCOM 5.35% 14-12.11.29	500,000	USD	437,687	452,390	0.72
BCO SAB 5.625% 16-06.05.26	300,000	EUR	329,250	359,370	0.57
BIL 5.25% 19-PERP	400,000	EUR	400,000	407,800	0.65
BMPS 1E 06% 99-01.02.29	439,000	EUR	540,706	676,850	1.08
BNP PARIBAS 4.032% 14-PERP	700,000	EUR	722,575	792,680	1.27
COMZBK 8.125% 13-19.09.23 REGS	500,000	USD	515,394	516,223	0.82
COV BD SOC 6.875% 19-PERP REGS	250,000	GBP	293,822	324,048	0.52
CR AGR 7.5% 14-PERP	500,000	GBP	640,942	702,640	1.12
CS GROUP 3.5% 18-PERP	500,000	CHF	438,568	469,659	0.75
CS GROUP 3.875% 17-PERP	100,000	CHF	90,927	95,638	0.15
CS GRP 6.375% 21.08.26 PERP REGS	400,000	USD	379,615	384,380	0.61
FAMAFA 5.875% 17-02.03.27 REGS	500,000	EUR	497,490	503,700	0.80
GS 2.2% (FRN) 15-18.09.25	965,000	EUR	918,321	915,881	1.46
GS 2.5% 15-06.07.25	601,000	EUR	565,574	574,682	0.92
GS 2.8% 15-12.08.25	2,786,000	EUR	2,582,324	2,664,809	4.25
GS FRN 14-29.10.21 /EUR USD	29,000	EUR	28,593	29,251	0.05
GS FRN 15-22.10.25	29,000	EUR	27,730	27,765	0.04
HSBC 2.4% 18-28.09.24	3,822,000	USD	3,298,531	3,302,268	5.27
HSBC HLDG 4.75% 17-PERP	800,000	EUR	807,590	900,880	1.44
IBERCAJA BC 7% 18-PERP	400,000	EUR	378,000	422,200	0.67
INTERBANCA FRN 99-16.02.21	1,399,000	EUR	1,913,174	2,054,012	3.28
ITAS MUTUA 6% 15-30.07.25	600,000	EUR	600,000	592,350	0.95
LLOYDS 7.875% 14-PERP	200,000	GBP	254,189	295,149	0.47
LLOYDS BANKING 6.657% 09-PERP	800,000	USD	781,351	851,091	1.36
MEDIOBANCA 3.5% 18-13.07.24					
STEPUP	1,864,000	USD	1,720,261	1,720,787	2.75
MPS 0% 99-15.02.29	308,000	EUR	391,050	467,606	0.75
NCG BANCO 6.125% 19-18.01.29	400,000	EUR	419,343	449,120	0.72
NIBC BK NV 6% 17-PERP REGS	200,000	EUR	200,500	209,640	0.33
RABOBK 4.625% 18-PERP	800,000	EUR	806,913	879,840	1.40
RAIFFEISEN 4.5% 18-PERP	200,000	EUR	174,035	192,800	0.31
RBS 7.648% 01-PERP	500,000	USD	518,070	640,469	1.02
SANTANDER 1% 17-PERP	1,200,000	EUR	954,000	1,076,640	1.72
STAND. CHART 7.014% (TV) 07-PERP	900,000	USD	888,206	963,984	1.54
			27,383,526	29,009,323	46.28
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
ACHMEA BV 6% 13-04.04.43	600,000	EUR	663,000	693,180	1.11
AIB GRP 5.25% 19-PERP	500,000	EUR	501,950	542,450	0.87

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Yellow

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % del <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
DT. BK CAP. FIN. FRN (TV) 05-PERP.	200,000	EUR	143,700	173,140	0.28
JUST GRP 8.125% 19-26.10.29	200,000	GBP	225,936	245,824	0.39
M&G PLC 5% 15-20.07.55	300,000	GBP	359,455	389,314	0.62
M&G PLC 5.7% 13-19.12.63	700,000	GBP	918,739	980,665	1.56
PENSION INS 6.5% 14-03.07.24	300,000	GBP	348,166	401,358	0.64
SG ISSUER 2.85% 18-31.10.23	630,000	USD	560,804	556,364	0.89
UBS GROUP 6.875% 15-PERP	1,200,000	USD	1,049,205	1,185,594	1.89
			4,770,955	5,167,889	8.25
Insurance / Assicurazioni					
AIG 5.75% 07-15.03.67	200,000	GBP	180,552	191,959	0.31
AIG FRN 07-15.03.67	300,000	EUR	256,500	267,564	0.43
ASSICUR. GEN. 6.416% (TV) 07-PERP	700,000	GBP	833,093	886,113	1.41
ASSICURAZ GEN. 6.269% 06-PERP	1,250,000	GBP	1,497,919	1,685,202	2.69
AXA 5.453% (FRN) 14-PERP	1,020,000	GBP	1,300,130	1,356,500	2.16
AXA 6.6862% 06-PERP	1,200,000	GBP	1,595,980	1,699,961	2.71
CATTOL ASS 4.25% 17-14.12.47	500,000	EUR	487,250	512,000	0.82
CNP ASSUR FRN 18-PERP	500,000	EUR	509,875	562,550	0.90
CRDT AGR AS 4.5% 14-PERP	700,000	EUR	691,000	805,560	1.28
FONDIARIA 3.875% 18-01.03.28	300,000	EUR	299,850	312,810	0.50
FONDIARIA 5.75% 14-PERP	500,000	EUR	498,505	535,550	0.85
GENERALI FI 4.596% 14-PERP REGS	300,000	EUR	294,468	336,810	0.54
GROUPAMA 6% 17-23.01.27	400,000	EUR	389,250	508,840	0.81
LIVERPL VIC 6.5% /FRN13-22.05.43	400,000	GBP	467,955	522,878	0.83
SANPAOLO VI 4.75% /FRN 14-PERP	500,000	EUR	544,375	546,100	0.87
SOGECAP SA 4.125% /FRN 14-PERP	700,000	EUR	698,200	787,430	1.26
VITTORIA AS 5.75% 18-11.07.28	300,000	EUR	300,000	342,060	0.55
XLIT 3.25% (FRN) 17-29.06.47	800,000	EUR	781,900	902,560	1.44
			11,626,802	12,762,447	20.36
States, provinces and municipalities / Stati, province e comuni					
FRANCE 0.25% 14-25.11.20 /OAT	1,500,000	EUR	1,517,385	1,511,025	2.41
			1,517,385	1,511,025	2.41
Total - Bonds / Totale - Obbligazioni			45,298,668	48,450,684	77.30
Convertible bonds / Obbligazioni Convertibili					
Banks and financial institutions / Banche e altri istituti finanziari					
LLOYDS BK 7.625% 14-PERP	800,000	GBP	1,002,127	1,049,033	1.67
MITSUBISHI UFJ FRN 15.12.50 CV	400,000	EUR	145,748	243,824	0.39
			1,147,875	1,292,857	2.06
Total - Convertible bonds / Totale - Obbligazioni Convertibili			1,147,875	1,292,857	2.06
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati					
			46,446,543	49,743,541	79.36

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Yellow

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BMPS FRN 15-26.02.21	120,000	USD	99,919	106,467	0.17
DB LONDON 0% 16-22.04.26	1,000,000	USD	666,719	665,685	1.06
DB LONDON 5% 17-28.07.25	500,000	USD	383,978	398,804	0.64
GS ST-UP 16-28.09.24	502,000	USD	440,373	436,110	0.70
MEDIOBANCA FRN 15-13.04.22	654,000	USD	560,695	567,050	0.90
MEDIOBANCA FRN 15-30.10.22	1,358,000	USD	1,180,603	1,166,983	1.86
MEDIOBANCA FRN 16-04.03.22	804,000	USD	688,812	699,549	1.12
UNICREDIT FRN 16-31.05.23	3,100,000	USD	2,704,127	2,696,711	4.30
			6,725,226	6,737,359	10.75
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
SG ISSUER 3% 18-27.12.23 ST-UP	530,000	USD	473,014	467,910	0.75
			473,014	467,910	0.75
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			7,198,240	7,205,269	11.50
Total - Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>			7,198,240	7,205,269	11.50
Other transferable securities and money market instruments / <i>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Miscellaneous / <i>Altri</i>					
MERLINO FRN 16-31.12.31 CL A2	2,300,000	EUR	31,273	31,273	0.05
			31,273	31,273	0.05
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			31,273	31,273	0.05
Total - Other transferable securities and money market instruments / <i>Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</i>			31,273	31,273	0.05
Investment funds * / <i>Fondi d'investimento</i> *					
ALCE EURO FLOAT GBP /DIS	100,000	GBP	111,241	115,471	0.18
ANTHIL BIT III /UTS -A1- EUR /DIS	1,500	EUR	382,225	425,223	0.68

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Yellow

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in EUR) / (*espresso in EUR*)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
P2P GLOBAL INVESTMENT PLC IPO	39,078	GBP	374,923	380,558	0.61
			868,389	921,252	1.47
Total - Investment funds * / <i>Totale - Fondi di investimento *</i>			868,389	921,252	1.47
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			54,544,445	57,901,335	92.38

* This category may include : Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (open and closed), Undertakings for Collective Investment, Hedge Funds, Trusts. / *Questa categoria può comprendere: organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (di tipo aperto e chiuso), organismi d'investimento collettivo, hedge fund e trust.*

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Yellow

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019*

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Italy / <i>Italia</i>	28.38	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	59.09
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	23.32	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	20.36
France / <i>Francia</i>	13.92	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	9.00
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	8.44	Investment funds / <i>Fondi d'investimento</i>	1.47
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	4.22	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	2.41
Spain / <i>Spagna</i>	3.68	Miscellaneous / <i>Altri</i>	0.05
Switzerland / <i>Svizzera</i>	3.40		
Luxembourg / <i>Lussemburgo</i>	2.68		
Cayman Islands / <i>Isole Cayman</i>	1.44		
Ireland / <i>Irlanda</i>	0.87		
Germany / <i>Germania</i>	0.82		
Mexico / <i>Messico</i>	0.72		
Austria / <i>Austria</i>	0.31		
Guernsey / <i>Guernsey</i>	0.18		
	92.38		92.38

PLANETARIUM FUND

Anthilia Silver

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BMPS 1E 06% 99-01.02.29	6,000	EUR	6,826	9,251	0.11
FAMAFA 5.875% 17-02.03.27 REGS	200,000	EUR	183,605	201,480	2.37
			190,431	210,731	2.48
States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>					
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP	250,000	EUR	251,957	251,807	2.97
ITALY 1.25% 14-27.10.20 /INFL	800,000	EUR	813,044	812,029	9.57
ITALY 1.5% 15-01.06.25 /BTP	10,000	EUR	10,357	10,414	0.12
ITALY 1.65% 14-23.04.20 BTP /IFL	650,000	EUR	657,703	653,614	7.70
ITALY 2.5% 14-01.12.24 /BTP	10,000	EUR	10,815	10,913	0.13
ITALY 4% 10-01.09.20 /BTP	700,000	EUR	725,493	719,173	8.47
ITALY 4.75% 11-01.09.21 BTP	106,000	EUR	115,388	114,491	1.35
			2,584,757	2,572,441	30.31
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			2,775,188	2,783,172	32.79
Shares / <i>Azioni</i>					
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING /PREF	3,000	EUR	196,670	199,920	2.36
			196,670	199,920	2.36
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
ILLIMITY BANK S.P.A.	7,146	EUR	60,871	72,961	0.86
UNICREDIT SPA	7,000	EUR	87,497	91,140	1.07
			148,368	164,101	1.93
Biotechnology / <i>Biotechnologia</i>					
ARTERRA BIOSC N	6,000	EUR	15,600	22,740	0.27
			15,600	22,740	0.27
Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>					
SAES GETTERS SPA. MILANO	12,400	EUR	281,910	376,340	4.44
			281,910	376,340	4.44
Healthcare education & social services / <i>Assistenza sanitaria, istruzione e servizi sociali</i>					
GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.	65,249	EUR	258,268	375,834	4.43
			258,268	375,834	4.43

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Silver

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Holding and finance companies / <i> Holding e società finanziarie</i>					
AQUAFIL S.P.A.	11,097	EUR	62,676	69,911	0.82
LASTMINUTE.COM	1,600	CHF	68,269	67,785	0.80
			130,945	137,696	1.62
Internet software / <i> Software per internet</i>					
CYBEROO N	5,000	EUR	19,632	19,600	0.23
F.I.L.A. AZ.	15,000	EUR	207,603	215,400	2.54
			227,235	235,000	2.77
News transmission / <i> Telecomunicazioni</i>					
DIGITAL BROS SPA	19,825	EUR	174,312	247,416	2.91
NVP P N	79,500	EUR	299,149	292,560	3.45
			473,461	539,976	6.36
Other services / <i> Servizi vari</i>					
ABITARE IN S.P.A.	6,139	EUR	216,849	270,116	3.18
			216,849	270,116	3.18
Pharmaceuticals and cosmetics / <i> Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
ROBERTET SA	169	EUR	137,292	153,621	1.81
			137,292	153,621	1.81
Retail / <i> Distribuzione al dettaglio</i>					
UNIEURO S.P.A.	8,000	EUR	108,079	107,200	1.26
			108,079	107,200	1.26
Textile / <i> Tessile</i>					
AEFFE S.P.A.	100,000	EUR	149,775	199,400	2.35
BASIC NET	92,306	EUR	429,178	479,991	5.66
GIBUS S.P.A.	9,750	EUR	58,558	59,475	0.70
			637,511	738,866	8.71
Various capital goods / <i> Altri beni strumentali</i>					
RAD PIET IN	5,500	EUR	17,050	13,035	0.15
			17,050	13,035	0.15
Total - Shares / <i> Totale - Azioni</i>			2,849,238	3,334,445	39.29
Warrants / <i> Warrants</i>					
Biotechnology / <i> Biotecnologia</i>					
ARTERRA BIOSCIEN S.P.A. WRT	1,500	EUR	0	1,725	0.02
			0	1,725	0.02

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Silver

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Internet software / Software per internet					
CYBEROO 16.10.23 CW	12,000	EUR	0	12,120	0.14
			0	12,120	0.14
Various capital goods / Altri beni strumentali					
WARRANT RADICI GROUP SPA	25,000	EUR	0	5,348	0.07
			0	5,348	0.07
Total - Warrants / Totale - Warrant			0	19,193	0.23
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati			5,624,426	6,136,810	72.31
Other transferable securities and money market instruments / Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Shares / Azioni					
Internet software / Software per internet					
CYBEROO N	10,000	EUR	28,600	39,200	0.46
			28,600	39,200	0.46
Total - Shares / Totale - Azioni			28,600	39,200	0.46
Total - Other transferable securities and money market instruments / Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			28,600	39,200	0.46
Financial instruments / Strumenti finanziari					
Options / Opzioni					
Miscellaneous / Altri					
PUT FTSE MIB INDEX 17/01/20 22000	12	EUR	5,160	990	0.01
PUT FTSE MIB INDEX 20/03/20 22000	37	EUR	29,970	27,010	0.32
			35,130	28,000	0.33
Total - Options / Totale - Opzioni			35,130	28,000	0.33
Total - Financial instruments / Totale - Strumenti finanziari			35,130	28,000	0.33
TOTAL INVESTMENTS / TOTALE INVESTIMENTI			5,688,156	6,204,010	73.10

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Anthilia Silver

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019 *Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019*

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
Italy / <i>Italia</i>	68.13	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	30.31
Germany / <i>Germania</i>	2.36	Textile / <i>Tessile</i>	8.71
France / <i>Francia</i>	1.81	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	6.36
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	0.80	Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>	4.44
	73.10	Healthcare education & social services / <i>Assistenza sanitaria, istruzione e servizi sociali</i>	4.43
		Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	4.41
		Internet software / <i>Software per internet</i>	3.37
		Other services / <i>Servizi vari</i>	3.18
		Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>	2.36
		Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	1.81
		Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	1.62
		Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>	1.26
		Miscellaneous / <i>Altri</i>	0.33
		Biotechnology / <i>Biotecnologia</i>	0.29
		Various capital goods / <i>Altri beni strumentali</i>	0.22
			73.10

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>					
FAURECIA 2.375% 19-15.06.27	250,000	EUR	249,775	258,550	0.23
JAG LD ROV 4.5% 18-15.01.26 REGS	200,000	EUR	200,000	192,360	0.17
SUPERIOR IN 6% 17-15.06.25 REGS	200,000	EUR	202,700	192,160	0.17
VOLVO CAR A 2.125% 19-02.04.24	100,000	EUR	99,625	104,130	0.10
			752,100	747,200	0.67
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
ABN AMRO 5.75% 15-PERP	500,000	EUR	526,153	516,400	0.46
AGEAS 3.25% 19-02.07.49	200,000	EUR	198,412	221,460	0.20
ARION 1% 18-20.03.23	500,000	EUR	504,700	505,400	0.45
BANCA IFIS 1.75% 17-26.05.20	200,000	EUR	193,480	200,880	0.18
BANCO BILBA 6% 19-PERP	200,000	EUR	200,000	222,640	0.20
BANCO BILBA FRN 18-09.03.23	1,000,000	EUR	988,024	998,200	0.89
BANCO BPM 2% 19-08.03.22	300,000	EUR	299,871	305,100	0.27
BANKIA 1% 19-25.06.24 REGS	500,000	EUR	503,413	505,700	0.45
BARCLAYS 2.8% 14-20.06.24	200,000	EUR	216,367	219,300	0.19
BARCLAYS 6% 10-14.01.21	300,000	EUR	322,350	318,210	0.28
BCO SAB 1.625% 18-07.03.24	1,000,000	EUR	1,014,174	1,040,400	0.93
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP	200,000	EUR	161,500	191,600	0.17
BFCM 0.75% 19-15.06.23	800,000	EUR	795,936	817,760	0.73
BK OF I 1.375% 18-29.08.23	700,000	EUR	702,726	722,400	0.64
BMPS 2% 19-29.01.24	500,000	EUR	498,050	526,050	0.47
BNPP 6.125% 15-PERP	400,000	EUR	446,280	446,520	0.40
BNPP FRN 17-07.06.24	1,000,000	EUR	1,000,283	1,010,200	0.90
BOA FRN 18-25.04.24 REGS	1,000,000	EUR	998,256	1,005,500	0.90
CAPITAL ONE 0.8% 19-12.06.24	500,000	EUR	501,427	507,650	0.45
CCBC LUX FRN 18-24.09.21	800,000	EUR	800,640	800,160	0.71
CITIGROUP I 0.5% 19-29.01.22	1,000,000	EUR	999,822	1,010,900	0.90
CR AGR 6.5% 14-PERP	800,000	EUR	861,200	863,120	0.77
CR VALTEL 2% 19-26.11.22	200,000	EUR	199,280	201,180	0.18
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	1,200,000	EUR	964,100	976,080	0.87
DB LN FRN 10-28.06.20	144,000	EUR	143,152	143,424	0.13
DBS GROUP 1.5% 18-11.04.28	500,000	EUR	507,835	506,850	0.45
DEUT BK 1.625% 19-12.02.21	600,000	EUR	603,345	607,200	0.54
DNB BANK AS 0.05% 19-14.11.23 REGS	1,000,000	EUR	997,930	995,800	0.89
EUROCLEAR B 0.25% 18-07.09.22	500,000	EUR	497,680	502,850	0.45
FAMAFACOR 1.75% 19-23.05.23	350,000	EUR	350,000	355,285	0.32
GS FRN 17-26.09.23 REGS	1,000,000	EUR	993,595	1,002,700	0.89
HSBC HLDG 5.25% 14-PERP	700,000	EUR	737,200	762,650	0.68
ICBC FRN 17-12.10.20 REGS	700,000	EUR	699,922	699,930	0.62
ING GROUP 1.0% 19-13.11.30	600,000	EUR	598,956	597,300	0.53
INTESA SAN 2.125% 18-30.08.23	1,200,000	EUR	1,205,121	1,268,400	1.13
INTESA SAN 7% 16-PERP	300,000	EUR	313,122	316,770	0.28
ISLANDSBK 1.125% 19-12.04.22	500,000	EUR	506,355	509,450	0.45
ISP FRN 14-09.04.20	310,000	EUR	311,472	310,657	0.28

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
KBC 4.75% 19-PERP	400,000	EUR	413,300	435,120	0.39
NAT AUS BK 0.25% 19-20.05.24	800,000	EUR	794,976	803,440	0.72
OTP BANK 2.875% 19-15.07.29 REGS	250,000	EUR	249,345	256,475	0.23
PKO BANK 0.75% 17-25.07.21	600,000	EUR	604,142	606,360	0.54
RABOBK 5.5% 15-PERP.	1,000,000	EUR	1,051,050	1,022,400	0.91
RBS FRN 10-11.01.20	207,000	EUR	207,940	207,445	0.18
RBS GRP 2% 17-08.03.23	1,000,000	EUR	1,033,930	1,036,200	0.92
RCI BQ 1.75% 19-10.04.26	1,000,000	EUR	1,017,174	1,034,000	0.92
SAN CON 0.375% 19-27.06.24 REGS	400,000	EUR	398,344	400,240	0.36
SANTANDER B 0.75% 18-20.09.21	700,000	EUR	699,482	705,880	0.63
SANTANDER C 0.875% 19-21.01.22	500,000	EUR	500,370	508,700	0.45
SANTANDER I 2.5% 15-18.03.25	700,000	EUR	710,192	759,360	0.68
SHB 1.625% 18-05.03.29	500,000	EUR	499,942	520,650	0.46
SOCGEN FRN 17-22.05.24	1,000,000	EUR	993,925	1,007,500	0.90
SWEDBANK 1.5% 18-18.09.28	500,000	EUR	496,345	507,900	0.45
TOR DOM BK 0.375% 19-25.04.24 REGS	1,000,000	EUR	996,940	1,007,700	0.90
UBI 4.375% 19-12.07.29	150,000	EUR	149,419	156,135	0.14
UBS AG 0.125% 17-05.11.21 REGS	500,000	EUR	496,950	502,050	0.45
UNICREDIT 0.502% 19-18.10.22	500,000	EUR	500,000	499,800	0.44
UNICREDIT 6.95% 12-31.10.22	600,000	EUR	693,467	699,540	0.62
UNICREDIT FRN 16-31.08.24	750,000	EUR	734,250	731,542	0.65
WSTP 0.3% 19-25.06.24	500,000	EUR	502,645	500,950	0.45
			36,106,257	36,621,463	32.62
Biotechnology / <i>Biotechnologia</i>					
GRIFOLS 1.625% 19-15.02.25	150,000	EUR	150,000	152,970	0.14
			150,000	152,970	0.14
Chemicals / <i>Chimica</i>					
BAYER AG 2.375% (FRN) 19-12.05.79	300,000	EUR	298,119	303,990	0.27
CHEMOURS CO 4% 18-15.05.26	200,000	EUR	201,540	180,000	0.16
INEOS G SA 5.375% 16-01.08.24	200,000	EUR	211,300	207,600	0.18
LANXESS 4.5% 16-06.12.76 REGS	200,000	EUR	214,940	218,800	0.20
LG CHEM 0.5% 19-15.04.23 REGS	500,000	EUR	503,008	503,700	0.45
PIRELLI 1.375% 18-25.01.23 REGS	500,000	EUR	489,406	504,700	0.45
SOLVAY 4.25% 18-PERP	200,000	EUR	200,180	221,940	0.20
			2,118,493	2,140,730	1.91
Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>					
CEMEX 3.125% 19-19.03.26 REGS	200,000	EUR	203,489	207,240	0.18
GS HIGHWAY 1.875% 17-07.12.20	500,000	EUR	499,566	502,900	0.45
ITALCEMENTI FI FRN 10-19.03.20	500,000	EUR	538,500	505,400	0.45
SPIE SA 2.625% 19-18.06.26	200,000	EUR	199,960	209,160	0.19
			1,441,515	1,424,700	1.27
Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>					
INFINEON TE 2.875% 19-31.12.49 REGS	600,000	EUR	596,310	618,240	0.55

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
NIDEC CORP 0.487% 18-27.09.21	200,000	EUR	200,000	201,420	0.18
			796,310	819,660	0.73
Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>					
BELDEN 2.875% 17-15.09.25 REGS	200,000	EUR	204,890	204,700	0.18
EVOCA FRN 19-01.11.26	300,000	EUR	300,000	303,210	0.27
GEN ELEC 0.375% 17-17.05.22	400,000	EUR	383,040	400,120	0.36
IBERDROLA I 1.875% 17-PERP REGS	500,000	EUR	483,594	513,700	0.46
NEXANS 3.75% 18-08.08.23	200,000	EUR	203,050	219,140	0.19
REXEL 2.75% 19-15.03.26	200,000	EUR	200,000	210,320	0.19
			1,774,574	1,851,190	1.65
Graphic art and publishing / <i>Grafica pubblicitaria ed editoria</i>					
IPSOS 2.875% 18-21.09.25	500,000	EUR	495,920	509,400	0.46
LAGARDERE 2.125% 19-16.10.26	400,000	EUR	398,508	396,120	0.35
			894,428	905,520	0.81
Healthcare education & social services / <i>Assistenza sanitaria, istruzione e servizi sociali</i>					
IMS HEALTH 3.5% 16-15.10.24	200,000	EUR	205,700	203,880	0.18
			205,700	203,880	0.18
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
ACHMEA BV 4.625% 19-PERP REGS	200,000	EUR	200,260	207,780	0.19
AIB GRP 1.25% 19-28.05.24	550,000	EUR	547,157	565,180	0.50
ALD INTL 1.25% 18-11.10.22	500,000	EUR	515,750	515,800	0.46
ALMAR N H 1.125% 19-25.11.25	500,000	EUR	500,734	506,650	0.45
ALTICE LUX 8% 19-15.05.27	200,000	EUR	199,980	224,080	0.20
ANIMA HOLD 1.75% 19-23.10.26	300,000	EUR	298,377	293,310	0.26
ASB FIN 0.75% 19-13.03.24	400,000	EUR	398,460	409,320	0.37
AZIMUT HLDG 1.625% 19-12.12.24	600,000	EUR	599,028	597,960	0.53
CKH FIN 16 1.25% 16-06.04.23	900,000	EUR	917,917	925,650	0.83
CNH IND FIN 1.875% 18-19.01.26	600,000	EUR	634,500	632,040	0.56
CRITERIA 1.5% 17-10.05.23 REGS	1,000,000	EUR	992,024	1,035,600	0.92
CS GR FUND FRN 15-20.12.22 REGS	800,000	EUR	813,898	814,800	0.73
DUFREY 2.0% 19-15.02.27	300,000	EUR	300,000	303,750	0.27
EDENRED 1.875% 18-06.03.26	500,000	EUR	498,075	539,900	0.48
EDREAMS 5.5% 18-01.09.23 REGS	150,000	EUR	150,000	158,445	0.14
ELIS 1.0% 19-03.04.25	200,000	EUR	200,000	200,500	0.18
FFP 1.875% 19-30.10.26	400,000	EUR	398,624	397,680	0.35
FORD MC FRN 17-01.12.24	700,000	EUR	668,200	644,210	0.57
GARFUNKELUX 7.5% 15-01.08.22	100,000	EUR	98,500	99,720	0.09
GAZ CAP 2.949% 18-24.01.24	750,000	EUR	750,000	814,500	0.73
GENERAL MTR 0.2% 19-02.09.22	500,000	EUR	499,910	496,800	0.44
GLENCORE FI 0.625% 11.09.24	1,000,000	EUR	995,024	990,100	0.88
HEID. C LUX 0.5% 18-09.08.22	500,000	EUR	495,095	503,450	0.45
HOLCIM FIN 3% (FRN) 19-PERP	200,000	EUR	198,912	210,880	0.19
HUARONG 1.625% 17-05.12.22	400,000	EUR	387,000	394,160	0.35
IN JUSTITIA 2.75% 15.07.22 /POOL	200,000	EUR	99,213	101,400	0.09
IN JUSTITIA 3% 19-15.09.27	250,000	EUR	250,000	245,375	0.22
IN JUSTITIA 3.5% 19-15.07.26 REGS	100,000	EUR	101,125	102,120	0.09

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di</i> <i>acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del</i> <i>patrimonio</i> <i>netto</i>
INEOS FIN 2.875% 19-01.05.26	200,000	EUR	200,000	206,500	0.18
KATJES 4.25% 19-12.04.24	200,000	EUR	208,010	211,500	0.19
LLOYDS BANK 0.25% 19-04.10.22	1,000,000	EUR	1,000,190	1,003,300	0.89
LOXAM 3.25% 19-14.01.25	200,000	EUR	200,000	206,280	0.18
LYB INT FIN 0.875% 19-17.09.26	500,000	EUR	497,982	501,100	0.45
MATTERHORN 3.125% 15.09.26 PERP	100,000	EUR	100,675	103,290	0.09
MET LIFE 0.875% 15-20.01.22	500,000	EUR	507,210	509,250	0.45
MIT UFJ FIN 0.98% 18-09.10.23	800,000	EUR	810,215	821,920	0.73
MORGAN STAN 0.637% 26.07.24	1,000,000	EUR	1,001,001	1,014,700	0.90
NDAQ 3.875% 13-09.07.21	850,000	EUR	930,668	897,430	0.80
NORICAN GRO 4.5% 17-15.05.23	200,000	EUR	191,900	178,740	0.16
PLATIN 1426 5.375% 17-15.06.23	100,000	EUR	99,450	100,860	0.09
PPF ARENA 1 2.125% 19-31.01.25	100,000	EUR	99,638	101,620	0.09
PROMONTORIA 8.0% 19-PERP	200,000	EUR	200,000	202,740	0.18
PROMONTORIA FRN 18-15.08.23	100,000	EUR	100,500	87,430	0.08
PTEROSAUR 1% 19-25.09.24	400,000	EUR	399,708	398,068	0.36
REPSM 3.875% 15-PERP	300,000	EUR	316,350	312,240	0.28
SAMSONITE 3.5% 18-15.05.26 REGS	200,000	EUR	192,000	207,040	0.18
SELECTA FRN 18-01.02.24	200,000	EUR	199,800	201,020	0.18
SM MTH AUTO 1.8% 17-06.07.24 REGS	100,000	EUR	86,500	97,110	0.09
SMURFIT KAP 1.50% 19-15.09.27	200,000	EUR	200,000	202,760	0.18
SUMMER BC H 5.75% 19-31.10.26	100,000	EUR	100,000	104,140	0.09
SUNSHINE MI 6.5% 18-15.05.26 REGS	100,000	EUR	98,100	106,850	0.10
TAMBURI INV 2.50% 19-05.12.24	500,000	EUR	497,105	500,670	0.45
TRAVELEX FI 8% 17-15.05.22 REGS	100,000	EUR	98,500	102,470	0.09
UBS GROUP 5.75% 15-PERP	400,000	EUR	437,600	435,880	0.39
VW INTL FIN 2.7% 17-PERP.	1,000,000	EUR	1,004,019	1,036,400	0.92
VW INTL FIN FRN 18-16.11.24 REGS	500,000	EUR	514,920	512,500	0.46
WINTER 0.84% 19-25.09.25	500,000	EUR	501,200	505,750	0.45
			23,501,004	23,800,718	21.20
Insurance / Assicurazioni					
AEGON NV 1.506% /STP-DWN	800,000	NLG	315,831	331,368	0.29
ALLIANZ SE 4.75% 13-PERP	800,000	EUR	926,000	922,640	0.82
AXA-UAP FRN 04-	400,000	EUR	254,152	322,880	0.29
CATTOL ASS 4.25% 17-14.12.47	200,000	EUR	183,067	204,800	0.18
ETHIAS SA 5% 15-14.01.26	400,000	EUR	455,680	468,280	0.42
GENERALI FI 4.596% 14-PERP REGS	300,000	EUR	327,690	336,810	0.30
LIBERTY MUT 3.625% 19-23.05.59	200,000	EUR	199,514	208,680	0.19
			2,661,934	2,795,458	2.49
Internet software / Software per internet					
DXC TECH 1.75% 18-15.01.26	800,000	EUR	804,845	803,760	0.72
EXPEDIA 2.5% 15-03.06.22	800,000	EUR	841,513	836,080	0.74
GRENKELEAS 5.375% 19-PERP	400,000	EUR	400,000	413,000	0.37
ILIAD 0.625% 18-25.11.21	400,000	EUR	396,556	400,640	0.36
INT GAM 3.5% 19-15.06.26 REGS	100,000	EUR	100,000	106,670	0.10
PLAYTECH 3.75% 18-12.10.23	100,000	EUR	100,062	103,510	0.09
SOFTBANK 4% 18-20.04.23 REGS	200,000	EUR	209,100	213,200	0.19
WIRECARD AG 0.5% 19-11.09.24	500,000	EUR	497,385	430,300	0.38
			3,349,461	3,307,160	2.95

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Leisure / <i>Tempo libero</i>					
ACCOR 2.375% 15-17.09.23	600,000	EUR	640,862	647,640	0.58
BURGER KING 6% 17-01.05.24 REGS	200,000	EUR	213,730	209,740	0.19
FROSTBITE 1 3% 19-08.05.26	200,000	EUR	197,900	207,880	0.18
TCGLN 6.25% 15.06.22 REGS /FLAT	300,000	EUR	118,950	13,530	0.01
			1,171,442	1,078,790	0.96
Mechanics and machinery / <i>Meccanica e macchinari</i>					
VALLOUREC 2.25% 14-30.09.24	100,000	EUR	55,150	70,040	0.06
			55,150	70,040	0.06
Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>					
ARCELORMIT 1.0% 19-19.05.23	400,000	EUR	399,540	402,880	0.36
THYSSENKP 1.875% 19-06.03.23	200,000	EUR	199,266	200,500	0.18
THYSSENKP 2.875% 19-22.02.24 REGS	200,000	EUR	199,496	206,460	0.18
			798,302	809,840	0.72
Miscellaneous / <i>Altri</i>					
MEDIO AMBIE 0.815% 19-04.12.23	600,000	EUR	600,000	601,320	0.54
			600,000	601,320	0.54
Mortgage and funding institutions / <i>Istituzioni finanziarie e ipotecarie</i>					
NYKREDIT 2.75% 15-17.11.27	500,000	EUR	532,545	529,500	0.47
			532,545	529,500	0.47
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
AM MOV 6.375% FRN 13-06.09.73 REGS	400,000	EUR	471,800	479,800	0.43
CELLNEX TEL 2.375% 16-16.01.24	200,000	EUR	200,700	213,020	0.19
EIRCOM FINA 1.75% 19-01.11.24	500,000	EUR	500,000	499,450	0.44
GN ST NORD 0.75% 19-06.12.23	200,000	EUR	199,366	199,464	0.18
ITV 1.375% 19-26.09.26	100,000	EUR	99,729	100,180	0.09
OTE PLC 3.5% 14-09.07.20	300,000	EUR	312,750	305,460	0.27
SFR 3.375% 19-15.01.28	500,000	EUR	500,000	514,900	0.46
TELECOM 2.75% 19-15.04.25 REGS	400,000	EUR	397,280	422,160	0.38
TELEFONICA 2.625% 17-PERP REGS	300,000	EUR	288,030	309,480	0.27
VODAFONE 3.1% 18-03.01.79	300,000	EUR	298,932	315,000	0.28
			3,268,587	3,358,914	2.99
Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>					
IBM CORP 0.375% 19-31.01.23	500,000	EUR	497,630	505,300	0.45
			497,630	505,300	0.45
Oil & gas / <i>Petrolio</i>					
EP INFRASTR 1.66% 18-26.04.24	300,000	EUR	307,950	306,660	0.27
GALP ENER 1% 17-15.02.23	500,000	EUR	491,620	505,250	0.45
PEMEX 2.5% 17-21.08.21	900,000	EUR	914,050	924,480	0.82

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
TOTAL SA 2.708% 16-PERP	500,000	EUR	536,970	533,600	0.48
			2,250,590	2,269,990	2.02
Other services / <i>Servizi vari</i>					
BRIGHT FOOD 1.125% 17-18.07.20	400,000	EUR	401,910	401,640	0.36
BURVER 1.875% 18-06.01.25	500,000	EUR	510,699	525,850	0.47
FNAC DARTY 1.875% 19-30.05.24	200,000	EUR	200,125	206,300	0.18
PROSEGUR 1% 18-08.02.23 REGS	300,000	EUR	306,750	305,490	0.27
TIKEHAU 2.25% 19-14.10.26	500,000	EUR	499,295	506,100	0.45
			1,918,779	1,945,380	1.73
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
BAX 0.40% 19-15.05.24	500,000	EUR	498,048	506,050	0.45
EPHIOS HOLD 8.25% 01.07.23 REG-S	300,000	EUR	314,625	314,130	0.28
EUROFINS 3.25% 17-PERP REGS	200,000	EUR	177,700	194,940	0.17
KEDRION SPA 3% 17-12.07.22	100,000	EUR	92,053	95,030	0.09
			1,082,426	1,110,150	0.99
Public services / <i>Servizi pubblici</i>					
ACQUIRENTE 2.8% 19-20.02.26 REGS	500,000	EUR	497,530	528,850	0.47
ANSALDO ENE 2.875% 15-28.04.20	300,000	EUR	301,000	276,960	0.25
CENTRICA 3% 15-10.04.76	300,000	EUR	307,584	307,350	0.27
CEZ 0.875% 19-02.12.26	400,000	EUR	396,504	397,360	0.35
EDP 4.496% 19-30.04.79	300,000	EUR	300,200	335,070	0.30
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS	300,000	EUR	299,967	315,510	0.28
ENBW 1.125% 19-05.11.79	400,000	EUR	398,020	402,560	0.36
GDF SUEZ 3.25% 19-PERP	900,000	EUR	988,970	986,040	0.88
NORSK HYDRO 1.125% 19-11.04.25	360,000	EUR	360,539	368,820	0.33
RWE AG 2.75% 15-21.04.75	200,000	EUR	204,587	202,760	0.18
SSE 2.375% 15-PERP	500,000	EUR	510,094	510,400	0.45
TVO POWER 1.125% 19-09.03.26	250,000	EUR	249,228	246,100	0.22
			4,814,223	4,877,780	4.34
Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>					
ADLER RE 1.5% 17-06.12.21	200,000	EUR	201,380	203,600	0.18
AROWNTOWN 3.25% (FRN) 18-20.09.30	300,000	EUR	300,000	301,188	0.27
ATR EURO RE 3% 18-11.09.25	200,000	EUR	199,059	213,020	0.19
BENI ST 1.625% 17-17.10.24 REGS	300,000	EUR	298,170	314,760	0.28
DEMIRE RE 1.875% 19-15.10.24 REGS	200,000	EUR	198,814	202,400	0.18
EQUINIX INC 2.875% 18-15.03.24	200,000	EUR	202,000	206,400	0.18
FASTIGHETS 1.125% 19-29.01.27 REGS	500,000	EUR	499,048	490,050	0.44
IGD IMMO 2.125% 19-28.11.24	200,000	EUR	198,672	201,920	0.18
ORC GERMANY 1.45% 18-14.04.22	400,000	EUR	398,780	409,640	0.37
PROLOGIS EU 0.25% 19-10.09.27	600,000	EUR	590,716	586,020	0.52
SAMHALL NOR 1.125% 19-04.09.26 REGS	500,000	EUR	496,700	492,750	0.44
			3,583,339	3,621,748	3.23

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Retail / Distribuzione al dettaglio					
AUCHAN SA 2.25% 13-06.04.23	500,000	EUR	524,337	529,100	0.47
ESSELUNGA S 0.875% 17-25.10.23	600,000	EUR	591,960	603,300	0.54
MAXEDA DIY 6.125% 17-15.07.22	100,000	EUR	97,470	96,960	0.08
			1,213,767	1,229,360	1.09
States, provinces and municipalities / Stati, province e comuni					
BTPS 1.45% 18-26.11.22 /INFL	900,000	EUR	929,959	936,524	0.84
HELLENIC 1.875% 19-23.07.26	200,000	EUR	199,676	210,250	0.19
INDONESIA 2.15% 17-18.07.24 REGS	400,000	EUR	430,400	426,280	0.38
KAZAKHSTAN 1.55% 18-09.11.23	400,000	EUR	420,960	418,360	0.37
MIN FIN RUF 2.875% 18-04.12.25	300,000	EUR	321,000	340,890	0.30
ROMANIA 2.124% 19-16.07.31 REGS	300,000	EUR	300,000	306,210	0.27
SAUDI INT B 0.75% 19-09.07.27	400,000	EUR	399,356	412,000	0.37
SPAIN I/L B 1.8% 13-30.11.24	2,000,000	EUR	2,391,724	2,404,186	2.14
			5,393,075	5,454,700	4.86
Tobacco and spirits / Tabacco e alcolici					
CAMPARI 2.75% 15-30.09.20	600,000	EUR	630,619	611,100	0.54
			630,619	611,100	0.54
Transportation / Trasporti					
ABERTIS 0.625% 19-15.07.25	800,000	EUR	808,760	788,400	0.70
AIR FRANCE 6.25% 15-PERP	500,000	EUR	533,500	518,400	0.46
AUTOSTRAD 1.875% 15-04.11.25	400,000	EUR	401,084	385,120	0.35
DEUT LUFTH 5.125% 15-12.08.75	200,000	EUR	214,075	210,160	0.19
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23	700,000	EUR	706,657	719,530	0.64
FERROVIAL N 2.124% 17-PERP	300,000	EUR	275,300	292,710	0.26
			2,939,376	2,914,320	2.60
Total - Bonds / Totale - Obbligazioni			104,501,626	105,758,881	94.21
Convertible bonds / Obbligazioni Convertibili					
Chemicals / Chimica					
BAYER AG 0.05% 17-15.06.20 /CV	500,000	EUR	499,650	499,990	0.45
			499,650	499,990	0.45

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued)

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)

(expressed in EUR) / (espresso in EUR)

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>					
TELEFONICA 0% 16-09.03.21 / CV	800,000	EUR	799,840	798,992	0.71
			799,840	798,992	0.71
Total - Convertible bonds / <i>Totale - Obbligazioni Convertibili</i>			1,299,490	1,298,982	1.16
Total - Transferable securities or money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt on other regulated markets / <i>Totale - Titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario ammessi per la quotazione su una borsa valori ufficiale o negoziati su altri mercati regolamentati</i>					
			105,801,116	107,057,863	95.37
Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>					
Bonds / <i>Obbligazioni</i>					
Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>					
BK CN MACAU 0% 19-16.10.21 REGS	1,000,000	EUR	999,700	997,200	0.89
			999,700	997,200	0.89
Miscellaneous / <i>Altri</i>					
ASSEMBLIN F FRN 19-15.05.25	200,000	EUR	200,000	201,440	0.18
			200,000	201,440	0.18
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
CHORUS LTD 0.875% 19-05.12.26	500,000	EUR	496,713	498,500	0.44
			496,713	498,500	0.44
Other services / <i>Servizi vari</i>					
OTTO 2.625% 19-10.04.26	300,000	EUR	300,000	310,410	0.28
			300,000	310,410	0.28
Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>					
UNILABS SUB 5.75% 17-15.05.25	200,000	EUR	193,700	206,980	0.18
			193,700	206,980	0.18
Total - Bonds / <i>Totale - Obbligazioni</i>			2,190,113	2,214,530	1.97
Convertible bonds / <i>Obbligazioni Convertibili</i>					
News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>					
AMER MOVIL 0% 15-28.05.20 / CV	800,000	EUR	792,760	798,928	0.71

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Statement of investments as at 31 December 2019 (continued) *Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2019 (seguito)*

(expressed in EUR) / *(espresso in EUR)*

Denomination / <i>Denominazione</i>	Nominal value / <i>Valore nominale</i>	Currency / <i>Valuta</i>	Cost / <i>Costo di acquisizione</i>	Valuation / <i>Valutazione</i>	% of net assets / % <i>del patrimonio netto</i>
TELECOM IT 1.125% 26.03.22 /CV	300,000	EUR	289,875	301,092	0.27
			1,082,635	1,100,020	0.98
Total - Convertible bonds / <i>Totale - Obbligazioni Convertibili</i>			1,082,635	1,100,020	0.98
Total - Transferable securities and money market instruments dealt on other regulated markets / <i>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario trattati su un altro mercato regolamentato</i>			3,272,748	3,314,550	2.95
TOTAL INVESTMENTS / <i>TOTALE INVESTIMENTI</i>			109,073,864	110,372,413	98.32

Details of movements in the securities portfolio are available, on request and free of charge, from the registered office of the SICAV.
Il dettaglio dei movimenti intervenuti nel portafoglio titoli è disponibile, su semplice richiesta e senza spese, al domicilio della SICAV.

PLANETARIUM FUND

Enhanced Euro Credit

Geographic and sector allocation as at 31 December 2019

Ripartizione geografica e settoriale al 31 dicembre 2019

(expressed as a percentage of net assets)

(in percentuale del patrimonio netto)

Geographic allocation / Ripartizione geografica	%	Sector allocation / Ripartizione settoriale	%
France / <i>Francia</i>	14.71	Banks and financial institutions / <i>Banche e altri istituti finanziari</i>	33.51
Italy / <i>Italia</i>	10.85	Holding and finance companies / <i>Holding e società finanziarie</i>	21.91
United States / <i>Stati Uniti d'America</i>	10.60	States, provinces and municipalities / <i>Stati, province e comuni</i>	4.86
Spain / <i>Spagna</i>	9.12	News transmission / <i>Telecomunicazioni</i>	4.41
Great Britain / <i>Gran Bretagna</i>	7.37	Public services / <i>Servizi pubblici</i>	4.34
Netherlands / <i>Paesi Bassi</i>	7.12	Real estate companies / <i>Società immobiliari</i>	3.23
Germany / <i>Germania</i>	6.04	Internet software / <i>Software per internet</i>	2.95
Luxembourg / <i>Lussemburgo</i>	5.40	Transportation / <i>Trasporti</i>	2.60
Sweden / <i>Svezia</i>	2.83	Insurance / <i>Assicurazioni</i>	2.49
Mexico / <i>Messico</i>	2.14	Chemicals / <i>Chimica</i>	2.36
Belgium / <i>Belgio</i>	2.11	Oil & gas / <i>Petrolio</i>	2.02
Ireland / <i>Irlanda</i>	1.76	Other services / <i>Servizi vari</i>	2.01
Norway / <i>Norvegia</i>	1.67	Electronics and electrical equipment / <i>Attrezzature elettroniche ed elettriche</i>	1.65
Poland / <i>Polonia</i>	1.17	Construction, building material / <i>Edilizia, materiale di costruzione</i>	1.27
Japan / <i>Giappone</i>	1.10	Pharmaceuticals and cosmetics / <i>Prodotti farmaceutici e cosmetici</i>	1.17
Jersey / <i>Jersey</i>	1.07	Retail / <i>Distribuzione al dettaglio</i>	1.09
Canada / <i>Canada</i>	0.90	Leisure / <i>Tempo libero</i>	0.96
Iceland / <i>Islanda</i>	0.90	Graphic art and publishing / <i>Grafica pubblicitaria ed editoria</i>	0.81
Macau / <i>Macao</i>	0.89	Electronic semiconductor / <i>Semiconduttori elettronici</i>	0.73
Cayman Islands / <i>Isole Cayman</i>	0.83	Mines and heavy industries / <i>Minerario e siderurgia</i>	0.72
Denmark / <i>Danimarca</i>	0.81	Miscellaneous / <i>Altri</i>	0.72
Singapore / <i>Singapore</i>	0.81	Automobile industry / <i>Industria automobilistica</i>	0.67
Portugal / <i>Portogallo</i>	0.75	Tobacco and spirits / <i>Tabacco e alcolici</i>	0.54
Guernsey / <i>Guernsey</i>	0.73	Mortgage and funding institutions / <i>Istituzioni finanziarie e ipotecarie</i>	0.47
Australia / <i>Australia</i>	0.72	Office equipment and computers / <i>Prodotti per l'ufficio e computer</i>	0.45
British Virgin Islands / <i>Isole Vergini Britanniche</i>	0.71	Healthcare education & social services / <i>Assistenza sanitaria, istruzione e servizi sociali</i>	0.18
Romania / <i>Romania</i>	0.71	Biotechnology / <i>Biotecnologia</i>	0.14
Czech Republic / <i>Repubblica Ceca</i>	0.62	Mechanics and machinery / <i>Meccanica e macchinari</i>	0.06
China / <i>Cina</i>	0.45		
South Korea / <i>Corea del Sud</i>	0.45		
New Zealand / <i>Nuova Zelanda</i>	0.44		
Switzerland / <i>Svizzera</i>	0.39		
Indonesia / <i>Indonesia</i>	0.38		
Kazakhstan / <i>Kazakistan</i>	0.37		
Saudi Arabia / <i>Arabia Saudita</i>	0.37		
Russia / <i>Russia</i>	0.30		
Hungary / <i>Ungheria</i>	0.23		
Finland / <i>Finlandia</i>	0.22		
Greece / <i>Grecia</i>	0.19		
Isle of Man / <i>Isola di Man</i>	0.09		
	98.32		98.32

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements as at 31 December 2019

NOTE 1 – GENERAL INFORMATION

PLANETARIUM FUND (hereafter the "SICAV") is registered on the official list of undertakings for collective investment pursuant to Part I of the amended Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (hereinafter the "Law") since 1 July 2011, and qualifies as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") under the Directive 2009/65 of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities, as may be amended or supplemented from time to time (the "UCITS Directive"), and may therefore be offered for sale in EU Member States (subject to applicable notification process).

The SICAV was created as an Investment Company with Variable Capital ("Société d'Investissement à Capital Variable" - SICAV) on 7 July 1997 for an unlimited duration in the form of a "Société Anonyme" (public limited company) under the amended Law of 10 August 1915 regarding commercial companies. The Articles were published in the "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" (the "Mémorial") on 7 August 1997. They were last amended on 21 August 2015 and the corresponding changes were published in the Mémorial on 28 October 2015. All amendments done after 31 May 2016 are published in the "RESA, Recueil Electronique des Sociétés et Associations (the "RESA")".

The SICAV is registered in the Luxembourg Trade and Companies Register under No. B - 59775.

The SICAV is incorporated in the form of a SICAV with multiple sub-funds. A SICAV with multiple sub-funds is made up of several sub-funds with each representing a pool of assets and specific commitments and each corresponding to a distinct investment policy. Each sub-fund is therefore represented by a separate class of shares.

As at 31 December 2019, 16 sub-funds are active and available to investors:

- Planetarium Fund - Eurocurrencies Bonds ("Eurocurrencies Bonds")
- Planetarium Fund - Dollar Bonds ("Dollar Bonds")
- Planetarium Fund - Fundamental European Selection ("Fundamental European Selection")
- Planetarium Fund - Flex 100 ("Flex 100")
- Planetarium Fund - Flex 90 ("Flex 90")
- Planetarium Fund - Alpha Flex ("Alpha Flex")
- Planetarium Fund - Flex Target Wealth ("Flex Target Wealth") (former Flex 70)
- Planetarium Fund - American Selection ("American Selection")
- Planetarium Fund - Flexible FoF ("Flexible FoF")
- Planetarium Fund - Short Term Bond Fund ("Short Term Bond Fund")
- Planetarium Fund - Anthilia Blue ("Anthilia Blue")
- Planetarium Fund - Anthilia Red ("Anthilia Red")
- Planetarium Fund - Anthilia White ("Anthilia White")
- Planetarium Fund - Anthilia Yellow ("Anthilia Yellow")
- Planetarium Fund - Anthilia Silver ("Anthilia Silver")
- Planetarium Fund - Enhanced Euro Credit ("Enhanced Euro Credit")

As at 31 December 2019, the sub-fund Planetarium Fund - Dynamic Allocation Fund remains inactive and there are no investors in this sub-fund.

Main events during the year ended 31 December 2019:

*The Board of Directors resolved to liquidate the sub-fund Planetarium Fund - SG Active Equities ("SG Active Equities") with the effective date of 8 March 2019.

**The Board of Directors resolved to merge the sub-fund Planetarium Fund - Balanced FoF ("Balanced FoF") into the sub-fund Planetarium Fund - Flexible FoF ("Flexible FoF") with the effective date of 16 December 2019.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2019

NOTA 1 – INFORMAZIONI GENERALI

PLANETARIUM FUND (nel prosieguo la "SICAV") è registrata nell'elenco ufficiale degli organismi d'investimento collettivo ai sensi della Parte I della Legge emendata del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo (nel prosieguo la "Legge") dal 1 luglio 2011 e si qualifica come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") conformemente alla Direttiva 2009/65 del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e successive modifiche o supplementi (la "Direttiva OICVM") e può pertanto essere distribuita negli Stati Membri dell'UE (previa procedura di notifica vigente).

- SICAV il 7 luglio 1997 con durata illimitata sotto forma di "Société Anonyme" (società per azioni) ai sensi della Legge modificata del 10 agosto 1915 relativa alle società commerciali. Lo Statuto è stato pubblicato sul "Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" (il "Mémorial") il 7 agosto 1997. L'ultima modifica è stata apportata il 21 agosto 2015 e le relative variazioni sono state pubblicate nel Mémorial del 28 ottobre 2015. Tutte le modifiche apportate dopo il 31 maggio 2016 sono pubblicate sul "RESA, Recueil Electronique des Sociétés et Associations (il "RESA")".

La SICAV è iscritta nel Registro di commercio di Lussemburgo al N. B - 59775.

La SICAV è costituita sotto forma di SICAV multicomparto. Una SICAV multicomparto è composta da diversi comparti, ciascuno rappresentativo di un pool di asset e investimenti specifici e rispondente a una politica d'investimento separata. Ogni comparto è pertanto rappresentato da una classe di azioni diversa.

Al 31 dicembre 2019, 16 comparti sono disponibili per gli investitori:

Planetarium Fund - Eurocurrencies Bonds ("Eurocurrencies Bonds")
Planetarium Fund - Dollar Bonds ("Dollar Bonds")
Planetarium Fund - Fundamental European Selection ("Fundamental European Selection")
Planetarium Fund - Flex 100 ("Flex 100")
Planetarium Fund - Flex 90 ("Flex 90")
Planetarium Fund - Alpha Flex ("Alpha Flex")
Planetarium Fund - Flex Target Wealth ("Flex Target Wealth") (former Flex 70)
Planetarium Fund - American Selection ("American Selection")
Planetarium Fund - Flexible FoF ("Flexible FoF")
Planetarium Fund - Short Term Bond Fund ("Short Term Bond Fund")
Planetarium Fund - Anthilia Blue ("Anthilia Blue")
Planetarium Fund - Anthilia Red ("Anthilia Red")
Planetarium Fund - Anthilia White ("Anthilia White")
Planetarium Fund - Anthilia Yellow ("Anthilia Yellow")
Planetarium Fund - Anthilia Silver ("Anthilia Silver")
Planetarium Fund - Enhanced Euro Credit ("Enhanced Euro Credit")

Al 31 dicembre 2019, il comparto Planetarium Fund - Dynamic Allocation Fund rimane inattivo e senza investitori.

Eventi principali verificatisi nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

*Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la messa in liquidazione del comparto Planetarium Fund - SG Active Equities ("SG Active Equities") con effetto dall'8 marzo 2019.

**Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di incorporare per fusione il comparto Planetarium Fund - Balanced FoF ("Balanced FoF") nel comparto Planetarium Fund - Flexible FoF ("Flexible FoF") con efficacia a decorrere dal 16 dicembre 2019.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 2 – MAIN ACCOUNTING METHODS

a) Presentation of the financial statements.

The financial statements of the SICAV are established in accordance with the current regulations in Luxembourg governing Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS"). The financial statements of the SICAV and of each of its sub-funds have been prepared on a going concern basis.

b) Valuation of the securities portfolio.

The value of cash in hand or on deposit, notes or bills payable at sight and accounts receivable, prepaid expenses, dividends and interests announced or due for payment and not yet collected is formed by the nominal value of these assets unless it seems unlikely that this value will be received; in the latter case, the value is determined by deducting an amount that the SICAV deems sufficient in order to reflect the real value of these assets.

Any security which is listed or traded on an official stock exchange or on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public, is valued at the last known price on the valuation day in Luxembourg and, if the security is traded on several markets, at the last known price of the principal market for that security; if the last known price is not representative, the valuation is based on its probable realisation value, as estimated prudently and in good faith by the Board of Directors.

The value of transferable securities which are traded on another regulated market are determined in a way that is as close as possible to that described in the previous paragraph.

Securities that are not listed or not traded on an official stock exchange or on any other regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued by the Board of Directors based on the probable realisation value, as estimated prudently and in good faith.

Liquid assets and money market instruments may be valued at their nominal value plus accrued interest or on a straight-line amortisation basis. All other assets may be valued, to the extent possible, in the same way.

Investments in open-ended UCIs are valued on the basis of the last available NAV of the units or shares of such UCIs.

All other assets are valued by the Board of Directors based on the probable realisation value, which shall be estimated in good faith and in accordance with generally accepted principles and procedures.

c) Acquisition cost of portfolio securities.

The acquisition cost of securities denominated in currencies other than the currency of the relevant sub-fund is converted into this currency at the exchange rate prevailing on the date of purchase.

d) Net profit / (loss) realised on the sale of the securities.

Gains or losses realised on sales of securities are calculated based on the average cost of the securities sold.

e) Investment income and charges

Dividends are recorded on the ex date, net of any withholding tax.

Interests are recognised pro rata temporis, net of any withholding tax.

Charges are recorded during the financial year to which they relate.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 2 – PRINCIPALI METODI CONTABILI

a) Presentazione del bilancio.

Il bilancio della SICAV è redatto in conformità alle normative attualmente in vigore in Lussemburgo in materia di Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM"). Il bilancio della SICAV e di ciascuno dei suoi comparti viene redatto in base al principio della continuità aziendale.

b) Valutazione del portafoglio titoli.

Il valore delle disponibilità in cassa o in deposito, degli effetti e delle cambiali pagabili a vista e dei crediti, dei risconti attivi, nonché dei dividendi e degli interessi annunciati o maturati ma non riscossi sarà costituito dal valore nominale degli stessi, salvo che l'incasso di tale valore sia ritenuto improbabile; in tal caso, il valore delle attività in questione verrà determinato detraendo un importo che la SICAV riterrà adeguato al fine di riflettere il valore reale di tali attività.

La valutazione dei titoli quotati o negoziati su una borsa valori ufficiale oppure su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, si basa sull'ultimo corso noto in Lussemburgo alla data di valutazione; inoltre, ove tali titoli siano negoziati in più mercati, la valutazione si baserà sull'ultimo corso noto del principale mercato per il titolo in questione; qualora l'ultimo corso noto non sia ritenuto rappresentativo, la valutazione si baserà sul probabile valore di realizzo, stimato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione.

Il valore dei valori mobiliari negoziati in un altro mercato regolamentato sarà determinato secondo modalità che siano il più possibile analoghe a quelle specificate nel precedente paragrafo.

I titoli non quotati, né negoziati su una borsa valori ufficiale o su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico sono valutati dal Consiglio di Amministrazione in base al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede.

Le liquidità e gli strumenti del mercato monetario potranno essere valutati in base ai rispettivi valori nominali, maggiorati degli interessi maturati ovvero in base ad ammortamento lineare. Le altre attività potranno essere valutate, nella misura possibile, secondo la medesima modalità.

Gli investimenti in OIC di tipo aperto sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile delle quote o azioni degli OIC in questione.

Tutte le altre attività saranno valutate dal Consiglio di Amministrazione sulla base del probabile valore di realizzo stimato in buona fede e secondo i principi e le procedure generalmente ammessi.

c) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio.

Il costo d'acquisto dei titoli di ogni comparto denominato in valute diverse dalla valuta del comparto è convertito in questa valuta al corso di cambio in vigore il giorno d'acquisto.

d) Utile / (perdita) netto(a) realizzato(a) sulle vendite di titoli.

Gli utili o le perdite realizzati(e) sulle vendite di titoli sono calcolati(e) sulla base del costo medio dei titoli venduti.

e) Proventi e oneri d'investimento.

I dividendi sono registrati alle date di godimento ("ex-dividend"), al netto di eventuali ritenute d'acconto.

Gli interessi sono contabilizzati con il criterio della competenza temporale, al netto di eventuali ritenute d'acconto.

Gli oneri sono registrati durante l'esercizio al quale si riferiscono.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 2 – MAIN ACCOUNTING METHODS (continued)

f) Forward foreign exchange contracts.

Forward foreign exchange contracts are valued at forward foreign exchange rates for the remaining period from the valuation date to the maturity of the contracts.

The unrealised gains and losses resulting from outstanding forward foreign exchange contracts are determined on the basis of the forward foreign exchange rates applicable on the valuation day and recorded in the statement of net assets.

Net variation of unrealised gains and losses and net realised gains and losses are recorded in the statement of operations and other changes in net assets.

g) Futures contracts on financial instruments.

Outstanding futures contracts on financial instruments, i.e. future contracts, are valued at their last known price on the stock exchange or regulated markets at the valuation day.

Unrealised gains or losses are recorded in the statement of net assets. Net variation of unrealised gains and losses and net realised gains and losses are recorded in the statement of operations and other changes in net assets.

h) Valuation of options.

Options officially listed on a stock exchange or traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public, are valued according to their closing price on the valuation day or, if such a price is unavailable, at the last known price available. If the last known prices are not representative, the valuation will be based on the probable realisation value as estimated by the Board of Directors prudently and in good faith.

Premiums received on the written option contracts are recorded as liabilities and premiums paid on purchased option contracts are recorded as assets.

Unrealised gains or losses are recorded in the statement of net assets. Net variation of unrealised gains and losses and net realised gains and losses are recorded in the statement of operations and other changes in net assets.

i) Set-up costs.

Set-up costs were amortised on a straight line basis over a period not exceeding five years.

The set-up costs are recorded under the caption "formation expenses" in the statement of net assets and the amortization under "other expenses" in the statement of operations and other changes in net assets.

j) Conversion of foreign currencies.

The value of portfolio securities, bank deposits and other net assets expressed in currencies other than the sub-fund's currency are converted into that currency at the exchange rates prevailing on the closing date, depending on the valuation day, i.e. the day when the NAV is computed.

Income and expenses expressed in currencies other than the currency of the sub-fund are converted into this currency at the exchange rate prevailing on the date of the transaction. Exchange gains or losses are recorded in the statement of operations and other changes in net assets.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 2 – PRINCIPALI METODI CONTABILI (seguito)

f) Contratti di cambio a termine.

I contratti di cambio a termine sono valutati ai corsi di cambio a termine alla data di chiusura, applicabile per il periodo rimanente fino alla scadenza.

Gli utili e le perdite non realizzati derivanti da contratti di cambio a termine in essere sono determinati sulla base dei corsi di cambio a termine applicabili alla data di valutazione e contabilizzati nel prospetto variazioni del patrimonio netto.

La variazione netta degli utili e perdite non realizzati e utili e perdite realizzati è rilevata nel prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto.

g) Contratti a termine su strumenti finanziari

I contratti a termine su strumenti finanziari in essere, ovvero i contratti a termine, sono valutati all'ultimo prezzo noto sulla borsa valori o mercato regolamentato nel giorno di valutazione.

Gli utili o le perdite non realizzati sono rilevati nel prospetto del patrimonio netto. La variazione netta degli utili e perdite non realizzati e utili e perdite realizzati è rilevata nel prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto.

h) Valuazione delle opzioni.

Le opzioni ammesse alle quotazioni ufficiali su un mercato azionario o su qualsiasi altro mercato regolamentato che operi in maniera regolare e aperto al pubblico sono valutate sulla base dei rispettivi prezzi di chiusura del giorno di valutazione oppure, in assenza di tali prezzi, sulla base degli ultimi prezzi noti disponibili. Qualora tali prezzi noti non fossero rappresentativi, la valutazione si baserà sul probabile valore di realizzo stimato dal Consiglio di Amministrazione in via prudenziale e in buona fede.

I premi ricevuti su contratti di opzione venduti sono iscritti come passività, mentre quelli pagati su contratti di opzione acquistati sono rilevati come attività.

Gli utili o le perdite non realizzati sono rilevati nel prospetto del patrimonio netto. La variazione netta degli utili e perdite non realizzati e utili e perdite realizzati è rilevata nel prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto.

i) Spese di costituzione.

Le spese di costituzione sono ammortizzate in un periodo non superiore a cinque anni.

Le spese di costituzione sono rilevate nella voce "Spesa di costituzione" del prospetto del patrimonio netto, mentre il relativo onere di ammortamento è iscritto nella voce "Altre spese" del prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto.

j) Conversione di valute estere.

Il valore dei titoli del portafoglio, depositi bancari e altre attività nette espresso in valute diverse dalla valuta del comparto è convertito in tale valuta ai tassi di cambio in vigore alla data di chiusura, in funzione del giorno di valutazione, ossia il giorno di calcolo del NAV.

Il reddito e le spese espressi in valute diverse dalla valuta del comparto sono convertiti in tale valuta al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Gli utili o le perdite su cambi sono rilevati nel prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 2 – MAIN ACCOUNTING METHODS (continued)

In accordance with the defined rules, here is a table summarizing the computation date of the NAV as at 31 December 2019 with their pricing date:

Name of the sub-fund	Computation date	NAV date	Pricing date
Eurocurrencies Bonds	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Dollar Bonds	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Fundamental European Selection	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Flex 100	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Flex 90	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Alpha Flex	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Flex Target Wealth	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
American Selection	06/01/2020	31/12/2019	31/12/2019
Flexible FoF	06/01/2020	31/12/2019	31/12/2019
Short Term Bond Fund	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia Blue	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia Red	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia White	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia Yellow	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia Silver	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Enhanced Euro Credit	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019

The Principal rates applied on the closing date are as follows:

1 EUR = AUD
1 EUR = CHF
1 EUR = CZK
1 EUR = DKK
1 EUR = GBP
1 EUR = ITL
1 EUR = NLG
1 EUR = NOK
1 EUR = SEK
1 EUR = TRY
1 EUR = USD

Exchange rates used as of 31 December 2019:

1.601301
1.085787
25.431289
7.470594
0.854349
1,936.270000
2.203710
9.835914
10.440508
6.657417
1.120350

k) Consolidated financial statements for the SICAV.

Separate financial statements are drawn up for each sub-fund in the sub-fund's currency. In order to draw up the financial statements for the SICAV, these financial statements are combined after having been converted, if necessary, into the SICAV's reference currency (EUR), at the exchange rates prevailing on the closing date.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 2 – PRINCIPALI METODI CONTABILI (seguito)

In conformità alle norme definite, ecco una tabella riepilogativa delle date di calcolo del NAV al 31 December 2019 e relativa data di determinazione del prezzo:

Denominazione del comparto	Data di calcolo	Data del NAV	Data di determinazione dei prezzi
Eurocurrencies Bonds	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Dollar Bonds	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Fundamental European Selection	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Flex 100	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Flex 90	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Alpha Flex	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Flex Target Wealth	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
American Selection	06/01/2020	31/12/2019	31/12/2019
Flexible FoF	06/01/2020	31/12/2019	31/12/2019
Short Term Bond Fund	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia Blue	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia Red	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia White	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia Yellow	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Anthilia Silver	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019
Enhanced Euro Credit	31/12/2019	31/12/2019	30/12/2019

I tassi principali applicati alla data di chiusura sono i seguenti:

1 EUR = AUD
1 EUR = CHF
1 EUR = CZK
1 EUR = DKK
1 EUR = GBP
1 EUR = ITL
1 EUR = NLG
1 EUR = NOK
1 EUR = SEK
1 EUR = TRY
1 EUR = USD

Corsi di cambio utilizzati al 31 dicembre 2019:

1,601301
1,085787
25,431289
7,470594
0,854349
1.936,270000
2,203710
9,835914
10,440508
6,657417
1,120350

k) Bilancio consolidato della SICAV.

Per ogni comparto sono redatti bilanci separati, nella valuta del comparto in questione. Per redigere il bilancio della SICAV, tali bilanci specifici sono consolidati dopo essere stati convertiti - se necessario - nella valuta di riferimento della SICAV (EUR), ai tassi di cambio in vigore alla data di chiusura.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 3 – MANAGEMENT FEE, MANAGEMENT COMPANY FEE, PERFORMANCE FEE

Management Fee

Pursuant to the provisions of a Management Company Services Agreement, initially signed as at 1 August 2013 and modified for the last time on 27 June 2018, the SICAV has appointed Lemanik Asset Management S.A. as Management Company to provide the following functions:

- (i) investment management services,
- (ii) administrative agency, corporate and domiciliary agency, registrar and transfer agency services, and
- (iii) marketing, principal distribution and sales services.

Subject to the conditions set forth by the Law, Lemanik Asset Management S.A. is authorized to delegate in compliance with articles 110 and followings of the Law, under its responsibility and control, part or all of its functions and duties to any third party.

For its service rendered and in order to cover some delegated functions such as the investment management function, Lemanik Asset Management S.A. is entitled to receive the following management fees out of the assets of the relevant class. This Management Fee will be used to pay the Investment Manager, the Principal Distributor and, if applicable, the other distributors.

The annual effective rate of the Management Fee, which is payable at the end of each quarter, is a percentage of the sub-fund's average NAV over the quarter in question, payable at the rate indicated below:

Sub-funds	Class	Management Fee
Eurocurrencies Bonds	A	0.75%
Eurocurrencies Bonds	B	0.50%
Dollar Bonds	A	0.75%
Dollar Bonds	B	0.50%
Dollar Bonds	R	0.90%
Fundamental European Selection	A	1.50%
Fundamental European Selection	B	1.00%
Flex 100	A	1.00%
Flex 90	A	0.95%
Alpha Flex	A	0.33%
Flex Target Wealth	A	0.90%
Flex Target Wealth	R	1.50%
American Selection	A	1.50%
American Selection	B	0.75%
SG Active Equities*	A	1.50%
SG Active Equities*	B	0.80%
Flexible FoF	A	1.25%
Balanced FoF*	A	1.25%
Short Term Bond Fund	A	0.10%
Anthilia Blue	A	1.45%
Anthilia Blue	B	0.95%
Anthilia Red	A	1.75%
Anthilia Red	B	1.05%
Anthilia White	A	1.00%
Anthilia White	B	0.65%
Anthilia White	C	0.40%
Anthilia Yellow	A	1.25%
Anthilia Yellow	B	0.70%
Anthilia Silver	A	1.85%
Enhanced Euro Credit	A	1.00%
Enhanced Euro Credit	B	0.65%
Enhanced Euro Credit	R	0.70%

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito)
al 31 dicembre 2019

NOTA 3 – COMMISSIONE DI GESTIONE, COMMISSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE, COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO

Commissione di gestione

Ai sensi delle disposizioni previste in un Accordo di servizi di Società di gestione, inizialmente sottoscritto il 1 agosto 2013 e la cui ultima modifica è datata 27 giugno 2018, la SICAV ha nominato Lemanik Asset Management S.A. quale Società di gestione affinché presti i seguenti servizi:

- (i) servizi di gestione degli investimenti,
- (ii) servizi di agenzia amministrativa, di agenzia societaria e domiciliataria, di conservazione del registro e agenzia per i trasferimenti e
- (iii) servizi di commercializzazione, distribuzione principale e di vendita.

Fatte salve le condizioni previste dalla legge, Lemanik Asset Management S.A. È autorizzata a delegare a terzi, in conformità agli articoli 110 e segg. della legge e sotto la propria responsabilità e controllo, la totalità o parte delle proprie funzioni.

Per i servizi resi e al fine di coprire alcune funzioni delegate, come quella della gestione degli investimenti, Lemanik Asset Management S.A. ha diritto a ricevere le seguenti commissioni di gestione prelevate da patrimonio della classe di pertinenza. La commissione di gestione sarà utilizzata per pagare il Gestore degli investimenti, il Distributore principale e, ove applicabile, gli altri distributori.

La percentuale annua della Commissione di Gestione, pagabile alla fine di ogni trimestre, equivale a una percentuale del NAV medio del comparto nel trimestre in questione, da versare all'aliquota indicata di seguito:

Comparto	Classe	Commissione di gestione
Eurocurrencies Bonds	A	0,75%
Eurocurrencies Bonds	B	0,50%
Dollar Bonds	A	0,75%
Dollar Bonds	B	0,50%
Dollar Bonds	R	0,90%
Fundamental European Selection	A	1,50%
Fundamental European Selection	B	1,00%
Flex 100	A	1,00%
Flex 90	A	0,95%
Alpha Flex	A	0,33%
Flex Target Wealth	A	0,90%
Flex Target Wealth	R	1,50%
American Selection	A	1,50%
American Selection	B	0,75%
SG Active Equities*	A	1,50%
SG Active Equities*	B	0,80%
Flexible FoF	A	1,25%
Balanced FoF*	A	1,25%
Short Term Bond Fund	A	0,10%
Anthilia Blue	A	1,45%
Anthilia Blue	B	0,95%
Anthilia Red	A	1,75%
Anthilia Red	B	1,05%
Anthilia White	A	1,00%
Anthilia White	B	0,65%
Anthilia White	C	0,40%
Anthilia Yellow	A	1,25%
Anthilia Yellow	B	0,70%
Anthilia Silver	A	1,85%
Enhanced Euro Credit	A	1,00%
Enhanced Euro Credit	B	0,65%
Enhanced Euro Credit	R	0,70%

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 3 – MANAGEMENT FEE, MANAGEMENT COMPANY FEE, PERFORMANCE FEE (continued)

Management Company Fee

The annual rate of the Management Company Fee received by the Management Company is a percentage of the sub-fund's average NAV, payable monthly at the rate indicated below:

AUM ⁽¹⁾ per sub-fund (Mio EUR)	Commitment approach sub-funds	VAR approach sub-funds
From 0 to 50	0.04% of the average net assets per class	0.05% of the average net assets per class
Above 50	0.03% of the average net assets per class	0.04% of the average net assets per class
Minimum	with a minimum of EUR 7,500 p.a. per sub-fund (not applicable during the first 6 months after the launch of the sub-funds)	with a minimum of EUR 10,000 p.a. per sub-fund (not applicable during the first 6 months after the launch of the sub-funds)

⁽¹⁾AUM : Asset under management

Performance Fee

In addition, the Investment Manager will receive, at the charge of the below sub-funds, a periodic Performance Fee. The Performance Fee is calculated and paid according to the following details:

- Fundamental European Selection

The sub-fund Investment Manager will also receive a Performance Fee in accordance with the following criteria. Such fee is calculated on each valuation day and is payable at the end of each quarter (the "Performance Fee Period").

The Performance Fee is subject to the application of a performance hurdle and a high water mark. The high water mark is the highest net asset value since the launch of the share class on which a Performance Fee has been paid. The hurdle rate is equal to the performance of the Dow Jones Stoxx Europe 50 index.

Such fee is only due when the net asset value per share of the share class concerned exceeds both the performance hurdle and the high water mark. If this double condition is met, then the Performance Fee per share is 15% of the minimum between: (i) the positive difference between the performance rate of the NAV per share (before Performance Fee) of the share class and the performance rate of the hurdle rate and (ii) the positive difference expressed as a percentage between the NAV per share (before the Performance Fee) of the share class and the high water mark. Any underperformance of the sub-fund at the end of the quarter is carried forward to the following quarter and shall be recovered. In any case, the high water mark rule ensures the Investment Manager may only charge a Performance Fee if all the losses of the previous quarters, carried forward to the following quarters, have been completely recovered.

If a shareholder redeems all or part of his shares before the end of the Performance Fee Period, any accrued Performance Fee with respect to such shares will crystallise on that valuation day and will then become payable to the Investment Manager on the next following Performance Fee payment date following such redemption.

- Flex Target Wealth

Effective as of 1 June 2018, the sub-fund Investment Manager will also receive a Performance Fee in accordance with the following criteria. The Performance Fee is calculated on each valuation day and is payable at the end of each quarter (the "Performance Fee Period").

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. The high water mark is the highest net asset value since the launch of the share class and on which a Performance Fee has been paid.

Such fee is only due when the net asset value per share of the share class concerned exceeds the high water mark.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 3 – COMMISSIONE DI GESTIONE, COMMISSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE, COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO (seguito)

Commissione per la società di gestione

La percentuale annua della Commissione di Gestione, spettante alla Società di gestione, equivale a una percentuale del NAV medio del comparto nel trimestre in questione, da versare all'aliquota indicata di seguito:

AUM⁽¹⁾ per comparto (in mil.di euro)	Comparti con approccio fondato sugli impegni	Comparti con approccio VaR
Da 0 a 50	0,04% del patrimonio netto medio per classe	0,05% del patrimonio netto medio per classe
Oltre 50	0,03% del patrimonio netto medio per classe	0,04% del patrimonio netto medio per classe
Minima	con un importo minimo di EUR 7.500 annuo per comparto (non applicabile nei primi 6 mesi successivi al lancio dei comparti)	con un importo minimo di EUR 10.000 annuo per comparto (non applicabile nei primi 6 mesi successivi al lancio dei comparti)

⁽¹⁾AUM: patrimonio gestito

Commissione legata al rendimento

Inoltre, il gestore degli investimenti percepirà, a carico del seguente Comparto, una commissione periodica legata al rendimento. La commissione legata al rendimento è calcolata e pagata secondo i seguenti dettagli:

- Fundamental European Selection

Il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà una Commissione di Performance in conformità ai criteri di seguito riportati. Tale commissione è calcolata ogni giorno di valutazione e corrisposta alla fine di ogni trimestre (il "Periodo della Commissione di Performance").

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un performance hurdle e di un high water mark. L'high water mark corrisponde al valore patrimoniale netto massimo dalla data di lancio della classe di azioni e in cui la Commissione di Performance è stata pagata. L'hurdle rate è pari alla performance dell'Indice Dow Jones Stoxx Europe 50.

Tale commissione è dovuta solamente quando il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni interessata supera sia il performance hurdle sia l'high water mark. Ove questa duplice condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance per azione sarà pari al 15% del tasso minimo risultante: (i) dalla differenza positiva fra il tasso di rendimento del NAV per azione (al lordo della Commissione di Performance) della classe di azioni e il tasso di rendimento dell'hurdle rate, e (ii) dalla differenza positiva espressa in percentuale tra il NAV per azione (al lordo della Commissione di Performance) della classe di azioni e l'high water mark. Le eventuali sottoperformance del comparto a fine trimestre verranno portate a nuovo al trimestre successivo e dovranno essere recuperate. In ogni caso, la regola dell'high water mark assicura che il Gestore degli Investimenti possa addebitare una Commissione di Performance soltanto qualora tutte le perdite registrate nei trimestri precedenti e portate a nuovo ai successivi, siano state integralmente recuperate.

Qualora un Azionista richieda il rimborso della totalità o di parte delle sue azioni prima della fine di un Periodo della Commissione di Performance, l'eventuale Commissione di Performance maturata a fronte di tali Azioni sarà cristallizzata nel Giorno di Valutazione pertinente e sarà dovuta al Gestore degli Investimenti alla data di pagamento della Commissione di Performance immediatamente successiva a tale rimborso.

- Flex Target Wealth

A partire dal 1 giugno 2018 il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà anche una Commissione di Performance in conformità ai criteri di seguito riportati. La Commissione di Performance è calcolata ogni giorno di valutazione e corrisposta alla fine di ogni trimestre (il "Periodo della Commissione di Performance").

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. L'high water mark corrisponde al valore patrimoniale netto più elevato dalla data di lancio della classe di azioni e sul quale è stata pagata la Commissione di Performance.

Tale commissione è dovuta solamente quando il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni interessata supera l'high water mark.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 3 – MANAGEMENT FEE, MANAGEMENT COMPANY FEE, PERFORMANCE FEE (continued)

If this condition is met, then the Performance Fee per share is 15% of the rate resulting from the positive difference between the performance rate of the NAV per share (before Performance Fee) of the share class and the highest NAV per share of the sub-fund (high water mark). Any underperformance of the sub-fund at the end of the quarter is carried forward to the following quarter and shall be recovered. In any case, the high water mark rule ensures the Investment Manager may only charge a Performance Fee if all the losses of the previous quarters, carried forward to the following quarters, have been completely recovered.

If a shareholder redeems all or part of his shares before the end of the Performance Fee Period, any accrued Performance Fee with respect to such shares will crystallise on that valuation day and will then become payable to the Investment Manager on the next following Performance Fee payment date following such redemption.

- American Selection

The sub-fund Investment Manager will also receive a Performance Fee in accordance with the following criteria. The Performance Fee is calculated on each valuation day and is payable at the end of each quarter (the "Performance Fee Period").

The Performance Fee is subject to the application of a performance hurdle and a high water mark. The high water mark is the highest net asset value since the launch of the share class and on which a Performance Fee has been paid. The hurdle rate is equal to the performance of the S&P 500 index.

Such fee is only due when the net asset value per share of the share class concerned exceeds both the performance hurdle and the high water mark.

If this double condition is met, then the Performance Fee per share is 15% of the minimum between (i) the positive difference between the performance rate of the NAV per share (before Performance Fee) of the share class and the performance rate of the hurdle rate and (ii) the positive difference expressed as a percentage between the NAV per share (before the Performance Fee) of the share class and the high water mark. Any underperformance of the sub-fund at the end of the quarter is carried forward to the following quarter and shall be recovered. In any case, the high water mark rule ensures the Investment Manager may only charge a Performance Fee if all the losses of the previous quarters, carried forward to the following quarters, have been completely recovered.

If a shareholder redeems all or part of his shares before the end of the Performance Fee Period, any accrued Performance Fee with respect to such shares will crystallise on that valuation day and will then become payable to the Investment Manager on the next following Performance Fee payment date following such redemption.

- SG Active Equities*

The sub-fund Investment Manager will also receive a Performance Fee in accordance with the following criteria. The Performance Fee is calculated on each valuation day and is payable at the end of each quarter (the "Performance Fee Period").

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Therefore, it will only be due when the net asset value per share of the share class concerned exceeds the high water mark.

The high water mark is the highest net asset value since the launch of the share class and on which a Performance Fee has been paid.

If this condition is met, then the Performance Fee per share is 10% of the rate resulting from the positive difference between the performance rate of the NAV per share (before Performance Fee) of the share class and the highest NAV per share of the sub-fund (high water mark). Any underperformance of the sub-fund at the end of the quarter is carried forward to the following quarter and shall be recovered. In any case, the high water mark rule ensures the Investment Manager may only charge a Performance Fee if all the losses of the previous quarters - carried forward to the following quarters - have been completely recovered. If a shareholder redeems all or part of his shares before the end of the Performance Fee Period, any accrued Performance Fee with respect to such shares will crystallise on that valuation day and will then become payable to the Investment Manager on the next following Performance Fee payment date following such redemption.

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 3 – COMMISSIONE DI GESTIONE, COMMISSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE, COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO (seguito)

Ove questa condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance per azione sarà pari al 15% del tasso risultante dalla differenza positiva fra il tasso di rendimento del NAV per azione (al lordo della Commissione di Performance) della classe di azioni e il NAV per azione più elevato del comparto (high water mark). Le eventuali sottoperformance del comparto a fine trimestre verranno portate a nuovo al trimestre successivo e dovranno essere recuperate. In ogni caso, la regola dell'high water mark assicura che il Gestore degli Investimenti possa addebitare una Commissione di Performance soltanto qualora tutte le perdite registrate nei trimestri precedenti e portate a nuovo ai successivi, siano state integralmente recuperate.

Qualora un Azionista richieda il rimborso della totalità o di parte delle sue azioni prima della fine di un Periodo della Commissione di Performance, l'eventuale Commissione di Performance maturata a fronte di tali Azioni sarà cristallizzata nel Giorno di Valutazione pertinente e sarà dovuta al Gestore degli Investimenti alla data di pagamento della Commissione di Performance immediatamente successiva a tale rimborso.

- American Selection

Il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà anche una Commissione di Performance in conformità ai criteri di seguito riportati. La Commissione di Performance è calcolata ogni giorno di valutazione e corrisposta alla fine di ogni trimestre (il "Periodo della Commissione di Performance").

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un performance hurdle e di un high water mark. L'high water mark corrisponde al valore patrimoniale netto massimo dalla data di lancio della classe di azioni e in cui la Commissione di Performance è stata pagata. L'hurdle rate è pari alla performance dell'Indice S&P 500.

Tale commissione è dovuta solamente quando il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni interessata supera sia il performance hurdle sia l'high water mark.

Ove questa duplice condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance per azione sarà pari al 15% del tasso minimo risultante (i) dalla differenza positiva fra il tasso di rendimento del NAV per azione (al lordo della Commissione di Performance) della classe di azioni e il tasso di rendimento dell'hurdle rate, e (ii) dalla differenza positiva espressa in percentuale tra il NAV per azione (al lordo della Commissione di Performance) della classe di azioni e l'high water mark. Le eventuali sottoperformance del comparto a fine trimestre verranno portate a nuovo al trimestre successivo e dovranno essere recuperate. In ogni caso, la regola dell'high water mark assicura che il Gestore degli Investimenti possa addebitare una Commissione di Performance soltanto qualora tutte le perdite registrate nei trimestri precedenti e portate a nuovo ai successivi, siano state integralmente recuperate.

Qualora un Azionista richieda il rimborso della totalità o di parte delle sue azioni prima della fine di un Periodo della Commissione di Performance, l'eventuale Commissione di Performance maturata a fronte di tali Azioni sarà cristallizzata nel Giorno di Valutazione pertinente e sarà dovuta al Gestore degli Investimenti alla data di pagamento della Commissione di Performance immediatamente successiva a tale rimborso.

- SG Active Equities*

Il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà anche una Commissione di Performance in conformità ai criteri di seguito riportati. La Commissione di Performance è calcolata ogni giorno di valutazione e corrisposta alla fine di ogni trimestre (il "Periodo della Commissione di Performance").

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark. Di conseguenza, sarà dovuta solamente quando il Valore Patrimoniale Netto per azione della classe di azioni interessata supera l'high water mark.

L'high water mark corrisponde al valore patrimoniale netto massimo dalla data di lancio della classe di azioni e in cui la Commissione di Performance è stata pagata.

Ove questa condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance per azione sarà pari al 10% del tasso risultante dalla differenza positiva fra il tasso di rendimento del NAV per azione (al lordo della Commissione di Performance) della classe di azioni e il NAV massimo per azione del Comparto (high water mark). Le eventuali sottoperformance del comparto a fine trimestre verranno portate a nuovo al trimestre successivo e dovranno essere recuperate. In ogni caso, la regola dell'high water mark assicura che il Gestore degli Investimenti possa addebitare una Commissione di Performance soltanto qualora tutte le perdite registrate nei trimestri precedenti e portate a nuovo nei successivi trimestri, siano state integralmente recuperate. Qualora un Azionista richieda il rimborso della totalità o di parte delle sue azioni prima della fine di un Periodo della Commissione di Performance, l'eventuale Commissione di Performance maturata a fronte di tali Azioni sarà cristallizzata nel Giorno di Valutazione pertinente e sarà dovuta al Gestore degli Investimenti alla data di pagamento della Commissione di Performance immediatamente successiva a tale rimborso.

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 3 – MANAGEMENT FEE, MANAGEMENT COMPANY FEE, PERFORMANCE FEE (continued)

- Flexible FoF

The sub-fund Investment Manager will receive a Performance Fee in accordance with the following criteria. Such fee is calculated on each daily NAV calculation and paid quarterly.

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Therefore, it will only be due when the net asset value per share of the share class concerned exceeds the high water mark. The high water mark is the highest net asset value since the launch of the share class and on which a Performance Fee has been paid. If this condition is met, then the Performance Fee per share is 10% of the rate resulting from the positive difference between the performance rate of the NAV per share (before Performance Fee) of the share class and the highest NAV per share of the sub-fund (high water mark). Any underperformance of the sub-fund at the end of the quarter is carried forward to the following quarter and shall be recovered.

In any case, the high water mark rule ensures the Investment Manager may only charge a Performance Fee if all the losses of the previous quarters - carried forward to the following quarters - have been completely recovered. If a shareholder redeems all or part of his shares before the end of the Performance Fee Period, any accrued Performance Fee with respect to such shares will crystallise on that valuation day and will then become payable to the Investment Manager on the next following Performance Fee payment date following such redemption.

- Balanced FoF*

The sub-fund Investment Manager will receive a Performance Fee in accordance with the following criteria. Such fee is calculated on each daily NAV calculation and paid quarterly (the "Performance Fee Period").

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Therefore, it will only be due when the net asset value per share of the share class concerned exceeds the high water mark. The high water mark is the highest net asset value since the launch of the share class and on which a Performance Fee has been paid. If this condition is met, then the Performance Fee per share is 10% of the rate resulting from the positive difference between the performance rate of the NAV per share (before Performance Fee) of the share class and the highest NAV per share of the sub-fund (high water mark). Any underperformance of the sub-fund at the end of the quarter is carried forward to the following quarter and shall be recovered.

In any case, the high water mark rule ensures the Investment Manager may only charge a Performance Fee if all the losses of the previous quarters - carried forward to the following quarters - have been completely recovered. If a shareholder redeems all or part of his shares before the end of the Performance Fee Period, any accrued Performance Fee with respect to such shares will crystallise on that valuation day and will then become payable to the Investment Manager on the next following Performance Fee payment date following such redemption.

- Anthilia Blue

The sub-fund Investment Manager will receive a Performance Fee in accordance with the following criteria.

Classes A, B and Q

Such fee is calculated on each daily NAV calculation and paid at the end of each calendar month.

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Thus, it is due on each date that the daily NAV is calculated provided that the NAV per share of the share class is greater than the highest NAV per share since the establishment/launch of the share class (high water mark), on which the Performance Fee has been paid. If this condition is met, the Performance Fee will be 20% of the positive difference between the NAV per share of the share class and the high water mark. Any Performance Fee due and payable will then be charged to the sub-fund on the same day as the valuation, and paid to the Investment Manager monthly.

The Performance Fee will be accrued and crystallized on a daily basis. Once a Performance Fee is assessed and accrued, it is not refundable if the relevant Class of the sub-fund incurs losses thereafter.

Class Z

No Performance Fee.

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 3 – COMMISSIONE DI GESTIONE, COMMISSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE, COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO (seguito)

- Flexible FoF

Il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà una commissione di performance in conformità ai criteri di seguito riportati. Tale commissione viene calcolata a ciascun calcolo giornaliero del NAV e versata con cadenza trimestrale.

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. Pertanto, essa è dovuta solamente a condizione che il NAV per azione della classe interessata sia superiore all'high water mark. L'high water mark è il NAV più elevato dal lancio della classe di azioni e sul quale è stata pagata una Commissione di Performance. Laddove tale condizione venga rispettata, la Commissione di Performance per azione sarà pari al 10% del tasso risultante della differenza positiva tra il tasso di rendimento del NAV per azione (al lordo della Commissione di Performance) della classe di azioni e il NAV per azione più elevato del comparto (high water mark). Le eventuali sottoperformance del comparto a fine trimestre verranno portate a nuovo al trimestre successivo e dovranno essere recuperate.

In ogni caso, la regola dell'high water mark assicura che il Gestore degli Investimenti possa addebitare una Commissione di Performance soltanto qualora tutte le perdite registrate nei trimestri precedenti e portate a nuovo ai successivi siano state integralmente recuperate. Qualora un Azionista richieda il rimborso della totalità o di parte delle sue azioni prima della fine del Periodo della Commissione di Performance, l'eventuale Commissione di Performance maturata a fronte di tali azioni sarà cristallizzata nel Giorno di Valutazione pertinente e sarà dovuta al Gestore degli Investimenti alla data di pagamento della Commissione di Performance immediatamente successiva a tale rimborso.

- Balanced FoF*

Il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà una Commissione di Performance in conformità ai criteri di seguito riportati. Tale commissione viene calcolata a ciascun calcolo giornaliero del NAV e versata con cadenza trimestrale (il "Periodo della Commissione di Performance").

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. Pertanto, essa è dovuta solamente a condizione che il NAV per azione della classe interessata sia superiore all'high water mark. L'high water mark è il NAV più elevato dal lancio della classe di azioni e sul quale è stata pagata una Commissione di Performance. Laddove tale condizione venga rispettata, la Commissione di Performance per azione sarà pari al 10% del tasso risultante della differenza positiva tra il tasso di rendimento del NAV per azione (al lordo della Commissione di Performance) della classe di azioni e il NAV per azione più elevato del comparto (high water mark). Le eventuali sottoperformance del comparto a fine trimestre verranno portate a nuovo al trimestre successivo e dovranno essere recuperate.

In ogni caso, la regola dell'high water mark assicura che il Gestore degli Investimenti possa addebitare una Commissione di Performance soltanto qualora tutte le perdite registrate nei trimestri precedenti e portate a nuovo ai successivi siano state integralmente recuperate. Qualora un Azionista richieda il rimborso della totalità o di parte delle sue azioni prima della fine del Periodo della Commissione di Performance, l'eventuale Commissione di Performance maturata a fronte di tali azioni sarà cristallizzata nel Giorno di Valutazione pertinente e sarà dovuta al Gestore degli Investimenti alla data di pagamento della Commissione di Performance immediatamente successiva a tale rimborso.

- Anthilia Blue

Il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà una commissione di performance in conformità ai criteri di seguito riportati.

Classi A, B e Q

Tale commissione viene calcolata a ciascun calcolo giornaliero del NAV e corrisposta alla fine di ogni mese solare.

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. Di conseguenza, è dovuta a ogni data in cui viene calcolato il NAV giornaliero, a condizione che il NAV per azione della classe di azioni sia maggiore del NAV per azione massimo dall'istituzione/lancio della classe di azioni (high water mark), in cui è stata pagata la Commissione di Performance. Ove questa condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance sarà pari al 20% della differenza positiva fra il NAV per azione della classe di azioni e l'high water mark. L'eventuale Commissione di Performance dovuta e pagabile sarà quindi imputata al Comparto lo stesso giorno della valutazione e versata al Gestore degli Investimenti con cadenza mensile.

La Commissione di Performance maturerà e sarà cristallizzata su base giornaliera. Una volta valutata e maturata, la Commissione di Performance non è rimborsabile se la relativa Classe del comparto subisce perdite successive.

Classe Z

Nessuna Commissione di Performance.

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 3 – MANAGEMENT FEE, MANAGEMENT COMPANY FEE, PERFORMANCE FEE (continued)

- Anthilia Red

The sub-fund Investment Manager will receive a Performance Fee in accordance with the following criteria.

Classes A, B and Q

Such fee is calculated on each daily NAV calculation and paid at the end of each calendar month.

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Thus, it is due on each date that daily NAV is calculated provided that the NAV per share of the share class is greater than the highest NAV per share since the establishment/launch of the share class (high water mark), on which the Performance Fee has been paid. If this condition is met, the Performance Fee will be 20% of the positive difference between the NAV per share of the share class and the high water mark. Any Performance Fee due and payable will then be charged to the sub-fund on the same day as the valuation, and paid to the Investment Manager monthly.

The Performance Fee will be accrued and crystallized on a daily basis. Once a Performance Fee is assessed and accrued, it is not refundable if the relevant Class of the sub-fund incurs losses thereafter.

Class Z

No Performance Fee.

- Anthilia White

The sub-fund Investment Manager will receive a Performance Fee in accordance with the following criteria.

Classes A, B and Q

The Performance Fee will be calculated on each daily NAV determination date and paid at the end of each calendar month.

Such fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Thus, it is due on each date that daily NAV is calculated provided that the NAV per share of the share class is greater than the highest NAV per share since the establishment/launch of the share class (high water mark) and on which the Performance Fee has been paid. If this condition is met, the Performance Fee will be 20% of the positive difference between the NAV per share of the share class and the high water mark. Any Performance Fee due and payable will then be charged to the sub-fund on the same day as the valuation, and paid to the Investment Manager monthly.

The Performance Fee will be accrued and crystallized on a daily basis. Once a Performance Fee is assessed and accrued, it is not refundable if the relevant class of the sub-fund incurs losses thereafter.

Class C

The Performance Fee will be calculated on each NAV determination date and paid at the end of each calendar month.

Such fee is subject to the application of a hurdle rate and a high water mark. The hurdle rate is the EONIA index (Total Return Capitalisation Index).

The high water mark is the highest net asset value per share for the class concerned since the inception date. The Performance Fee will only be due when the net asset value per share of the sub-fund exceeds the high water mark. If this condition is met, the Performance Fee will be equal to 20% of the rate resulting from the positive difference between the performance rate of the NAV per share of the sub-fund (before the Performance Fee on such calculation date) with respect to the high water mark, and the performance rate of the hurdle rate with respect to the index level achieved on the same date the high water mark is achieved.

Any Performance Fee due and payable will then be charged to the sub-fund on the same day as the valuation, and paid to the Investment Manager monthly.

The Performance Fee will be accrued and crystallized on a daily basis. Once a Performance Fee is assessed and accrued, it is not refundable if the relevant class of the sub-fund incurs losses thereafter.

Class Z

No Performance Fee.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 3 – COMMISSIONE DI GESTIONE, COMMISSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE, COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO (seguito)

- Anthilia Red

Il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà una Commissione di Performance in conformità ai criteri di seguito riportati.

Classi A, B e Q

Tale commissione viene calcolata a ciascun calcolo giornaliero del NAV e corrisposta alla fine di ogni mese solare.

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. Di conseguenza, è dovuta a ogni data in cui viene calcolato il NAV giornaliero, a condizione che il NAV per azione della classe di azioni sia maggiore del NAV per azione massimo dall'istituzione/lancio della classe di azioni (high water mark), in cui è stata pagata la Commissione di Performance. Ove questa condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance sarà pari al 20% della differenza positiva fra il NAV per azione della classe di azioni e l'high water mark. L'eventuale Commissione di Performance dovuta e pagabile sarà quindi imputata al Comparto lo stesso giorno della valutazione e versata al Gestore degli Investimenti con cadenza mensile.

La Commissione di Performance maturerà e sarà cristallizzata su base giornaliera. Una volta valutata e maturata, la Commissione di Performance non è rimborsabile se la relativa classe del comparto subisce perdite successive.

Classe Z

Nessuna Commissione di Performance.

- Anthilia White

Il Gestore degli investimenti del comparto riceverà una Commissione di performance conformemente ai seguenti criteri.

Classi A, B e Q

La Commissione di Performance viene calcolata a ogni data di determinazione del NAV giornaliero e corrisposta alla fine di ogni mese solare.

Tale commissione è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. Di conseguenza, è dovuta a ogni data in cui viene calcolato il NAV giornaliero, a condizione che il NAV per azione della classe di azioni sia maggiore del NAV per azione massimo dall'istituzione/lancio della classe di azioni (high water mark) e in cui è stata pagata la Commissione di Performance. Ove questa condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance sarà pari al 20% della differenza positiva fra il NAV per azione della classe di azioni e l'high water mark. L'eventuale Commissione di Performance dovuta e pagabile sarà quindi imputata al Comparto lo stesso giorno della valutazione e versata al Gestore degli Investimenti con cadenza mensile.

La Commissione legata al rendimento maturerà e si realizzerà con frequenza giornaliera. Una volta valutata e maturata, la Commissione legata al rendimento non è rimborsabile se la relativa classe del Comparto subisce perdite successive.

Classe C

La Commissione di Performance viene calcolata a ogni data di determinazione del NAV e corrisposta alla fine di ogni mese solare.

Tale commissione è soggetta all'applicazione di un hurdle rate e di un high water mark. L'hurdle rate è rappresentato dall'Indice EONIA (Total Return Capitalisation Index).

L'high water mark è il Valore Patrimoniale Netto per azione più elevato della classe in questione dalla data di lancio. La Commissione di Performance sarà dovuta solamente quando il Valore Patrimoniale Netto per azione del comparto supera l'high water mark. Ove tale condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance sarà pari al 20% del tasso risultante dalla differenza positiva tra il tasso di performance del NAV per azione del comparto (al lordo della Commissione di Performance a tale data di calcolo) rispetto all'high water mark e il tasso di performance dell'hurdle rate rispetto al livello dell'indice raggiunto alla stessa data di conseguimento dell'high water mark.

L'eventuale Commissione di Performance dovuta e pagabile sarà quindi imputata al Comparto lo stesso giorno della valutazione e versata al Gestore degli Investimenti con cadenza mensile.

La Commissione di Performance maturerà e sarà cristallizzata su base giornaliera. Una volta valutata e maturata, la Commissione di Performance non è rimborsabile se la relativa classe del comparto subisce perdite successive.

Classe Z

Nessuna Commissione di Performance.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 3 – MANAGEMENT FEE, MANAGEMENT COMPANY FEE, PERFORMANCE FEE (continued)

- Anthilia Yellow

The sub-fund Investment Manager will receive a Performance Fee in accordance with the following criteria.

Class A, B and Q

The Performance Fee is calculated on each daily NAV calculation and paid at the end of each calendar month.

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Thus, it is due on each date that the daily NAV is calculated provided that the NAV per share of the share class is greater than the highest NAV per share since the establishment/launch of the share class (high water mark), on which the Performance Fee has been paid. If this condition is met, the Performance Fee will be 20% of the positive difference between the NAV per share of the share class and the high water mark. Any Performance Fee due and payable will then be charged to the sub-fund on the same day as the valuation, and paid to the Investment Manager monthly.

The Performance Fee will be accrued and crystallized on a daily basis. Once a Performance Fee is assessed and accrued, it is not refundable if the relevant class of the sub-fund incurs losses thereafter.

Class Z

No Performance Fee.

- Anthilia Silver

The sub-fund Investment Manager will receive a Performance Fee in accordance with the following criteria.

Class A, B and Q

The Performance Fee is calculated on each daily NAV calculation and paid at the end of each calendar month.

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Thus, it is due on each date that the daily NAV is calculated provided that the NAV per share of the share class is greater than the highest NAV per share since the establishment/launch of the share class (high water mark), on which the Performance Fee has been paid. If this condition is met, the Performance Fee will be 20% of the positive difference between the NAV per share of the share class and the high water mark. Any Performance Fee due and payable will then be charged to the sub-fund on the same day as the valuation, and paid to the Investment Manager monthly.

The Performance Fee will be accrued and crystallized on a daily basis. Once a Performance Fee is assessed and accrued, it is not refundable if the relevant class of the sub-fund incurs losses thereafter.

Class Z

No Performance Fee.

- Enhanced Euro Credit

The Investment Manager will receive a Performance Fee in accordance with the following criteria. Such fee is calculated on each daily NAV calculation and paid quarterly.

The Performance Fee is subject to the application of a perpetual high water mark. Thus, it is due on each date that the daily NAV is calculated provided that the NAV per share is greater than the highest NAV per share since the establishment/launch of the sub-fund (high water mark), on which the Performance Fee has been paid. If this condition is met, the Performance Fee will be 15% of the positive difference between the NAV per share and the high water mark. Any underperformance of the sub-fund at the end of the quarter is carried forward to the following quarter and shall be recovered. In any case, the high water mark rule ensures the Investment Manager may only charge a Performance Fee if all the losses of the previous quarters - carried forward to the following quarters - have been completely recovered.

If a shareholder redeems all or part of his shares before the end of the Performance Fee Period, any accrued Performance Fee with respect to such shares will crystallise on that valuation day and will then become payable to the Investment Manager on the next following Performance Fee payment date following such redemption.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 3 – COMMISSIONE DI GESTIONE, COMMISSIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE, COMMISSIONE LEGATA AL RENDIMENTO (seguito)

- Anthilia Yellow

Il Gestore degli Investimenti del comparto percepirà una Commissione di Performance in conformità ai criteri di seguito riportati.

Classi A, B e Q

La Commissione di Performance viene calcolata a ciascun calcolo giornaliero del NAV e corrisposta alla fine di ogni mese solare.

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. Di conseguenza, è dovuta a ogni data in cui viene calcolato il NAV giornaliero, a condizione che il NAV per azione della classe di azioni sia maggiore del NAV per azione massimo dall'istituzione/lancio della classe di azioni (high water mark), in cui è stata pagata la Commissione di Performance. Ove questa condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance sarà pari al 20% della differenza positiva fra il NAV per azione della classe di azioni e l'high water mark. L'eventuale Commissione di Performance dovuta e pagabile sarà quindi imputata al Comparto lo stesso giorno della valutazione e versata al Gestore degli Investimenti con cadenza mensile.

La Commissione di Performance maturerà e sarà cristallizzata su base giornaliera. Una volta valutata e maturata, la Commissione di Performance non è rimborsabile se la relativa classe del comparto subisce perdite successive.

Classe Z

Nessuna Commissione di Performance.

- Anthilia Silver

Il Gestore degli investimenti del comparto percepirà una Commissione legata al rendimento in conformità ai seguenti criteri.

Classi A, B e Q

La Commissione legata al rendimento è calcolata su ciascun calcolo del NAV giornaliero e corrisposta alla fine di ogni mese solare.

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. Di conseguenza, è dovuta a ogni data in cui viene calcolato il NAV giornaliero, a condizione che il NAV per azione della classe di azioni sia maggiore del NAV per azione massimo dall'istituzione/lancio della classe di azioni (high water mark), in cui è stata pagata la Commissione di Performance. Ove questa condizione sia soddisfatta, la Commissione di Performance sarà pari al 20% della differenza positiva fra il NAV per azione della classe di azioni e l'high water mark. L'eventuale Commissione di Performance dovuta e pagabile sarà quindi imputata al Comparto lo stesso giorno della valutazione e versata al Gestore degli Investimenti con cadenza mensile.

La Commissione legata al rendimento maturerà e si realizzerà con frequenza giornaliera. Una volta valutata e maturata, la Commissione legata al rendimento non è rimborsabile se la relativa classe del Comparto subisce perdite successive.

Classe Z

Nessuna Commissione di Performance.

- Enhanced Euro Credit

Il Gestore degli Investimenti percepirà una Commissione di Performance in conformità ai criteri di seguito riportati. Tale commissione viene calcolata a ciascun calcolo giornaliero del NAV e versata con cadenza trimestrale.

La Commissione di Performance è soggetta all'applicazione di un high water mark perpetuo. Pertanto, essa è dovuta in ciascuna data di calcolo del NAV giornaliero a condizione che il NAV per azione sia superiore al NAV per azione più elevato dalla creazione/dal lancio del comparto (high water mark) sul quale sia stata pagata una Commissione di Performance. Laddove tale condizione venga rispettata, la Commissione di Performance sarà pari al 15% della differenza positiva tra il NAV per azione e l'high water mark. Le eventuali sottoperformance del comparto a fine trimestre verranno portate a nuovo al trimestre successivo e dovranno essere recuperate. In ogni caso, la regola dell'high water mark assicura che il Gestore degli Investimenti possa addebitare una Commissione di Performance soltanto qualora tutte le perdite registrate nei trimestri precedenti e portate a nuovo ai successivi siano state integralmente recuperate.

Qualora un Azionista richieda il rimborso della totalità o di parte delle sue azioni prima della fine del Periodo della Commissione di Performance, l'eventuale Commissione di Performance maturata a fronte di tali azioni sarà cristallizzata nel Giorno di Valutazione pertinente e sarà dovuta al Gestore degli Investimenti alla data di pagamento della Commissione di Performance immediatamente successiva a tale rimborso.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 4 – SERVICE FEE

The caption "Service fee" in the statement of operations and other changes in net assets includes the following fees:

- servicing fees;
- service fees.

Servicing fees

Pursuant to the provisions of the agreement denominated Indicative Fee Schedule signed between RBC Investor Services and the SICAV on 18 February 2013, RBC Investor Services is entitled to receive a flat fee of EUR 2,600 per sub-fund.

The billed services concern:

- calculation of the Annual Swiss Tax figures for the fiscal year end for the different sub-funds included in the scope;
- the Target Fund calculation according to Swiss Tax Rules;
- the consolidation of the Swiss tAXA S.A.ble income per share of each share class within the official Excel template provided from the Swiss Tax Authorities.

Service fees

Pursuant to the provisions of the Service Agreement between PKB Privatbank SA, Lemanik Asset Management S.A. and the SICAV signed initially on 1 August 2013 with effective date 1 August 2013 and amended for the last time on 27 June 2018, the SICAV has appointed PKB Privatbank SA as Service Provider who undertakes to provide the SICAV with: web site maintenance in relation with the following URL: <http://www.planetariumfund.com>; advice on marketing strategies concerning the SICAV. In addition, the Service Provider will provide some directors, including the chairman, for the board of directors of the SICAV.

This fee is a percentage of the sub-fund average net asset value, payable at the rate indicated below.

This remuneration also includes the remuneration of PKB Privatbank SA for the service of Paying Agent provided to the SICAV according to a separate "Paying Agent Agreement" signed between the SICAV, PKB Privatbank SA and RBC Investors Services Bank S.A., signed initially on 1 March 2014 and amended for the last time on 12 July 2018.

Sub-funds	Class	Service Fee
Eurocurrencies Bonds	A	0.05%
Eurocurrencies Bonds	B	0.05%
Dollar Bonds	A	0.05%
Dollar Bonds	B	0.05%
Dollar Bonds	R	0.05%
Fundamental European Selection	A	0.05%
Fundamental European Selection	B	0.05%
Flex 100	A	0.05%
Flex 90	A	0.05%
Alpha Flex	A	0.05%
Flex Target Wealth	A	0.05%
Flex Target Wealth	R	0.05%
American Selection	A	0.05%
American Selection	B	0.05%
SG Active Equities*	A	0.05%
SG Active Equities*	B	0.05%
Flexible FoF	A	0.05%
Balanced FoF*	A	0.05%
Short Term Bond Fund	A	0.05%
Anthilia Blue	A	0.05%
Anthilia Blue	B	0.05%
Anthilia Red	A	0.05%
Anthilia Red	B	0.05%
Anthilia White	A	0.05%
Anthilia White	B	0.05%

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 4 – COMMISSIONE DI SERVIZIO

La voce "Commissione di servizio" del prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto comprende le seguenti commissioni:

- compensi di servizio;
- commissioni di servizio.

Compensi di servizio

Ai sensi delle disposizioni dell'accordo denominato "Tabella di commissioni indicative" sottoscritto tra RBC Investor Services e la SICAV in data 18 febbraio 2013, RBC Investor Services ha diritto a percepire una commissione flat pari a EUR 2.600 per comparto.

I servizi fatturati riguardano:

- il calcolo delle cifre relative all'imposta annuale svizzera di fine esercizio per i diversi comparti compresi nel perimetro;
- il calcolo del Fondo target secondo la normativa fiscale svizzera;
- il consolidamento del reddito imponibile svizzero per azione di ciascuna classe di azioni nell'ambito del modello Excel fornito dalle Autorità tributarie svizzere.

Commissioni di servizio

Ai sensi delle disposizioni dell'Accordo di servizio stipulato tra PKB Privatbank SA, Lemanik Asset Management S.A. e la SICAV, inizialmente sottoscritto in data 1 agosto 2013, efficace dal 1 agosto 2013 e modificato in ultima data il 27 giugno 2018, la SICAV ha nominato PKB Privatbank SA come Fornitore di servizi che si impegna a fornire alla SICAV la gestione del sito web relativamente al seguente URL: <http://www.planetariumfund.com>, nonché la consulenza sulle strategie di marketing riguardanti la SICAV. Il Fornitore di servizi fornirà altresì alcuni amministratori, compreso il presidente, al consiglio di amministrazione della SICAV.

La commissione corrisponde a una percentuale del valore patrimoniale netto medio del Comparto, pagabile all'aliquota sotto indicata.

Questa remunerazione comprende altresì il compenso a PKB Privatbank SA per il servizio di Agente di pagamento prestato alla SICAV in conformità a uno specifico "Accordo di Agente di pagamento" stipulato tra la SICAV, PKB Privatbank SA e RBC Investors Services Bank S.A., inizialmente sottoscritto il 1 marzo 2014 e modificato in ultima data il 12 luglio 2018.

Comparto	Classe	Commissione di servizio
Eurocurrencies Bonds	A	0,05%
Eurocurrencies Bonds	B	0,05%
Dollar Bonds	A	0,05%
Dollar Bonds	B	0,05%
Dollar Bonds	R	0,05%
Fundamental European Selection	A	0,05%
Fundamental European Selection	B	0,05%
Flex 100	A	0,05%
Flex 90	A	0,05%
Alpha Flex	A	0,05%
Flex Target Wealth	A	0,05%
Flex Target Wealth	R	0,05%
American Selection	A	0,05%
American Selection	B	0,05%
SG Active Equities*	A	0,05%
SG Active Equities*	B	0,05%
Flexible FoF	A	0,05%
Balanced FoF*	A	0,05%
Short Term Bond Fund	A	0,05%
Anthilia Blue	A	0,05%
Anthilia Blue	B	0,05%
Anthilia Red	A	0,05%
Anthilia Red	B	0,05%
Anthilia White	A	0,05%
Anthilia White	B	0,05%

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 4 – SERVICE FEE (continued)

Sub-funds	Class	Service Fee
Anthilia White	C	0.05%
Anthilia Yellow	A	0.05%
Anthilia Yellow	B	0.05%
Anthilia Silver	A	0.05%
Enhanced Euro Credit	A	0.05%
Enhanced Euro Credit	B	0.05%
Enhanced Euro Credit	R	0.05%

NOTE 5 – DEPOSITARY BANK FEES

Pursuant to the provisions of the Depositary and Principal Paying Agent agreement, initially signed as at 1 August 2013, between RBC Investor Services Bank S.A. and the SICAV, RBC Investor Services Bank S.A. has been appointed Depositary of the assets of the SICAV and Principal Paying Agent of the SICAV under an agreement concluded for an unlimited period as amended from time to time.

Each of the parties may terminate this agreement subject to 30 days' written notice.

RBC Investor Services Bank S.A. is recorded into the Trade and Companies Register ("Registre du Commerce et des Sociétés, RCS") in Luxembourg under the number B-47192 and was established in 1994 under the name "First European Transfer Agent" It has a banking licence in accordance with the Luxembourg Law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended, and specialised in providing depositary, administrative agent and other related services.

The Depositary of assets of the SICAV is entrusted to the Depositary, which fulfils the obligations and duties prescribed by law. In return for its services, the Depositary will receive a fee as set forth in the above agreement. The fees and expenses of the Depositary are borne by the SICAV. They account for an annual percentage of the average net assets of the SICAV and are paid monthly.

In accordance with standard banking practice, the Depositary may, under its responsibility, entrust all or part of the assets of which it has Depositary to other banks or financial intermediaries.

The Depositary shall also:

- ensure that shares are sold, issued, redeemed or cancelled by the SICAV or on its behalf in accordance with the Law in force and the Articles of Incorporation of the SICAV;
- ensure that payments are remitted to the SICAV within the usual time limits for transactions relating to the assets of the SICAV;
- ensure that the SICAV's revenues are allocated in accordance with the Articles of Incorporation.

Fund Supervisory Charges⁽¹⁾

Supervisory fees based on sub-fund level net asset value:	
First EUR 500 million	0.50 bps per annum
In excess of EUR 500 million	0.20 bps per annum
Minimum monthly supervisory fee	EUR 167 per sub-fund

⁽¹⁾ The above fees do not include UCITS V oversight and cash flow monitoring charges

Custody Charges

Minimum Monthly Safekeeping Fee (Exclusive of transaction charges and out-of-pocket expenses)	EUR 335 per sub-fund
--	----------------------

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 4 – COMMISSIONE DI SERVIZIO (seguito)

Comparto	Classe	Commissione di servizio
Anthilia White	C	0,05%
Anthilia Yellow	A	0,05%
Anthilia Yellow	B	0,05%
Anthilia Silver	A	0,05%
Enhanced Euro Credit	A	0,05%
Enhanced Euro Credit	B	0,05%
Enhanced Euro Credit	R	0,05%

NOTA 5 – COMMISSIONE DELLA BANCA DEPOSITARIA

Ai sensi delle disposizioni dell'accordo tra la Banca depositaria e l'Agente di pagamento principale, inizialmente sottoscritto al 1 agosto 2013, tra RBC Investor Services Bank S.A. e la SICAV, RBC Investor Services Bank S.A. è stata nominata Banca depositaria del patrimonio della SICAV e Agente di pagamento principale della medesima in virtù di un accordo concluso per una durata illimitata, come di volta in volta modificato.

Ciascuna delle parti ha la facoltà di risolvere tale accordo con un preavviso scritto di 30 giorni.

RBC Investor Services Bank S.A. è iscritta nel Registro delle imprese ("Registre du Commerce et des Sociétés, RCS") di Lussemburgo con il n. B-47192 ed è stata costituita nel 1994 con la denominazione "First European Transfer Agent". È munita di una licenza bancaria in conformità alla Legge lussemburghese del 5 aprile 1993 sul settore finanziario e successive modifiche, ed è specializzata nella prestazione di servizi di deposito, agenzia amministrativa e altri servizi correlati.

Il deposito delle attività della SICAV è affidato alla Banca depositaria, che adempie agli obblighi e doveri prescritti dalla legge. A fronte dei servizi resi, la Banca depositaria percepirà una commissione stabilita nel suddetto accordo. Le commissioni e spese a favore della Banca depositaria sono a carico della SICAV, rappresentano una percentuale annua del patrimonio netto medio della SICAV e sono corrisposte mensilmente.

In conformità alla prassi bancaria standard, la Banca depositaria può, sotto la propria responsabilità, affidare la totalità o parte dei patrimoni sotto la propria custodia ad altre banche o intermediari finanziari.

La Banca depositaria deve inoltre:

- assicurare che le azioni siano vendute, emesse, rimborsate o annullate dalla SICAV o per conto della medesima in conformità alle leggi vigenti e allo Statuto della SICAV stessa;
- assicurare che i pagamenti siano rimessi alla SICAV nel rispetto dei limiti temporali consueti nelle operazioni relative alle attività della SICAV;
- assicurare che i ricavi della SICAV siano attribuiti in conformità allo Statuto.

Oneri di supervisione del fondo⁽¹⁾

Commissione di supervisione basata sul valore patrimoniale a livello di comparto:	
Fino a EUR 500 milioni	0,50 pb annui
Oltre EUR 500 milioni	0,20 pb annui
Commissione di supervisione mensile minima	EUR 167 per comparto

⁽¹⁾ Le suddette commissioni non comprendono gli oneri di monitoraggio dei flussi di cassa e vigilanza OICVM V

Oneri di deposito

Commissione di custodia mensile minima (Esclusi oneri per transazioni e spese vive)	EUR 335 per comparto
---	----------------------

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 6 – CENTRAL ADMINISTRATIVE AND DOMICILIARY AGENT FEES

Fund Administration Charges

All fees are in Euros. All fees are annualised numbers per unit of fee indicated.

Daily/Weekly NAV Calculation:

Sub-fund level Net Asset Value (EUR)	Mainstream Sub-funds (bps per annum)
Up to 100 million	2.00 bps
Next 150 million	1.50 bps
Next 250 million	1.00 bps
Above 500 million	0.75 bps

A premium of 0.75 bps will apply to each of the above tiers for Complex sub-funds.

The above fees will be subject to a minimum fee per sub-fund based on the type of sub-funds as follows:

Per Mainstream sub-fund	EUR 2,000 per month
Per Complex/sub-fund	EUR 2,500 per month

Included in above charges:

2 Classes per sub-fund
An additional annual fee of EUR 750 will apply per each additional class

Financial Statement Reporting

This service includes 2 reports (semi-annual and annual) in one single language
Any additional services (additional languages in the original report; additional versions in the same or different language) will be billed separately

Investment Compliance Monitoring

Per Mainstream sub-fund	EUR 500 per month
Per Complex/sub-fund	EUR 875 per month

Performances Fees calculation

Sub-fund type	Frequency	Rate	Units
Performance Fee calculations and reporting (Provided Standard fee calculations)	Monthly	EUR 1,000	sub-fund per annum

NOTE 7 – SUBSCRIPTION TAX (TAXE D'ABONNEMENT)

The SICAV is governed by the tax laws of Luxembourg.

Under the laws and regulations currently in force, the SICAV is subject to an annual tax in Luxembourg of 0.05% payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of each sub-fund at the end of each quarter.

This rate is reduced to 0.01% for classes reserved for institutional investors.

Units held by the SICAV in other UCITS already subject to the subscription tax ("taxe d'abonnement") in Luxembourg are not included in the basis of assessment, pursuant to Article 175 (a) of the amended Law of 17 December 2010.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito)
al 31 dicembre 2019

NOTA 6 – COMMISSIONI DELL'AGENTE AMMINISTRATIVO CENTRALE E DELL'AGENTE DOMICILIATARIO

Oneri di amministrazione del fondo

Tutte le commissioni sono in euro. Tutte le commissioni sono cifre annualizzate per l'unità di commissione indicata.

Calcolo del NAV giornaliero/mensile:

Valore patrimoniale netto del comparto (EUR)	Comparti principali (pb per anno)
Fino a 100 milioni	2,00 pb
Successivi 150 milioni	1,50 pb
Successivi 250 milioni	1,00 pb
Oltre 500 milioni	0,75 pb

A ciascuno dei suddetti livelli di comparti complessi si applicherà un premio di 0,75 pb.

Le suddette commissioni sono soggette alla seguente commissione minima per comparto in base alla rispettiva tipologia:

Per comparto principale	EUR 2.000 al mese
Per comparto/complesso	EUR 2.500 al mese

Incluse nelle spese precedenti:

2 classi per comparto
Si applicherà un'ulteriore commissione annuale di EUR 750 per ogni classe aggiuntiva

Pubblicazione del Bilancio

Questo servizio include 2 relazioni (semestrale e annuale) redatte in una sola lingua
Eventuali servizi aggiuntivi (relazioni originali in più lingue; ulteriori versioni della stessa relazione in lingue diverse) saranno fatturati separatamente

Monitoraggio della conformità degli investimenti

Per comparto principale	EUR 500 al mese
Per comparto/complesso	EUR 875 al mese

Calcolo della Commissione di performance

Tipo di Fondo	Frequenza	Tasso	Quote
Calcoli e pubblicazione delle Commissioni di performance (previo calcolo delle Commissioni standard)	Mensile	EUR 1.000	Comparto per anno

NOTA 7 – TASSA DI SOTTOSCRIZIONE (TAXE D'ABONNEMENT)

La SICAV è soggetta in Lussemburgo alle leggi fiscali lussemburghesi.

Ai sensi della legislazione e dei regolamenti attualmente in vigore, la SICAV è soggetta ad una tassa annuale dello 0,05%, pagabile trimestralmente e calcolata sull'attivo netto di ogni comparto alla fine di ogni trimestre.

Questa percentuale è stata ridotta allo 0,01% per le classi riservate a investitori istituzionali.

Questa tassa non è dovuta sulle quote che la SICAV detiene in quote di altri OICVM già soggetti alla tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement") lussemburghese, ai sensi dell'Articolo 175 (a) della Legge modificata del 17 dicembre 2010.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 8 – FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

As at 31 December 2019, the sub-funds listed below are committed to the following forward foreign exchange contracts:

Sub-funds	Purchased Amount	Currency	Sold Amount	Currency	Maturity date	Unrealised gain/(loss) in EUR
Flex 90	2,677,546	EUR	(3,000,000)	USD	18/02/2020	8,219
						8,219
Short Term Bond Fund	14,911	USD	(13,319)	EUR	02/01/2020	(12)
	5,642,107	CHF	(5,179,100)	EUR	31/01/2020	20,619
	765	EUR	(831)	CHF	31/01/2020	(0)
	862,927	EUR	(963,596)	USD	31/01/2020	4,561
	9,288,367	USD	(8,319,190)	EUR	31/01/2020	(45,079)
						(19,911)

The counterparty linked to the forward foreign exchange contracts is:
- RBC Investor Services Bank S.A.

NOTE 9 – FUTURES CONTRACTS ON FINANCIAL INSTRUMENTS

As at 31 December 2019, the sub-funds listed below are committed to the following contracts:

Sub-fund	Contracts	Denomination	Currency	Maturity date	Commitments in EUR	Unrealised gain/(loss) in the currency of the sub-fund
Anthilia Blue	(25)	10Y BTP ITALIAN BOND	EUR	06/03/2020	(3,561,500)	9,220
	20	CURRENCY FUTURE /CAD	USD	17/03/2020	1,368,055	18,378
	26	EUR/USD SPOT - CROSS RATES	USD	16/03/2020	3,265,375	32,055
	(20)	EURO BUND	EUR	06/03/2020	(3,409,800)	33,000
	12	EURO STOXX 50 PR	EUR	20/03/2020	447,480	7,320
	(6)	FTSE MIB INDEX	EUR	20/03/2020	(702,300)	(16,650)
	12	JPY/USD SPOT CROSS	USD	16/03/2020	1,235,105	(6,427)
	(3)	NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	USD	20/03/2020	(467,733)	(19,521)
	4	NIKKEI 225 INDICES D	USD	12/03/2020	418,262	(2,031)
	14	RUSSELL 2000 INDEX	USD	20/03/2020	1,042,424	40,943
	(7)	S&P 500 EMINI INDEX	USD	20/03/2020	(1,007,029)	(23,486)
	12	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	20/03/2020	1,058,490	49,044
Anthilia Red	(250)	EURO STOXX 50 PR	EUR	20/03/2020	(9,322,500)	(20,000)
						(20,000)
Anthilia White	(66)	10Y BTP ITALIAN BOND	EUR	06/03/2020	(9,402,360)	(16,570)
	(33)	2Y TREASURY NOTES USA	USD	31/03/2020	(6,346,189)	1,565
	(56)	5Y TREASURY NOTES USA	USD	31/03/2020	(5,929,787)	12,053
	59	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES	GBP	16/03/2020	7,393,136	95,519
	349	EUR/USD SPOT - CROSS RATES	USD	16/03/2020	43,831,375	425,990
	(3)	EURO BOBL	EUR	06/03/2020	(400,890)	1,470
	(7)	LONG GILT STERLING FUTURES	GBP	27/03/2020	(1,071,775)	19,254
	(140)	SHORT EURO BTP IT	EUR	06/03/2020	(15,740,200)	(34,851)
Anthilia Yellow	(52)	10Y BTP ITALIAN BOND	EUR	06/03/2020	(7,407,920)	(49,060)
	(15)	2Y TREASURY NOTES USA	USD	31/03/2020	(2,884,631)	628
	(16)	5Y TREASURY NOTES USA	USD	31/03/2020	(1,694,225)	3,954
	6	EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	16/03/2020	749,042	(7,253)
	99	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES	GBP	16/03/2020	12,405,432	167,057
	169	EUR/USD SPOT - CROSS RATES	USD	16/03/2020	21,224,935	201,777
	(15)	LONG GILT STERLING FUTURES	GBP	27/03/2020	(2,296,660)	40,382
	(37)	SHORT EURO BTP IT	EUR	06/03/2020	(4,159,910)	(11,340)
						346,145

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 8 – CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

Al 31 dicembre 2019, i seguenti comparti sono impegnati nei seguenti contratti di cambio a termine:

Comparto	Acquisto	Valuta	Vendita	Valuta	Data di Scadenza	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata
Flex 90	2.677.546	EUR	(3.000.000)	USD	18/02/2020	8.219
						8.219
Short Term Bond Fund	14.911	USD	(13.319)	EUR	02/01/2020	(12)
	5.642.107	CHF	(5.179.100)	EUR	31/01/2020	20.619
	765	EUR	(831)	CHF	31/01/2020	(0)
	862.927	EUR	(963.596)	USD	31/01/2020	4.561
	9.288.367	USD	(8.319.190)	EUR	31/01/2020	(45.079)
						(19.911)

La controparte legata ai contratti di cambio a termine è:
- RBC Investor Services Bank S.A.

NOTA 9 – CONTRATTI A TERMINE SU STRUMENTI FINANZIARI

Al 31 dicembre 2019, i seguenti comparti sono impegnati nei seguenti contratti:

Comparto	Contratti	Denominazione	Valuta	Data di scadenza	Impegni	Plusvalenza / minusvalenza non realizzata nella valuta del comparto
Anthilia Blue	(25)	10Y BTP ITALIAN BOND	EUR	06/03/2020	(3.561.500)	9.220
	20	CURRENCY FUTURE /CAD	USD	17/03/2020	1.368.055	18.378
	26	EUR/USD SPOT - CROSS RATES	USD	16/03/2020	3.265.375	32.055
	(20)	EURO BUND	EUR	06/03/2020	(3.409.800)	33.000
	12	EURO STOXX 50 PR	EUR	20/03/2020	447.480	7.320
	(6)	FTSE MIB INDEX	EUR	20/03/2020	(702.300)	(16.650)
	12	JPY/USD SPOT CROSS	USD	16/03/2020	1.235.105	(6.427)
	(3)	NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	USD	20/03/2020	(467.733)	(19.521)
	4	NIKKEI 225 INDICES D	USD	12/03/2020	418.262	(2.031)
	14	RUSSELL 2000 INDEX	USD	20/03/2020	1.042.424	40.943
	(7)	S&P 500 EMINI INDEX	USD	20/03/2020	(1.007.029)	(23.486)
	12	UKX FTSE 100 INDEX	GBP	20/03/2020	1.058.490	49.044
						121.845
Anthilia Red	(250)	EURO STOXX 50 PR	EUR	20/03/2020	(9.322.500)	(20.000)
						(20.000)
Anthilia White	(66)	10Y BTP ITALIAN BOND	EUR	06/03/2020	(9.402.360)	(16.570)
	(33)	2Y TREASURY NOTES USA	USD	31/03/2020	(6.346.189)	1.565
	(56)	5Y TREASURY NOTES USA	USD	31/03/2020	(5.929.787)	12.053
	59	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES	GBP	16/03/2020	7.393.136	95.519
	349	EUR/USD SPOT - CROSS RATES	USD	16/03/2020	43.831.375	425.990
	(3)	EURO BOBL	EUR	06/03/2020	(400.890)	1.470
	(7)	LONG GILT STERLING FUTURES	GBP	27/03/2020	(1.071.775)	19.254
	(140)	SHORT EURO BTP IT	EUR	06/03/2020	(15.740.200)	(34.851)
						504.430
Anthilia Yellow	(52)	10Y BTP ITALIAN BOND	EUR	06/03/2020	(7.407.920)	(49.060)
	(15)	2Y TREASURY NOTES USA	USD	31/03/2020	(2.884.631)	628
	(16)	5Y TREASURY NOTES USA	USD	31/03/2020	(1.694.225)	3.954
	6	EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	16/03/2020	749.042	(7.253)
	99	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES	GBP	16/03/2020	12.405.432	167.057
	169	EUR/USD SPOT - CROSS RATES	USD	16/03/2020	21.224.935	201.777
	(15)	LONG GILT STERLING FUTURES	GBP	27/03/2020	(2.296.660)	40.382
	(37)	SHORT EURO BTP IT	EUR	06/03/2020	(4.159.910)	(11.340)
						346.145

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued)
as at 31 December 2019

NOTE 9 – FUTURES CONTRACTS ON FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Sub-fund	Contracts	Denomination	Currency	Maturity date	Commitments in EUR	Unrealised gain/(loss) in the currency of the sub-fund
Anthilia Silver	(10)	EURO STOXX 50 PR	EUR	20/03/2020	(372,900)	100
	(3)	FTSE MIB INDEX	EUR	20/03/2020	(351,150)	2,700
						2,800

The counterparties linked to the futures contracts on financial instruments are:

- Banca Akros SpA
- Morgan Stanley Bank AG

NOTE 10 – OPTIONS

As at 31 December 2019, the sub-funds listed below are invested in the following contracts:

Sub-funds	Quantity /Nominal	Denomination	Currency	Expiration date	Commitment in EUR	Unrealised gain/(loss) in the currency of the sub-fund
Anthilia White	13	PUT EURO STOXX 50 PR 3400	EUR	20/03/2020	442,000	(2,282)
	8	PUT EURO STOXX 50 PR 3500	EUR	20/03/2020	280,000	(184)
	9	PUT FTSE MIB INDEX 22000	EUR	20/03/2020	495,000	(3,915)
						(6,381)
Anthilia Silver	37	PUT FTSE MIB INDEX 22000	EUR	20/03/2020	2,035,000	(2,960)
	12	PUT FTSE MIB INDEX 22000	EUR	17/01/2020	660,000	(4,170)
						(7,130)

The counterparties linked to the options contracts are:

- Banca Akros SpA
- Morgan Stanley Bank AG

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito)
al 31 dicembre 2019

NOTA 9 – CONTRATTI A TERMINE SU STRUMENTI FINANZIARI (seguito)

Comparto	Contratti	Denominazione	Valuta	Data di scadenza	Impegni	Plusvalenza / minusvalenza non realizzata nella valuta del comparto
Anthilia Silver	(10)	EURO STOXX 50 PR	EUR	20/03/2020	(372.900)	100
	(3)	FTSE MIB INDEX	EUR	20/03/2020	(351.150)	2.700
						2.800

Le controparti correlate ai contratti a termine su strumenti finanziari sono:

- Banca Akros SpA
- Morgan Stanley Bank AG

NOTA 10 – OPZIONI

Al 31 dicembre 2019, i compartimenti sotto elencati hanno in essere i seguenti contratti:

Comparto	Quantità	Denominazione	Valuta	Data di scadenza	Impegni in EUR	Plusvalenza / (minusvalenza) non realizzata nella valuta del comparto
Anthilia White	13	PUT EURO STOXX 50 PR 3400	EUR	20/03/2020	442.000	(2.282)
	8	PUT EURO STOXX 50 PR 3500	EUR	20/03/2020	280.000	(184)
	9	PUT FTSE MIB INDEX 22000	EUR	20/03/2020	495.000	(3.915)
						(6.381)
Anthilia Silver	37	PUT FTSE MIB INDEX 22000	EUR	20/03/2020	2.035.000	(2.960)
	12	PUT FTSE MIB INDEX 22000	EUR	17/01/2020	660.000	(4.170)
						(7.130)

La controparte legata ai Contratti di opzione è:

- Banca Akros SpA
- Morgan Stanley Bank AG

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 11 – SECURITIES LENDING

The SICAV has appointed RBC Investor Services Bank S.A. (the "Bank") (as correspondent) to lend in the name of the Bank, but on behalf of the SICAV, those securities held in the securities account opened with the Bank as part of the automatic securities lending system organised by RBC Investor Services Trust, Canada.

As at 31 December 2019, the overall valuation of securities loaned in relation to the following sub-funds amounted to:

Sub-funds	Currency	Collateral Value in EUR	Lent Assets in EUR	Margin (%)	Net revenue (12 months) (in sub-fund currency)	Direct and indirect costs and fees deducted from gross securities lending income (in sub-fund currency)
Eurocurrencies Bonds	EUR	1,105,043	1,083,374	102%	44,261	23,832
Dollar Bonds	USD	-	-	-	5,810	3,129
Fundamental European Selection	EUR	1,284,941	1,223,739	105%	24,681	13,290
Flex 100	EUR	445,098	423,840	105%	24,971	13,446
Flex 90	EUR	1,919,322	1,827,697	105%	19,208	10,343
Alpha Flex	EUR	2,764,364	2,632,499	105%	31,745	17,497
Flex Target Wealth	EUR	470,474	448,028	105%	3,432	1,848
SG Active Equities*	EUR	-	-	-	2,278	1,227
Short Term Bond Fund	EUR	95,988	94,105	102%	7,964	4,288
Anthilia Blue	EUR	-	-	-	4,829	2,600
Anthilia White	EUR	421,259	401,148	105%	10,974	5,909
Anthilia Yellow	EUR	813,704	797,749	102%	2,873	1,547
Anthilia Silver	EUR	209,488	198,902	105%	1,581	851
Enhanced Euro Credit	EUR	577,700	566,371	102%	15,227	8,199

The aggregate market value of the collateral provided shall never be less than the percentage of the aggregate market value of the loaned securities which is the highest of:

- the minimum percentage required by any applicable legislation or regulatory authority having jurisdiction over the SICAV; or
- the value determined in accordance with generally accepted principles on the market.

The acceptable collateral corresponds either to:

- securities and guarantees issued by the United States Government or its agencies;
- sovereign debt and guarantees issued by member states of the OECD or their agencies;
- bonds issued or guaranteed by banks, trusts and loans companies whose deposits are rated A-1 or R-1 or their recognised equivalent;
- commercial papers rated A-1 or R-1 or equivalent by a recognized, widely followed credit rating agency (i.e. Moody's, S&P, Fitch);
- convertible securities which are readily convertible into the underlying loaned securities;
- securities listed or traded on a recognized exchange of a member state of the OECD.

The income earned during the year are included in the statement of operations and other changes in net assets as at 31 December 2019 and entered under the heading "Income from securities lent".

A sub-fund may have income on Securities Lending in the "statement of operations and other changes in net assets" even without securities lent at year end.

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 11 – PRESTITI SU TITOLI

La SICAV ha conferito a RBC Investor Services Bank S.A. (la "Banca") (in qualità di banca corrispondente) mandato al fine di prestare in nome della Banca, ma per conto della SICAV, i titoli detenuti sul conto titoli aperto presso la Banca ai sensi del sistema di prestito automatico dei titoli gestito da RBC Investor Services Trust, Canada.

Al 31 dicembre 2019 il totale dei titoli prestati per i seguenti comparti ammontava a:

Comparto	Valuta	Valore garantito in EUR	Attività prestate in EUR	Margine (in %)	Ricavi netti (12 mesi) (nella valuta del comparto)	Costi diretti e indiretti e commissioni dedotte dal reddito lordo derivante dal prestito titoli (nella valuta del comparto)
Eurocurrencies Bonds	EUR	1.105.043	1.083.374	102%	44.261	23.832
Dollar Bonds	USD	-	-	-	5.810	3.129
Fundamental European Selection	EUR	1.284.941	1.223.739	105%	24.681	13.290
Flex 100	EUR	445.098	423.840	105%	24.971	13.446
Flex 90	EUR	1.919.322	1.827.697	105%	19.208	10.343
Alpha Flex	EUR	2.764.364	2.632.499	105%	31.745	17.497
Flex Target Wealth	EUR	470.474	448.028	105%	3.432	1.848
SG Active Equities*	EUR	-	-	-	2.278	1.227
Short Term Bond Fund	EUR	95.988	94.105	102%	7.964	4.288
Anthilia Blue	EUR	-	-	-	4.829	2.600
Anthilia White	EUR	421.259	401.148	105%	10.974	5.909
Anthilia Yellow	EUR	813.704	797.749	102%	2.873	1.547
Anthilia Silver	EUR	209.488	198.902	105%	1.581	851
Enhanced Euro Credit	EUR	577.700	566.371	102%	15.227	8.199

Il valore di mercato complessivo della garanzia fornita non sarà mai inferiore alla percentuale del valore di mercato complessivo dei titoli prestati corrispondente al maggiore tra i seguenti valori mobiliari:

- la percentuale minima richiesta dalla legislazione applicabile ovvero da un'autorità di regolamentazione che abbia competenza sulla SICAV o
- il valore determinato in conformità ai principi generalmente accettati sul mercato.

La garanzia accettabile corrisponde a uno dei seguenti valori:

- titoli e garanzie emessi dal governo degli Stati Uniti o dalle relative agenzie;
- debito pubblico e garanzie emessi da stati membri dell'OCSE o dalle relative agenzie;
- obbligazioni emesse o garantite da banche, fondazioni e società di finanziamento del credito i cui depositi abbiano un rating pari ad A-1 o R-1 o rating equivalente riconosciuto;
- carta commerciale con rating pari ad A-1 o R-1 o rating equivalente, attribuito da un'agenzia di rating creditizi riconosciuta e ampiamente seguita (cioè Moody's, S&P, Fitch);
- titoli convertibili immediatamente convertibili nei titoli prestati sottostanti;
- titoli quotati o negoziati su una borsa valori riconosciuta di uno stato membro dell'OCSE.

Il reddito percepito nel corso dell'esercizio è iscritto nel conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2019 e incluso alla voce "Reddito da titoli concessi in prestito"

Un comparto può riportare reddito su prestito titoli nel "Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto" anche senza aver prestato titoli alla fine dell'esercizio.

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 11 – SECURITIES LENDING (continued)

The counterparties linked to the Securities Lending program as at 31 December 2019 are:

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC
CIBC WORLD MARKETS INC.
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
DEUTSCHE BANK AG
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
HSBC BANK PLC
JP MORGAN SECURITIES PLC
NATIXIS
NOMURA INTERNATIONAL PLC
RBC DOMINION SECURITIES INC
RBC EUROPE LIMITED
TD SECURITIES INC.
UNICREDIT BANK AG

NOTE 12 – PLEDGED SECURITIES

As at 31 December 2019, the SICAV does not hold any securities pledged.

NOTE 13 – CONTRACTS FOR DIFFERENCE (CFD)

As at 31 December 2019, the following contract for difference was outstanding for the sub-fund Planetarium Fund - Anthilia Silver:

Quantity purchased/(sold)	Denomination	Currency	Commitments in EUR	Unrealised gain / (loss) in EUR
(2,500)	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	(53,200)	4,050
(3,587)	BANCA IFIS SPA	EUR	(50,218)	(1,507)
1,000	BEIERSDORF A.G.	EUR	106,650	(146)
(2,000)	BIC	EUR	(123,800)	1,200
(2,000)	CASINO GUICHARD-PERRACH	EUR	(85,700)	(1,300)
(8,000)	EASYJET PLC	GBP	(133,107)	(1,133)
(27,381)	ELICA SPA	EUR	(83,786)	6,298
(8,000)	ELIOR SCA	EUR	(103,440)	(7,601)
(8,000)	FALK RENEWABLES SPA	EUR	(38,080)	576
(3,000)	GRUPE EUROTUNNEL REGROUPEMT	EUR	(46,800)	(870)
(2,000)	GRUPE FNAC SHS	EUR	(106,200)	(4,514)
1,835	HUGO BOSS	EUR	79,382	936
(5,000)	MEDIAWAN SA	EUR	(52,300)	(6,756)
(3,000)	NEOPOST	EUR	(65,280)	(7,508)
25,000	OENEO	EUR	342,500	(164)
31	ROBERTET SA	EUR	28,179	2,147
(10,000)	ROLLS ROYCE HLD	GBP	(80,506)	2,786
(140,000)	SOLOCAL GROUP	EUR	(75,530)	5,896
(5,000)	SOLUTIONS 30 SE	EUR	(49,400)	(1,225)
222,492	TELIT COMMUNICATIONS PLC	GBP	20,297	(13,052)
2,000	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	122,640	12,440
10,000	UNICREDIT SPA	EUR	130,200	4,580
				(4,867)

The counterparty linked to the contract for difference is:
- Morgan Stanley Bank AG

NOTE 14 – TAX RECLAIM INCOME

The amount received by the SICAV in relation with the Tax refund for the year 1 January 2019 to 31 December 2019 is disclosed under the caption Tax reclaim income in the Statement of operations and other changes in net assets for each sub-fund.

The total amount of tax income received for the year ending 31 December 2019 is EUR nil.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 11 – PRESTITI SU TITOLI (seguito)

Le controparti coinvolte nel programma di Prestito Titoli al 31 dicembre 2019 sono:

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SC
CIBC WORLD MARKETS INC.
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD
DEUTSCHE BANK AG
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
HSBC BANK PLC
JP MORGAN SECURITIES PLC
NATIXIS
NOMURA INTERNATIONAL PLC
RBC DOMINION SECURITIES INC
RBC EUROPE LIMITED
TD SECURITIES INC.
UNICREDIT BANK AG

NOTA 12 – TITOLI DEPOSITATI IN GARANZIA

Al 31 dicembre 2019, la SICAV non detiene titoli depositati in garanzia.

NOTA 13 – CONTRATTI PER DIFFERENZA (CFD)

Al 31 dicembre 2019, è in essere il seguente contratto per differenza per il Comparto Planetarium Fund - Anthilia Silver:

Quantità	Descrizione	Valuta	Impegni in EUR	Utile/perdita netto/a non realizzato/a in EUR
(2.500)	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	(53.200)	4.050
(3.587)	BANCA IFIS SPA	EUR	(50.218)	(1.507)
1.000	BEIERSDORF A.G.	EUR	106.650	(146)
(2.000)	BIC	EUR	(123.800)	1.200
(2.000)	CASINO GUICHARD-PERRACH	EUR	(85.700)	(1.300)
(8.000)	EASYJET PLC	GBP	(133.107)	(1.133)
(27.381)	ELICA SPA	EUR	(83.786)	6.298
(8.000)	ELIOR SCA	EUR	(103.440)	(7.60)
(8.000)	FALK RENEWABLES SPA	EUR	(38.080)	576
(3.000)	GROUPE EUROTUNNEL REGROUPEMT	EUR	(46.800)	(870)
(2.000)	GROUPE FNAC SHS	EUR	(106.200)	(4.514)
1.835	HUGO BOSS	EUR	79.382	936
(5.000)	MEDIAWAN SA	EUR	(52.300)	(6.756)
(3.000)	NEOPOST	EUR	(65.280)	(7.508)
25.000	OENEO	EUR	342.500	(164)
31	ROBERTET SA	EUR	28.179	2.147
(10.000)	ROLLS ROYCE HLD	GBP	(80.506)	2.786
(140.000)	SOLOCAL GROUP	EUR	(75.530)	5.896
(5.000)	SOLUTIONS 30 SE	EUR	(49.400)	(1.225)
222.492	TELIT COMMUNICATIONS PLC	GBP	20.297	(13.052)
2.000	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	122.640	12.440
10.000	UNICREDIT SPA	EUR	130.200	4.580
				(4.867)

La controparte legata ai Contratti per differenza è:
- Morgan Stanley Bank AG

NOTA 14 – REDDITO DA RECUPERO D'IMPOSTA

L'importo percepito dalla SICAV in relazione al Rimborso fiscale per il dell'esercizio dal 1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2019 è riportato alla voce Reddito per recupero d'imposta del Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto di ciascun comparto.

L'importo complessivo del Credito d'imposta percepito per il dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è pari a EUR nil.

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 15 – TRANSACTION COSTS

The SICAV has incurred transaction costs linked to the purchase or sale of securities, money market instruments, derivatives or other assets. The transaction costs are mainly composed of broker fees and of fees relating to liquidation of transactions paid to the Depository Bank.

At 31 December 2019, the following sub-funds had incurred transaction costs:

Eurocurrencies Bond	- EUR
Dollar Bonds	- USD
Fundamental European Selection	33,876 EUR
Flex 100	14,337 EUR
Flex 90	12,708 EUR
Alpha Flex	16,739 EUR
Flex Target Wealth	17,582 EUR
American Selection	- USD
SG Active Equities*	15,168 EUR
Flexible FoF	- EUR
Balanced FoF*	- EUR
Short Term Bond Fund	- EUR
Anthilia Blue	14,085 EUR
Anthilia Red	192,376 EUR
Anthilia White	42,751 EUR
Anthilia Yellow	10,184 EUR
Anthilia Silver	60,505 EUR
Enhanced Euro Credit	- EUR

NOTE 16 – SUBSEQUENT EVENTS

Dynamic Allocation moved from dormant to active status effective 20 January 2020.

Italian Equity was launched effective 20 January 2020.

Liquid Alternative was launched effective 20 February 2020.

The Board of Directors have resolved to change service providers for Depository and Central Administration services. The move to the new service provider, BNP Paribas Securities Services, will become effective in the second semester of 2020.

With regards to COVID please see below our examination of the situation considering four areas: performance, liquidity, flows and future assessment and governance.

1) Performance

The performance of the sub-funds have been in line with that of the respective reference markets, and in some cases it was better, due to the conservative stance adopted by some of the managers given the scepticism on the continuation of the 2019 trend. Equity sub-funds were clearly the most affected, with the Italian fund dropping about -37% since the beginning of the year before recovering to -30% at quarter end and the Fundamental European Fund recovering to -24.5% after falling to -34%. Bond sub-funds were also affected depending on their reference market: thus the Eurocurrencies sub-fund lost about -9% before recovering to about -7% before the end of the quarter, while the Enhanced Euro Credit, more exposed to the High Yield segment, lost more almost -11% before recovering about -2% before the end of the quarter. The Dollar Bond sub-fund was the only one with positive performance (+2% at quarter-end) due to the safe haven role that US bonds played during market turbulence.

2) Liquidity

Close linked to the issue of performance is the issue of liquidity. During periods of market dislocation, liquidity notably dries as, on the one hand, buyers are wary of further depreciation and would rather offload their positions instead while, on the other hand, banks' proprietary desk are more reluctant to provide a market for fear of incurring losses.

The Management company, as part of their risk management supervision, is monitoring the liquidity of the assets held by all the sub-funds. Such analysis, last performed on March 23rd, shows that most sub-funds have the vast majority of their asset which could be liquidated within 7 days even *under stressed conditions*. While market conditions could easily deteriorate further, the sub-funds could face substantial outflows with relative ease. In this respect, we also acknowledge that all the delegated fund managers are engaging in portfolio activity with the aim to increase the liquid positions in their respective funds. Such additional liquidity will provide further shield under a plausible downside scenario.

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 15 – SPESE DI TRANSAZIONE

La SICAV ha sostenuto costi per operazioni riconducibili all'acquisto o alla vendita di titoli, strumenti del mercato monetario, derivati o altri beni. I costi delle operazioni sono costituiti in prevalenza dalle commissioni d'intermediazione e da commissioni relative alla liquidazione di operazioni corrisposte alla Banca depositaria.

Al 31 dicembre 2019, i seguenti comparti hanno registrato costi di transazione:

Eurocurrencies Bond	- EUR
Dollar Bonds	- USD
Fundamental European Selection	33.876 EUR
Flex 100	14.337 EUR
Flex 90	12.708 EUR
Alpha Flex	16.739 EUR
Flex Target Wealth	17.582 EUR
American Selection	- USD
SG Active Equities*	15.168 EUR
Flexible FoF	- EUR
Balanced FoF*	- EUR
Short Term Bond Fund	- EUR
Anthilia Blue	14.085 EUR
Anthilia Red	192.376 EUR
Anthilia White	42.751 EUR
Anthilia Yellow	10.184 EUR
Anthilia Silver	60.505 EUR
Enhanced Euro Credit	- EUR

NOTA 16 – EVENTI SUCCESSIVI

Dynamic Allocation ha modificato il suo status da inattivo ad attivo a decorrere dal 20 gennaio 2020.

Italian Equity è stato lanciato con decorrenza dal 20 gennaio 2020.

Liquid Alternative è stato lanciato con decorrenza dal 20 febbraio 2020.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare i fornitori dei servizi di Custodia e Amministrazione centrale. Il passaggio al nuovo fornitore dei servizi, BNP Paribas Securities Services, sarà perfezionato nel secondo semestre del 2020.

In relazione alla valutazione del COVID trovate di seguito un esame della situazione riguardante le seguenti aree: performance, liquidità, aspettative future e governance.

1) Performance

I risultati dei comparti sono in generale in linea con i rispettivi mercati di riferimento, e in alcuni casi migliori grazie all'atteggiamento difensivo adottato da alcuni gestori, scettici sul potenziale di continuazione del trend del 2019. I comparti azionari sono chiaramente i più toccati. L'Italian Equity ha registrato un calo massimo del 37% , per poi recuperare attestandosi a -30% a fine trimestre, il Fundamental European ha perso dapprima il 34%, per poi assestarsi a -24.5% a fine marzo. I comparti obbligazionari hanno pure sofferto, in funzione del loro mercato di riferimento. Il comparto Eurocurrencies è calato dapprima del 9% finendo il trimestre a -7%, l'Enhanced Euro Credit, più esposto al comparto High Yield, ha registrato un calo massimo dell'11% ma ha recuperato circa il 2% a fine periodo. Con una performance del +2%, il comparto Dollar Bonds è l'unico in positivo a fine marzo, grazie al ruolo di bene rifugio svolto dalle obbligazioni americane.

2) Liquidità

La questione della liquidità è strettamente legata alla performance. Nei periodi di dislocazione del mercato, la liquidità scarseggia perché da un lato i compratori temono deprezzamenti supplementari e preferirebbero vendere le loro posizioni, mentre dall'altro le banche diventano riluttanti a prendere posizioni in conto proprio per timore di incorrere in perdite.

La società di gestione, nel quadro della sua attività di supervisione dei rischi, controlla la liquidità degli attivi detenuti dai singoli comparti. Questa analisi, effettuata l'ultima volta il 23 marzo scorso, mostra che la maggior parte dei comparti deteneva in larga parte posizioni liquidabili in 7 giorni, persino in condizioni di stress. Sebbene le condizioni del mercato possano peggiorare ancora, i singoli comparti possono far fronte a sostanziali riscatti con relativo agio. A riguardo, rileviamo inoltre che tutti i gestori delegati stanno aumentando le posizioni liquide nei loro rispettivi comparti. Questa liquidità supplementare fornirà un ulteriore scudo di fronte a un plausibile scenario di ribasso dei mercati.

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Notes to the financial statements (continued) as at 31 December 2019

NOTE 16 – SUBSEQUENT EVENTS (continued)

3) Future assessment

First, let us report on the flow of subscriptions and redemptions we have seen during the period. The launch of the new sub-funds Dynamic Allocation and Italian Equity in January and Liquid Alternative Strategies in February has brought some €63m of new monies. Conversely, we have seen very moderate outflows during the month of March so that the net flow is positive by about €58m.

An examination of the predominant client base of the Fund reinforces our belief that, barring a dramatic worsening of the pandemic which at present is nobody's central scenarios, the sub-funds will not be the object of relevant outflows. A substantial part of the Fund's assets are held by institutional investors, mainly asset managers holding the funds in products managed on behalf of their clients. Furthermore, asset managers are more likely to be assessing the situation in order to find profitable entry points in those markets that have shown the biggest falls; and the sharp recovery experienced in some markets (notably the US) seem to reinforce such belief.

As economic uncertainty and market volatility are unlikely to abate soon, we will continue to monitor both the liquidity of the funds' assets and the inflows/outflows dynamics. We are also closely monitoring the impact of fixed costs and fee minima on the TERs (total expense ratios) of the sub-funds.

Given the current uncertainty it is not possible to quantify the potential impact from a relapse of the virus diffusion at least in those countries which have already seen the peak and from the economic consequences.

We nonetheless consider that the Fund currently operating as a going concern and will continue to do so for the foreseeable future.

4) Governance

First and foremost, the Board of Directors has adopted all the necessary measures to ensure continuity in its activities. The Directors are in constant contact via electronic means. Thanks to recent guidelines issued by the CSSF (the Luxembourg regulator) on remote meetings, the recent Board meetings and the next ones will be regularly held. The Annual General Meeting is being regularly convened along the same guidelines.

One last consideration regards our service providers, namely the Custodian Bank, the Fund Administrator and Transfer Agent, the Management Company, the three delegated Investment Managers, the one Investment Advisor and the Auditors.

All these counterpart have advised us on the contingency plans they have implemented in order to guarantee the continuity of their activities during the emergency period. Most of them have activated forms of partial or total remote working in order to protect their employees while at the same time ensure proper discharge of their duties for the foreseeable future. The Management Company is also monitoring such implementations, such monitoring being reinforced by the directives issued by the CSSF.

Such plans appear adequate to ensure the continuity of the Fund's operations.

NOTE 17 – RELATED PARTIES

During the year 2019 the sub-funds Anthilia Yellow and Anthilia White invested part of their assets in the target fund Anthilia BIT III A1, managed by Anthilia Capital Partners sgr.

PLANETARIUM FUND

Nota integrativa al bilancio (seguito) al 31 dicembre 2019

NOTA 16 – EVENTI SUCCESSIVI (seguito)

3) Aspettative future

Esaminiamo dapprima il flusso di sottoscrizioni/riscatti registrato durante il periodo. Il lancio dei nuovi comparti Dynamic Allocation e Italian Equity in gennaio, e del Liquid Alternative in febbraio, ha permesso di raccogliere €63m. Nel turbolento mese di marzo, abbiamo al contrario constatato un flusso solo moderato di riscatti ma pure alcune sottoscrizioni: il saldo netto del periodo è quindi positivo per circa €58m.

L'esame della clientela predominante della Sicav rafforza la nostra convinzione che, escludendo un drammatico peggioramento della pandemia che non rappresenta oggi lo scenario di base di consenso, i comparti non saranno oggetto di riscatti rilevanti. Una parte sostanziale degli asset dei fondi è detenuta da investitori istituzionali, principalmente gestori patrimoniali che detengono i comparti in gestione per conto dei loro clienti. Inoltre, gli asset managers or i gestori dei fondi sono più propensi a valutare la situazione per cercare dei punti di entrata profittevoli nei mercati che più hanno sofferto. Il forte rimbalzo registrato da alcuni mercati da fine marzo, in particolare negli Stati Uniti, rafforza la nostra convinzione.

Questo stato di incertezza rende difficile quantificare il potenziale impatto di una ricaduta nella diffusione del virus in quei Paesi che hanno già superato il picco e le conseguenze economiche che ne deriverebbero.

4) Governance

Innanzitutto, il Consiglio di amministrazione ha adottato tutte le misure necessarie per garantire la continuità delle sue attività. Gli amministratori sono in costante contatto per via elettronica. Grazie alle recenti linee guida emanate dalla CSSF (il regolatore lussemburghese) in tema di remote meeting, le recenti riunioni del consiglio e quelle successive si terranno regolarmente. L'Assemblea Generale Annuale è stata regolarmente convocata secondo le medesime linee guida.

Un'ultima considerazione riguarda i nostri fornitori di servizi, vale a dire la banca depositaria, l'amministratore del fondo, l'agente per i trasferimenti, la società di gestione, i tre gestori delegati, il consulente per gli investimenti e i revisori dei conti.

Tutte queste controparti ci hanno messo al corrente dei piani di emergenza che hanno attuato al fine di garantire la continuità delle loro attività durante il periodo di emergenza. La maggior parte di essi ha attivato forme parziali o totali di lavoro a distanza al fine di proteggere i propri dipendenti e allo stesso tempo garantire l'adeguato adempimento delle proprie funzioni per il prossimo futuro. La Società di gestione sta inoltre monitorando tali implementazioni, presidio ulteriormente rafforzato dalle direttive emanate dalla CSSF.

Tali piani appaiono adeguati a garantire la continuità delle operazioni del Fondo.

NOTA 17 – ENTITÀ COLLEGATE

Durante l'anno 2019 i fondi Anthilia Yellow e Anthilia White detenevano un investimento nel fondo Anthilia BIT III A1, gestito da Anthilia Capital Partners sgr.

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix

INFORMATION CONCERNING THE REMUNERATION POLICY

Remuneration policies and practices

The Management Company has established and applies a Remuneration Policy and practices that are consistent with, and promote, sound and effective risk management and that neither encourage risk taking which is inconsistent with the risk profiles, rules, the Prospectus or the Articles of Incorporation nor impair compliance with the Management Company's obligation to act in the best interest of the SICAV (the **Remuneration Policy**).

The Remuneration Policy includes fixed and variable components of salaries and applies to those categories of staff, including senior management, risk takers, control functions and any employee receiving total remuneration that falls within the remuneration bracket of senior management and risk takers whose professional activities have a material impact on the risk profiles of the Management Company, the SICAV or the Sub-funds. Within the Management Company, these categories of staff represent 22 persons.

The Remuneration Policy is in line with the business strategy, objectives, values and interests of the Management Company, the SICAV and the shareholders and includes measures to avoid conflicts of interest.

In particular, the Remuneration Policy will ensure that:

- a) the staff engaged in control functions are compensated in accordance with the achievement of the objectives linked to their functions, independently of the performance of the business areas that they control;
- b) the fixed and variable components of total remuneration are appropriately balanced and the fixed component represents a sufficiently high proportion of the total remuneration to allow the operation of a fully flexible policy on variable remuneration components, including the possibility to pay no variable remuneration component;
- c) the measurement of performance used to calculate variable remuneration components or pools of variable remuneration components includes a comprehensive adjustment mechanism to integrate all relevant types of current and future risks.

The following table shows the fixed and variable remuneration in 2019 for the Identified Staff (22 persons), who is fully or partly involved in the activities of all the funds managed by the Management Company. For the purposes of the below disclosures, where portfolio management activities have been formally delegated to another entity, the remuneration of the relevant identified staff of the delegate has been excluded, as it is not paid out by the Management Company or by the SICAV.

Staff expenses split into fixed and variable remuneration

Wages and salaries

- a. Fixed
- b. Variable

Staff expenses broken down by categories of staff subject to UCITS V pay rules.

Staff Code	Fixed Remuneration	Variable Remuneration	Total
S	1,809,599.25	327,500.00	2,137,099.25
R	713,989.33	41,000.00	754,989.33
C	538,324.58	50,500.00	588,824.58
O	0	0	0

S = Senior Management

R = Risk takers, which includes staff members whose professional activities can exert material influence on UCITS or AIFs managed by Lemanik Asset Management S.A. ("LAM").

C = Staff engaged in control functions (other than senior management) responsible for risk management, compliance, internal audit and similar functions.

O = Any other staff member receiving total remuneration that takes them into the same remuneration bracket as senior management and risk-takers, whose professional activities have a material impact on LAM's risk profile.

A paper copy of the summarised Remuneration Policy is available free of charge to the shareholders upon request.

No material changes have been made to the Remuneration Policy.

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

INFORMAZIONI CONCERNENTI LA POLITICA DI REMUNERAZIONE

Politiche e prassi di remunerazione

La Società di gestione ha elaborato e applica una Politica per le remunerazioni e relative prassi coerenti con e che promuovono un'efficiente e rigida gestione del rischio e non incoraggiano l'assunzione di rischi incoerenti con i profili, le regole, i Prospetti o gli Statuti né che compromettono la conformità della Società di gestione al proprio obbligo di agire nel miglior interesse della SICAV (la **Politica per le remunerazioni**).

La Politica per le remunerazioni include componenti fisse e variabili di retribuzione e si applica a tutte le categorie di personale, compresi i senior manager, i risk taker e le funzioni di controllo, nonché a qualsivoglia dipendente che percepisca una remunerazione totale inclusa nell'intervallo retributivo di senior manager e risk taker, le cui attività professionali esercitano un impatto sostanziale sui profili di rischio della Società di gestione, della SICAV o dei Comparti. Nella Società di gestione, tali categorie di personale sono composte da 22 persone.

La Politica per le remunerazioni è allineata alla strategia, agli obiettivi, ai valori e agli interessi della Società di gestione, del Fondo e degli Azionisti e include misure per evitare conflitti d'interesse.

In particolare, la Politica per le remunerazioni garantirà che:

- a) il personale impegnato in funzioni di controllo venga ricompensato previo raggiungimento degli obiettivi correlati al proprio ruolo, a prescindere dalle performance delle divisioni aziendali che controllano;
- b) le componenti fisse e variabili della remunerazione totale siano adeguatamente bilanciate e la componente fissa rappresenti una quota sufficientemente elevata della retribuzione complessiva, per consentire l'applicazione di una politica totalmente flessibile sulle componenti variabili, ivi inclusa la possibilità di non versare alcuna componente variabile;
- c) la valutazione delle performance utilizzate per calcolare la remunerazione variabile o un insieme di componenti retributive variabili si basi su un meccanismo di adeguamento esaustivo che integri tutte le tipologie rilevanti di rischi attuali e futuri.

La tabella seguente riporta la remunerazione fissa e variabile corrisposta nel 2019 allo Staff identificato (22 persone), ovvero al personale totalmente o parzialmente coinvolto nelle attività di tutti i fondi amministrati dalla Società di gestione. Ai fini delle informazioni sotto riportate, laddove le attività di gestione del portafoglio siano state formalmente delegate a un'altra entità, la remunerazione dello staff identificato del delegato non è stata considerata poiché non viene versata dalla Società di gestione o dalla SICAV.

Spese per il personale ripartite in remunerazione fissa e variabile

Stipendi e salari

- a. Componente fissa
- b. Componente variabile

Spese per il personale ripartite per categorie di personale soggetto alle regole di remunerazione OICVM V.

Codice del personale	Remunerazione fissa	Remunerazione variabile	Totale
S	1.809.599,25	327.500,00	2.137.099,25
R	713.989,33	41.000,00	754.989,33
C	538.324,58	50.500,00	588.824,58
O	0	0	0

S = Senior Management

R = Risk taker, ovvero il personale le cui attività professionali possono esercitare un'influenza sostanziale sull'OICVM o sugli AIF amministrati da Lemanik Asset Management S.A. ("LAM").

C = Personale coinvolto in funzioni di controllo (diverse dal senior management), responsabile della gestione dei rischi, della conformità, delle verifiche interne e di ruoli simili.

O = Tutti gli altri membri del personale che percepiscono una remunerazione totale inclusa nel medesimo intervallo retributivo di senior manager e risk taker, le cui attività professionali esercitano un impatto sostanziale sul profilo di rischio della Società di gestione.

Una copia cartacea della sintesi della Politica per le remunerazioni è disponibile gratuitamente su richiesta degli Azionisti.

Non sono state apportate modifiche sostanziali alla Politica per le remunerazioni.

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

INFORMATION CONCERNING THE REMUNERATION POLICY (continued)

Remuneration of the Investment Managers

For the sub-funds Eurocurrencies Bonds, Dollar Bonds, Fundamental European Selection, Flex 100, Flex 90, Alpha Flex, Flex Target Wealth, Flex 60 , American Selection, SG Active Equities*, Flexible FoF, Balanced FoF* and Short Term Bond Fund:

The aggregate amount paid by PKB Privatbank SA to 7 employees, reported as Identified Staff, was EUR 424,980.00 (net amount), split into:

- Fixed EUR: 390,912.00
- Variable EUR: 34,068.00

This amount was determined on the basis of the time spent and the time allocated for the staff towards the sub-funds.

For the sub-funds Anthilia Blue, Anthilia Grey, Anthilia Red, Anthilia White, Anthilia Yellow and Anthilia Silver:

The aggregate amount paid by Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. to 8.5 employees, reported as Identified Staff, for the year 2019 was EUR 862,000.00, split into:

- Fixed EUR: 862,000.00
- Variable EUR: nil

This amount was determined on the basis of the time spent and the time allocated for the staff towards the sub-funds.

For the sub-fund Enhanced Euro Credit:

The aggregate amount paid by Cassa Lombarda to 4 employees (1 employee only for 2 months), reported as Identified Staff, for the year 2019 was EUR 202,757.23, split into:

- Fixed EUR: 202,757.23
- Variable EUR: nil

This amount was determined on the basis of the time spent and the time allocated for the staff towards the sub-funds.

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

INFORMAZIONI CONCERNENTI LA POLITICA DI REMUNERAZIONE (seguito)

Remunerazione del Gestore degli Investimenti

Per i comparti Eurocurrencies Bonds, Dollar Bonds, Fundamental European Selection, Flex 100, Flex 90, Alpha Flex, Flex Target Wealth, Flex 60, American Selection, SG Active Equities*, Flexible FoF, Balanced FoF* and Short Term Bond Fund:

L'importo aggregato corrisposto da PKB Privatbank SA a 7 dipendenti, classificati come Staff identificato, è stato di EUR 424.980,00 (netti), ripartiti in:

- Componente fissa EUR: 390.912,00
- Componente variabile EUR: 34.068,00

Questo importo è stato determinato sulla base del tempo dedicato e del tempo allocato dallo staff ai comparti.

Per il comparto Anthilia Blue, Anthilia Grey, Anthilia Red, Anthilia White, Anthilia Yellow and Anthilia Silver:

L'importo complessivo versato da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. a 8,5 dipendenti, classificati come Staff indentificato, per l'esercizio 2019 è stato EUR 862.000,00, ripartiti in:

- Componente fissa EUR: 862.000,00
- Componente variabile EUR: nil

Questo importo è stato determinato sulla base del tempo dedicato e del tempo allocato dallo staff ai comparti.

Per il comparto Enhanced Euro Credit:

L'importo complessivo versato da Cassa Lombarda a 4 dipendenti (1 dipendente solo per 2 mesi), classificati come Staff identificato, per l'esercizio 2019 è stato di EUR 202.757,23, ripartiti in:

- Componente fissa EUR: 202.757,23
- Componente variabile EUR: nil

Questo importo è stato determinato sulla base del tempo dedicato e del tempo allocato dallo staff ai comparti.

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

INFORMATION FOR SWISS INVESTORS

The Paying Agent in Switzerland is PKB Privatbank SA, Via S. Balestra 1, CH-6900 Lugano.

The Representative in Switzerland is ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.

The Articles of Incorporation, Prospectus, Key Investor Information, annual and semi-annual reports and the list of Purchases and Sales may be obtained free of charge from the representative in Switzerland, ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich and from the Paying Agent, PKB Privatbank SA, S. Balestra 1, CH-6900 Lugano.

Publication of the TER ("Total Expense Ratio") expressed as a percentage. TER figures are as at 31 December 2019.

		TER (excluding performance fees) in %	TER (including performance fees) in %
Eurocurrencies Bonds	Class A in EUR	1.06	1.06
Eurocurrencies Bonds	Class B in EUR	0.77	0.77
Dollar Bonds	Class A in USD	1.12	1.12
Dollar Bonds	Class B in USD	0.83	0.83
Dollar Bonds	Class R in USD	1.27	1.27
Fundamental European Selection	Class A in EUR	1.89	2.78
Fundamental European Selection	Class B in EUR	1.35	1.35
Flex 100	Class A in EUR	1.38	1.38
Flex 90	Class A in EUR	1.35	1.35
Alpha Flex	Class A in EUR	0.70	0.70
Flex Target Wealth	Class A in EUR	1.39	2.29
Flex Target Wealth	Class B in EUR	0.47	0.97
Flex Target Wealth	Class R in EUR	1.97	3.02
American Selection	Class A in USD	1.88	1.88
American Selection	Class B in USD	1.12	1.12
SG Active Equities*	Class A in EUR	0.66	0.66
SG Active Equities*	Class A in CHF	0.64	0.64
SG Active Equities*	Class A in USD	0.63	0.63
SG Active Equities*	Class B in EUR	0.51	0.51
Flexible FoF	Class A in EUR	2.33	2.33
Balanced FoF*	Class A in EUR	2.29	2.29
Short Term Bond Fund	Class A in EUR	0.46	0.46
Short Term Bond Fund	Class A in CHF	0.46	0.46
Short Term Bond Fund	Class A in USD	0.46	0.46
Anthilia Blue	Class A in EUR	2.07	2.07
Anthilia Blue	Class B in EUR	1.53	1.53
Anthilia Red	Class A in EUR	2.26	2.37
Anthilia Red	Class B in EUR	1.52	1.87
Anthilia White	Class A in EUR	1.27	1.54
Anthilia White	Class B in EUR	0.88	1.29
Anthilia White	Class C in EUR	0.63	1.12
Anthilia Yellow	Class A in EUR	1.59	2.04
Anthilia Yellow	Class B in EUR	1.01	1.71
Anthilia Silver	Class A in EUR	3.35	5.42
Enhanced Euro Credit	Class A in EUR	1.33	1.80
Enhanced Euro Credit	Class B in EUR	0.94	1.43
Enhanced Euro Credit	Class R in EUR	1.03	1.64

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

INFORMAZIONE PER GLI INVESTITORI SVIZZERI

L'Agente di pagamento in Svizzera è PKB Privatbank SA, Via S. Balestra 1, CH-6900 Lugano.

Il Rappresentante in Svizzera è ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.

Lo Statuto, il Prospetto, le informazioni chiave per gli investitori, relazione annuale e semestrale così come l'Elenco degli acquisti e delle vendite possono essere ottenuti gratuitamente presso il Rappresentante in Svizzera. ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo, Svizzera e presso l'Agente di pagamento, PKB Privatbank SA, S. Balestra 1, CH-6900 Lugano.

Pubblicazione del TER ("Total Expenses Ratio") espresso in percentuale. I dati sul TER sono al 31 dicembre 2019.

		TER (senza commissioni legate al rendimento) in %	TER (con commissioni legate al rendimento) in %
Eurocurrencies Bonds	Classe A in EUR	1,06	1,06
Eurocurrencies Bonds	Classe B in EUR	0,77	0,77
Dollar Bonds	Classe A in USD	1,12	1,12
Dollar Bonds	Classe B in USD	0,83	0,83
Dollar Bonds	Classe R in USD	1,27	1,27
Fundamental European Selection	Classe A in EUR	1,89	2,78
Fundamental European Selection	Classe B in EUR	1,35	1,35
Flex 100	Classe A in EUR	1,38	1,38
Flex 90	Classe A in EUR	1,35	1,35
Alpha Flex	Classe A in EUR	0,70	0,70
Flex Target Wealth	Classe A in EUR	1,39	2,29
Flex Target Wealth	Classe B in EUR	0,47	0,97
Flex Target Wealth	Classe R in EUR	1,97	3,02
American Selection	Classe A in USD	1,88	1,88
American Selection	Classe B in USD	1,12	1,12
SG Active Equities*	Classe A in EUR	0,66	0,66
SG Active Equities*	Classe A in CHF	0,64	0,64
SG Active Equities*	Classe A in USD	0,63	0,63
SG Active Equities*	Classe B in EUR	0,51	0,51
Flexible FoF	Classe A in EUR	2,33	2,33
Balanced FoF*	Classe A in EUR	2,29	2,29
Short Term Bond Fund	Classe A in EUR	0,46	0,46
Short Term Bond Fund	Classe A in CHF	0,46	0,46
Short Term Bond Fund	Classe A in USD	0,46	0,46
Anthilia Blue	Classe A in EUR	2,07	2,07
Anthilia Blue	Classe B in EUR	1,53	1,53
Anthilia Red	Classe A in EUR	2,26	2,37
Anthilia Red	Classe B in EUR	1,52	1,87
Anthilia White	Classe A in EUR	1,27	1,54
Anthilia White	Classe B in EUR	0,88	1,29
Anthilia White	Classe C in EUR	0,63	1,12
Anthilia Yellow	Classe A in EUR	1,59	2,04
Anthilia Yellow	Classe B in EUR	1,01	1,71
Anthilia Silver	Classe A in EUR	3,35	5,42
Enhanced Euro Credit	Classe A in EUR	1,33	1,80
Enhanced Euro Credit	Classe B in EUR	0,94	1,43
Enhanced Euro Credit	Classe R in EUR	1,03	1,64

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

INFORMATION FOR SWISS INVESTORS (continued)

This index is calculated in accordance with the directive on the calculation and publication of the TER issued by the Swiss Funds and Asset Management Association ("SFAMA") on 16 May 2008. The TER details all of the fees and charges applicable retrospectively to the SICAV's assets (operating expenses) as a percentage of the SICAV's net assets. The TER does not include transaction costs or any costs resulting from the hedging of currency risks.

If a Fund invests at least 10% of its assets in other Funds which publish a TER, a synthetic TER of the Fund of Funds is calculated as of the closing date of the financial year or the end of the first half of the financial year. This corresponds to the sum of prorated TER of the individual target Fund, weighted on the basis of their proportion in the net Fund assets of the Fund as the closing date, the issue and redemption commissions of the target Funds actually paid and the TER of the Fund of Funds minus the retrocessions received from the target Funds during the reporting period. The synthetic TER is calculated with the information available at the time of the establishment of this document.

		Synthetic TER (excluding performance fees) in %	Synthetic TER (including performance fees) in %
Flex 90	Class A in EUR	1.53	1.53
American Selection	Class A in USD	2.70	2.70
American Selection	Class B in USD	1.94	1.94
Flexible FoF	Class A in EUR	3.31	3.31

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

INFORMAZIONE PER GLI INVESTITORI SVIZZERI (seguito)

Questo indice è stato calcolato in base alla direttiva sul computo e la divulgazione pubblica del TER della Swiss Funds and Asset Management Association ("SFAMA") del 16 maggio 2008. Le informazioni relative al TER si riferiscono al complesso delle commissioni e dei costi imputabili in via retroattiva alle attività della SICAV (spese di gestione) sotto forma di percentuale del patrimonio netto della SICAV. I costi di transazione e gli eventuali costi relativi alla copertura dei rischi valutari non sono inclusi nel TER.

Se un fondo investe almeno il 10% del patrimonio netto in altri fondi che pubblichino un TER, viene calcolato un TER sintetico del fondo di fondi alla data di chiusura dell'esercizio sociale o alla fine del primo semestre dell'esercizio sociale. Questo TER sintetico corrisponde alla somma tra il valore proporzionale del TER dei singoli fondi target, ponderato in base alla relativa proporzione nel patrimonio netto del fondo alla data di chiusura, le commissioni di emissione e rimborso dei fondi target effettivamente corrisposte e il TER del fondo di fondi, ridotto del valore delle retrocessioni ricevute dai fondi target nel periodo di rendicontazione. Il TER sintetico è calcolato utilizzando le informazioni disponibili all'epoca della stesura del presente documento.

		TER sintetico (escluse le commissioni di performance) in %	TER sintetico (incluse le commissioni di performance) in %
Flex 90	Classe A in EUR	1,53	1,53
American Selection	Classe A in USD	2,70	2,70
American Selection	Classe B in USD	1,94	1,94
Flexible FoF	Classe A in EUR	3,31	3,31

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

RISK MANAGEMENT METHOD

At 31 December 2019, the following sub-funds were using the commitment approach for the calculation of their global exposure:

- Eurocurrencies Bonds ;
- Dollar Bonds ;
- Fundamental European Selection ;
- Flex 100 ;
- Flex 90 ;
- Alpha Flex ;
- Flex Target Wealth ;
- American Selection ;
- Flexible FoF ;
- Balanced FoF* ;
- Short Term Bond Fund ;
- Enhanced Euro Credit.

At 31 December 2019, the following sub-funds were using the absolute Value-at-Risk (VaR) method to monitor their global exposure:

- Anthilia Blue ;
- Anthilia Red ;
- Anthilia White ;
- Anthilia Yellow ;
- Anthilia Silver.

The minimum, maximum and average VaR and leverage levels during the year are as follows:

Sub-funds	Method	(from 1 January 2019 to 31 December 2019)					
		Min VAR %	Max VAR %	Average VAR %	Min Leverage %	Max Leverage %	Average Leverage %
Anthilia Blue	Absolute VaR	1.71%	8.19%	3.52%	59.40%	112.49%	86.48%
Anthilia Red	Absolute VaR	5.50%	9.65%	7.28%	18.98%	34.74%	26.12%
Anthilia White	Absolute VaR	1.69%	3.90%	2.32%	47.75%	78.16%	61.46%
Anthilia Yellow	Absolute VaR	3.61%	8.61%	4.84%	49.61%	81.65%	63.80%
Anthilia Silver	Absolute VaR	2.58%	6.97%	3.90%	11.77%	63.46%	35.68%

The leverage is calculated in accordance with the "notional" method.

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

METODO DI GESTIONE DEI RISCHI

Al 31 dicembre 2019, il metodo degli impegni era utilizzato dai seguenti comparti per calcolare la propria esposizione globale:

- Eurocurrencies Bonds ;
- Dollar Bonds ;
- Fundamental European Selection ;
- Flex 100 ;
- Flex 90 ;
- Alpha Flex ;
- Flex Target Wealth ;
- American Selection ;
- Flexible FoF ;
- Balanced FoF* ;
- Short Term Bond Fund ;
- Enhanced Euro Credit.

Al 31 dicembre 2019, il metodo del Value-at-Risk (VAR) assoluto era utilizzato dai seguenti comparti per calcolare la propria esposizione globale:

- Anthilia Blue ;
- Anthilia Red ;
- Anthilia White ;
- Anthilia Yellow ;
- Anthilia Silver.

I livelli minimo, massimo e medio del VaR e di indebitamento durante il year sono i seguenti:

Comparto	Metodo	(dal 1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2019)					
		VaR min. %	VaR mass. %	VaR medio %	Leva min. %	Leva mass. %	Leva med. %
Anthilia Blue	VaR assoluto	1,71%	8,19%	3,52%	59,40%	112,49%	86,48%
Anthilia Red	VaR assoluto	5,50%	9,65%	7,28%	18,98%	34,74%	26,12%
Anthilia White	VaR assoluto	1,69%	3,90%	2,32%	47,75%	78,16%	61,46%
Anthilia Yellow	VaR assoluto	3,61%	8,61%	4,84%	49,61%	81,65%	63,80%
Anthilia Silver	VaR assoluto	2,58%	6,97%	3,90%	11,77%	63,46%	35,68%

La leva finanziaria è calcolata con il metodo "nozionale".

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

INFORMATION REGARDING THE TRANSPARENCY OF SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS

REGULATION (EU) 2015/2365 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL OF 25 November 2015 on Transparency of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N° 648/2012

Securities Lending in (EUR)

Global Data

Sub-Fund Name	Collateral	Overall valuation	Total net assets	(%) of assets
Eurocurrencies Bonds	1,105,043	1,083,374	131,621,577	0.82
Dollar Bonds	-	-	59,082,630	-
Fundamental European Selection	1,284,941	1,223,739	59,318,460	2.06
Flex 100	445,098	423,840	35,937,953	1.18
Flex 90	1,919,322	1,827,697	35,919,025	5.09
Alpha Flex	2,764,364	2,632,499	41,758,080	6.30
Flex Target Wealth	470,474	448,028	35,014,474	1.28
American Selection	-	-	57,116,859	-
Flexible FoF	-	-	12,112,764	-
Short Term Bond Fund	95,988	94,105	74,979,133	0.13
Anthilia Blue	-	-	20,864,141	-
Anthilia Red	-	-	36,941,835	-
Anthilia White	421,259	401,148	115,210,207	0.35
Anthilia Yellow	813,704	797,749	62,676,344	1.27
Anthilia Silver	209,488	198,902	8,486,846	2.34
Enhanced Euro Credit	577,700	566,371	112,258,086	0.50
Total	10,107,381	9,697,452	899,298,414	

Sub-Fund Name	Overall valuation	Investment portfolio at market value	(%) Lendable assets
Eurocurrencies Bonds	1,083,374	129,347,000	0.84
Dollar Bonds	-	57,845,764	-
Fundamental European Selection	1,223,739	56,748,628	2.16
Flex 100	423,840	34,100,883	1.24
Flex 90	1,827,697	32,613,184	5.60
Alpha Flex	2,632,499	38,745,936	6.79
Flex Target Wealth	448,028	32,586,770	1.37
American Selection	-	57,178,968	-
Flexible FoF	-	12,172,353	-
Short Term Bond Fund	94,105	68,620,598	0.14
Anthilia Blue	-	18,470,557	-
Anthilia Red	-	37,020,835	-
Anthilia White	401,148	98,197,680	0.41
Anthilia Yellow	797,749	57,901,335	1.38
Anthilia Silver	198,902	6,176,010	3.22
Enhanced Euro Credit	566,371	110,372,413	0.51
Total	9,697,452	848,098,914	

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

INFORMAZIONI SULLA TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI

REGOLAMENTO (UE) 2015/2365 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 25 novembre 2015

Trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli del riutilizzo e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012

Prestito Titoli in EUR

Dati globali

Denominazione del comparto	Garanzia	Valutazione complessiva	Totale patrimonio netto	(%) del patrimonio
Eurocurrencies Bonds	1.105.043	1.083.374	131.621.577	0,82
Dollar Bonds	-	-	59.082.630	-
Fundamental European Selection	1.284.941	1.223.739	59.318.460	2,06
Flex 100	445.098	423.840	35.937.953	1,18
Flex 90	1.919.322	1.827.697	35.919.025	5,09
Alpha Flex	2.764.364	2.632.499	41.758.080	6,30
Flex Target Wealth	470.474	448.028	35.014.474	1,28
American Selection	-	-	57.116.859	-
Flexible FoF	-	-	12.112.764	-
Short Term Bond Fund	95.988	94.105	74.979.133	0,13
Anthilia Blue	-	-	20.864.141	-
Anthilia Red	-	-	36.941.835	-
Anthilia White	421.259	401.148	115.210.207	0,35
Anthilia Yellow	813.704	797.749	62.676.344	1,27
Anthilia Silver	209.488	198.902	8.486.846	2,34
Enhanced Euro Credit	577.700	566.371	112.258.086	0,50
Totale	10.107.381	9.697.452	899.298.414	

Denominazione del comparto	Valutazione complessiva	Portafoglio degli investimenti al valore di mercato	(%) Patrimonio prestabile
Eurocurrencies Bonds	1.083.374	129.347.000	0,84
Dollar Bonds	-	57.845.764	-
Fundamental European Selection	1.223.739	56.748.628	2,16
Flex 100	423.840	34.100.883	1,24
Flex 90	1.827.697	32.613.184	5,60
Alpha Flex	2.632.499	38.745.936	6,79
Flex Target Wealth	448.028	32.586.770	1,37
American Selection	-	57.178.968	-
Flexible FoF	-	12.172.353	-
Short Term Bond Fund	94.105	68.620.598	0,14
Anthilia Blue	-	18.470.557	-
Anthilia Red	-	37.020.835	-
Anthilia White	401.148	98.197.680	0,41
Anthilia Yellow	797.749	57.901.335	1,38
Anthilia Silver	198.902	6.176.010	3,22
Enhanced Euro Credit	566.371	110.372.413	0,51
Totale	9.697.452	848.098.914	

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

Concentration data in (EUR)

Ten largest collateral issuers	Amount of Collateral
Crh Plc	1,625,411
French Republic	8,760,956
European Investment Bank Eib	837,039
Volkswagen Ag	451,527
Federal Republic of Germany	364,457
Prudential Plc	309,016
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	289,377
Bhp Group Plc	274,932
London Stock Exchange Group Plc	253,217
Royal Bank Of Canada (RBC)	232,580

Top 10 Counterparties	Overall valuation
NATIXIS	2,256,640
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1,733,884
HSBC BANK PLC	1,081,657
DEUTSCHE BANK AG	1,003,468
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	970,963
RBC EUROPE LIMITED	797,749
CIBC WORLD MARKETS INC.	522,646
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	429,786
UNICREDIT BANK AG	246,963
TD SECURITIES INC.	152,174

Aggregate transaction data for each type of SFTs broken down according to the below categories in (EUR)

Type of Collateral	Amount of Collateral
BONDS	2,958,378
EQUITIES	7,149,003
Total	10,107,381

Quality of Collateral	Amount of Collateral
Not Applicable	

Maturity tenor of Collateral	Amount of Collateral
Less than one day	-
One day to one week	-
One week to one month	-
One month to three months	-
Three months to one year	89,767
Above one year	2,868,611
Open transaction	7,149,003
Total	10,107,381

Currencies of Cash Collateral	Amount of Collateral
Not Applicable	-

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

Dati relativi alla concentrazione in (EUR)

Dieci maggiori emittenti di garanzia	Importo della garanzia
Crh Plc	1.625.411
French Republic	8.760.956
European Investment Bank Eib	837.039
Volkswagen Ag	451.527
Federal Republic of Germany	364.457
Prudential Plc	309.016
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	289.377
Bhp Group Plc	274.932
London Stock Exchange Group Plc	253.217
Royal Bank Of Canada (RBC)	232.580

Maggiori 10 controparti	Valutazione complessiva
NATIXIS	2.256.640
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD	1.733.884
HSBC BANK PLC	1.081.657
DEUTSCHE BANK AG	1.003.468
CREDIT SUISSE SECURITIES EUR LTD	970.963
RBC EUROPE LIMITED	797.749
CIBC WORLD MARKETS INC.	522.646
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	429.786
UNICREDIT BANK AG	246.963
TD SECURITIES INC.	152.174

Dati sulle transazioni globali per ogni tipo di SFT ripartite in base alle categorie seguenti in (EUR)

Tipo di garanzia	Importo della garanzia
OBBLIGAZIONI	2.958.378
AZIONI	7.149.003
Totale	10.107.381

Qualità della garanzia	Importo della garanzia
Non applicable	

Termine della scadenza della garanzia	Importo della garanzia
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	89.767
Oltre un anno	2.868.611
Scadenza aperta	7.149.003
Totale	10.107.381

Valute della garanzia in contanti	Importo della garanzia
Non Applicable	-

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

Currencies of Securities Collateral	Amount of Collateral
GBP	4,134,342
EUR	3,043,403
USD	1,991,595
CAD	846,147
JPY	75,045
AUD	13,340
CHF	2,702
DKK	807
Total	10,107,381

Maturity tenor of the SFTs	Overall valuation
Less than one day	-
One day to one week	-
One week to one month	-
One month to three months	-
Three months to one year	-
Above one year	-
Open transaction	9,697,452
Total	9,697,452

Countries in which the counterparties are established	Overall valuation
Great Britain	4,202,525
France	2,305,902
Denmark	1,733,884
Canada	778,392
Germany	676,749
Total	9,697,452

Settlement and clearing	Overall valuation
Bilateral	9,697,452
Total	9,697,452

Data on reuse of Collateral:

Reuse of Collateral	Amount of Collateral
Share of collateral received that is reused	None
Cash collateral reinvestment returns to the collective investment undertaking	None

Safekeeping of collateral received by the collective investment undertaking as part of SFTs in (EUR)

Name of the Custodian	Amount of collateral asset safe-kept
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	10,107,381

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

Valute della garanzia in titoli	Importo della garanzia
GBP	4.134.342
EUR	3.043.403
USD	1.991.595
CAD	846.147
JPY	75.045
AUD	13.340
CHF	2.702
DKK	807
Totale	10.107.381

Termine della scadenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli	Valutazione complessiva
Meno di un giorno	-
Da un giorno a una settimana	-
Da una settimana a un mese	-
Da un mese a tre mesi	-
Da tre mesi a un anno	-
Oltre un anno	-
Transazione aperta	9.697.452
Totale	9.697.452

Paesi di residenza delle controparti	Valutazione complessiva
Great Britain	4.202.525
France	2.305.902
Denmark	1.733.884
Canada	778.392
Germany	676.749
Totale	9.697.452

Regolamento e compensazione	Valutazione complessiva
Bilaterale	9.697.452
Totale	9.697.452

Dati sul riutilizzo della garanzia:

Riutilizzo della garanzia	Importo della garanzia
Percentuale di garanzia ricevuta che viene riutilizzata	Nessuno
Rendimenti del reinvestimento della garanzia in contanti per l'organismo d'investimento collettivo	Nessuno

Custodia della garanzia ricevuta dall'organismo d'investimento collettivo nell'ambito di operazioni di finanziamento tramite titoli in (EUR)

Nome del Depositario	Importo dei beni in garanzia custoditi
RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A	10.107.381

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

Safekeeping of collateral granted by the collective investment undertaking as part of SFTs in (EUR)

Type of accounts
Segregated accounts

Data on return and cost for each type of SFTs in (EUR)

Sub-Fund Name	Gross Revenue	RBC I&TS Revenue	Management Company Revenue	Tax Withheld	Client Revenue (Net of Tax)
Eurocurrencies Bonds	68,093	23,832	-	-	44,261
Dollar Bonds	7,979	2,793	-	-	5,186
Fundamental European Selection	37,971	13,290	-	-	24,681
Flex 100	38,418	13,446	-	-	24,971
Flex 90	29,550	10,343	-	-	19,208
Alpha Flex	49,992	17,497	750	-	31,745
Flex Target Wealth	5,281	1,848	-	-	3,432
SG Active Equities*	3,505	1,227	-	-	2,278
Short Term Bond Fund	12,252	4,288	-	-	7,964
Anthilia Blue	7,429	2,600	-	-	4,829
Anthilia White	16,883	5,909	-	-	10,974
Anthilia Yellow	4,420	1,547	-	-	2,873
Anthilia Silver	2,432	851	-	-	1,581
Enhanced Euro Credit	23,426	8,199	-	-	15,227
Total	307,631	107,670	750	-	199,210

* See unaudited appendix

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

Custodia della garanzia ricevuta dall'organismo d'investimento collettivo nell'ambito di operazioni di finanziamento tramite titoli in (EUR)

Tipo di conti
Conti separati

Rendimenti e costi per ogni tipo di operazione di finanziamento tramite titoli SFT in (EUR)

Nome del comparto	Ricavi lordi	Fatturato di RBC I&TS	Fatturato della Società di gestione	Imposta trattenuta	Entrate del cliente (Al netto delle tasse)
<i>Eurocurrencies Bonds</i>	68.093	23.832	-	-	44.261
<i>Dollar Bonds</i>	7.979	2.793	-	-	5.186
<i>Fundamental European Selection</i>	37.971	13.290	-	-	24.681
<i>Flex 100</i>	38.418	13.446	-	-	24.971
<i>Flex 90</i>	29.550	10.343	-	-	19.208
<i>Alpha Flex</i>	49.992	17.497	750	-	31.745
<i>Flex Target Wealth</i>	5.281	1.848	-	-	3.432
<i>SG Active Equities*</i>	3.505	1.227	-	-	2.278
<i>Short Term Bond Fund</i>	12.252	4.288	-	-	7.964
<i>Anthilia Blue</i>	7.429	2.600	-	-	4.829
<i>Anthilia White</i>	16.883	5.909	-	-	10.974
<i>Anthilia Yellow</i>	4.420	1.547	-	-	2.873
<i>Anthilia Silver</i>	2.432	851	-	-	1.581
<i>Enhanced Euro Credit</i>	23.426	8.199	-	-	15.227
Totale	307.631	107.670	750	-	199.210

* Vedi appendice non certificata

PLANETARIUM FUND

Unaudited appendix (continued)

SUB-FUNDS AND CLASSES LAUNCHES, MERGERS AND CLOSURES

During the year, the following sub-funds were liquidated:

Sub-Fund	Currency	Liquidation date
SG Active Equities	EUR	08/03/2019
Balanced FoF	EUR	16/12/2019

PLANETARIUM FUND

Appendice non certificata (continued)

LANCI, FUSIONI E CHIUSURE DI COMPARTI E CLASSI

Durante l'anno sono stati liquidati i seguenti comparti:

Comparto	Valuta	Data di liquidazione
<i>SG Active Equities</i>	<i>EUR</i>	<i>08/03/2019</i>
<i>Balanced FoF</i>	<i>EUR</i>	<i>16/12/2019</i>